

Resumen

El presente trabajo se realizó en la Empresa de Transporte Automotor del Minaz. El objetivo del mismo fue analizar y evaluar la situación financiera de esta entidad en los primeros trimestres de los años 2009 y 2010. Como fuente de información se tomaron los Estados financieros.

Está estructurado en tres capítulos el primero es el Marco Conceptual, en el cual se exponen los conceptos fundamentales y mas importantes en el estudio de las ciencias económicas .En el segundo capitulo se realiza la caracterización de la empresa, donde recoge el objeto social, la estructura y la misión de la empresa.

En el tercer capítulo se hace un análisis de la situación económica de la empresa analizando los Estados Financieros a través de la aplicación de las razones financieras, además del análisis económico a los principales indicadores de la entidad, se procede la análisis y evaluación de la información financiera de los periodos analizados.

Al final se plantean las conclusiones a las que se arriban y se le proponen una serie de recomendaciones a la empresa, con el objetivo de contribuir a la solución de los problemas detectados .Se enumera la bibliografía utilizada y los anexos que han servido de apoyo al desarrollo del trabajo.

Introducción

Si se tiene en cuenta las condiciones actuales en que se desenvuelve la economía cubana donde las relaciones de mercado ocupan un lugar primordial en las relaciones comerciales de nuestro país, es cada vez mas necesario el funcionamiento adecuado de la economía y elevar la eficiencia en la utilización de los recursos que posee una empresa constituye el objetivo central de la política económica del Partido y del Estado Socialista.

La Economía Cubana ha tenido que transformarse y ha variado su modo de funcionamiento pero aun sin cambiar su esencia socialista y en pocos años y condiciones desfavorables se ha iniciado un proceso de recuperación con tendencias irreversibles que coloca al país en condiciones aunque modestamente, de ser participante activo del comercio mundial.

Para las empresas de nuestro país es de gran importancia la eficiencia económica para el desarrollo de la economía, es por esto que debe perfeccionarse el concepto económico en el modo de actuar, controlar y exigir.

Teniendo en cuenta todo lo antes mencionado se decidió hacer este trabajo en la Empresa de Transporte Automotor de MINAZ, nuestro objetivo fundamental es el análisis e interpretación de las razones financieras, así como, evaluar alternativas que faciliten métodos para la toma de decisiones, que permitan además, la aplicación de procedimientos para mejorar el registro de los hechos contables, el calculo correcto y mas preciso de los Estados Financieros, con el apoyo del análisis de estos para tener una idea bien detallada de la situación existente en cada momento que permitan a dicha entidad aportar el máximo para lograr la eficiencia y eficacia en sus actividades .

Desarrollo

CAPÍTULO I

Marco Conceptual

1. La contabilidad registra, clasifica y resume, en términos monetarios las operaciones económicas que acontecen en una entidad y por medio de ella se interpretan los resultados obtenidos, representando un medio efectivo para la dirección de la misma.
2. Constituye un servicio de excepcional importancia para, entre otros aspectos, facilitar:
 - a) La toma de decisiones gerenciales, por ser una eficaz herramienta de dirección.
 - b) La planeación y el control de las operaciones.
 - c) El control por áreas de responsabilidad
 - d) Las coordinaciones de las actividades.
 - e) La información a los interesados externos, al consejo de dirección y al colectivo de trabajadores.
 - f) La exigencia por parte de la administración y el análisis de la eficiencia.
 - g) La formulación, complementación y apreciación de normas administrativas.
3. La contabilidad no constituye un fin en si misma, sino que representa un medio para poder llegar a obtener la información requerida para la dirección de la entidad.
4. Las Normas Cubanas de Información Financiera que entran en vigor son el resultado del proceso de perfeccionamiento del ejercicio de la profesión contable que lleva a cabo el país.
5. En este proceso, ha obtenido un lugar significativo la existencia de las normas generales de contabilidad para la actividad empresarial, que definen los principios de contabilidad generalmente aceptados, las normas de valoración y exposición y el nomenclador de cuentas nacionales.
6. Las normas cubanas de información financiera que se presentan están armonizadas con las normas internaciones de información financiera, teniendo en cuenta las características de la economía cubana.
7. El proceso llevado a cabo por el comité de normas cubanas de contabilidad permite que:
 - a) Los estados financiero elaborados cumplan las citadas normas en todos los aspectos sustanciales revelando además este cumplimiento.

- b) Asegura una armonización coherente del contenido de estados financieros emitidos en el país con las normas internacionales, información financiera vigente en el momento de armonización a que hace referencia cada norma cubana de información financiera.
 - c) Asegura que los auditores comprueben que los estados financieros cumplen en todos los elementos relevantes, con las normas cubanas de información financiera armonizadas con las normas internacionales vigentes.
 - d) Se gana en calidad de los estados financieros y en el grado de comparabilidad.
8. El término “Estados Financieros”, cubre el conjunto de estos elaborados según las normas cubanas de contabilidad sobre la presentación de estados financieros, bien sea para la actividad empresarial o de la administración financiera de Estado Cubano.
9. Las normas son de aplicación a todas las entidades públicas, privadas, asociaciones económicas internacionales y del sector cooperativo y campesino radicadas en el país, así como a las operaciones derivadas de la administración financiera del Estado Cubano.
10. La dirección de las entidades puede confeccionar estados financiero internos, empleando los criterios que estime mas convenientes en relación con el proceso de toma de decisiones sin embargo, cuando estos se presenten para la información a otras personas deberán redactarse de conformidad con las normas cubanas de información financiera.
11. La responsabilidad, en relación con la preparación y presentación de los estados financieros corresponde al máximo dirigente de la entidad.

NORMAS CUBANAS DE INFORMACION FINANCIERA

12. La presentación de los estados financieros es objeto de regulación por el ministerio de finanzas y precios, con la asesoría del comité de normas cubanas de contabilidad.
13. Se formula normas generales de contabilidad como resultado de la armonización de las internacionales. Se formula normas específicas de contabilidad para dar respuesta a hechos económicos no regulados en las generales.
14. Las interpretaciones contables serán documentos técnicos emitidos por el comité de normas cubanas de contabilidad, para abordar temas de discusión y fijar una posición a tener del marco conceptual para la presentación de los estados financieros.

ALCANCE DE LAS NORMAS

15. En cada norma cubana de información financiera se expresará claramente cualquier tipo de limitación, si la hubiere, respecto de su aplicación. Las normas que no serán aplicables a partidas de escasa importancia relativas, tendrán vigencia desde la fecha que se indique en las mismas, careciendo de efecto retroactivo a menos que se indique lo contrario.

FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y de la gestión financiera de la entidad.

El objetivo de los mismos con propósito de información general es suministrar información acerca de la situación financiera que sea útil a la amplia variedad de usuario a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizadas por los administradores con los recursos que se le han confiado.

En nuestro país se establecen con carácter obligatorio, la elaboración por parte de todas las entidades radicadas en el país, a partir de enero de 1997, de los estados financieros:

- Estado de Situación.
- Estado de Resultado.
- Estado de Costo de Producción o de Mercancías Vendidas.
- Estado del Movimiento de la Inversión Estatal.
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Muchas entidades presentan, a parte de los estados financieros, un análisis financiero elaborado por la Dirección que describe y explica las características de la situación financiera de la empresa, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrentan. Este informe puede incluir un examen de:

- a) Los principales factores e influencias que han determinado la situación financiera, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de rendimiento de la Inversión Estatal.

- b) Los recursos de la entidad cuyo valor no queda reflejado en el balance que se ha confeccionado según las normas cubanas de información financiera.

IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros están claramente identificados y se han de separar de cualquier otra información publicada en el mismo documento. Cada uno de los estados financieros queda claramente identificado. Además la siguiente información muestra el lugar destacado, y se repite cuantas veces sea necesario para una correcta comprensión de la información presentada:

- a) El nombre u otro tipo de identificación de la entidad que presenta la información, así como cualquier cambio en esa información desde la fecha de los estados financieros precedentes
- b) Si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades.
- c) La fecha de los estados o el periodo cubierto por estos, según resulte apropiado al componente de los mismos
- d) La moneda de presentación, tal como se define en las normas cubanas de contabilidad sobre las operaciones con pesos convertibles.
- e) El nivel de agregación y el redondeo utilizado al presentar las cifras de los Estados Financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN O BALANCE GENERAL

Concepto:

Es un documento que muestra la situación financieras de una entidad del Sector Público o Privado, en una fecha determinada. También puede considerarse un estado financiero por mostrar la situación económica y capacidad de pago de una entidad en una fecha dada.

Características:

- Muestra los activos, pasivos y el patrimonio de una entidad.
- La información que proporciona corresponde a una fecha específica y por tanto es un estado financiero estático.

- Se confecciona en base a los saldos de las cuentas reales.
- Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

ESTADO DE RESULTADO

Concepto:

Este documento presenta el resultado de un ejercicio económico o de un periodo determinado de una entidad del Sector Público o Privado, así como el método por el que se determina este.

Características:

- La información que proporciona corresponde a un ejercicio económico o periodo determinado y por tanto es un estado financiero dinámico.
- Se elabora tomando como base los saldos de las cuentas nominales.
- Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

RAZONES:

Una de las técnicas más utilizadas y difundidas en el Análisis Económico- Financiero de cualquier entidad es precisamente a través de la utilización de las Razones Financieras.

Una razón es un índice, un coeficiente. Una razón es una simple expresión matemática de la relación de un número con otro, que se toma como unidad o ciento por ciento. Se pueden expresar en diferentes unidades de medida: en veces, tanto por ciento, días, valor.

Una razón por si sola dice algo, pero cuando vamos a calificar el resultado como bueno o malo, favorable o desfavorable, necesitamos establecer comparaciones contra algún estándar que sea relevante como puede ser:

- Una cifra anterior
- Una cifra externa
- Una cifra Proyectada

Las razones son de gran utilidad para los directivos de cualquier empresa, para el contador y para todo el personal económico de la misma, por cuanto permiten relacionar elementos que por si solos no son capaces de reflejar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos bien del propio estado contable o de otros estados que guardan relación entre si, bien de forma directa o indirecta mostrando de esta forma el desenvolvimiento de determinada actividad.

Estos como parte esencial del Análisis Económico –Financiero constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones, facilita el análisis pero nunca sustituirán un buen juicio analítico. También son muy utilizados por las entidades Bancarias o cualquier entidad crediticia para obtener y analizar la información económica y financiera con el fin de conocer su fortaleza para el otorgamiento de créditos.

Sirven para obtener un rápido diagnostico de la gestión económica y financiera de una empresa cuando se comparan a través de una serie histórica, permiten analizar la evolución de la empresa con el tiempo permitiendo análisis de tendencias como una de las herramientas necesarias para la proyección Económica-Financiera de la empresa.

Existen varias formas de cómo clasificar o agrupar este conjunto de indicadores atendiendo a sus características o las temáticas a analizar atendiendo a los Estados Financieros que toman en consideraciones para su determinación, entre otras.

Razones Financieras Básicas

Las razones financieras pueden dividirse en varios grupos básicos :

1. Razón de Liquidez.
2. Razón de Solvencia
3. Razón de Apalancamiento.
4. Razón de Actividad.
5. Razón de Cobros y Pagos.
6. Razón de Rentabilidad.

RAZON DE LIQUIDEZ

Estos índices se pueden usar indistintamente según las características de cada empresa el objetivo que se persigue en determinado trabajo o el grado de profundidad que se desee en la investigación o análisis que se esté llevando a cabo. Si su valor es 1 puede hacer frente a sus deudas pero de ello depende la rapidez con que se efectúe los cobros a clientes y de la realización o venta de sus inventarios.

La importancia de estos índices de liquidez radica en el grado de realización de los diversos elementos del Activo Circulante que se tome para su cálculo y del grado de exigibilidad del Pasivo circulante.

La liquidez es la capacidad que posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, es decir la capacidad potencial de pagar sus obligaciones en el corto plazo.

CAPITAL NETO DE TRABAJO

Se define como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo después de cubrir las deudas y obligaciones que vencen en ese corto plazo, es decir, expresa los medios financieros que posee una entidad para pagar las obligaciones (deudas) a corto plazo.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

LIQUIDEZ GENERAL

La razón circulante la obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y documentos por cobrar e inventarios. Esta razón es la principal medida de liquidez, expresa las veces que el activo circulante cubre el pasivo circulante o la cantidad de pesos de activo circulante que posee la empresa por cada peso de pasivo circulante.

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

LIQUIDEZ INMEDIATA

Se conoce también como Prueba Acida, Razón Severa o Índice de Tesorería.

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo mas severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo circulante y dividiendo esta diferencia entre el pasivo circulante .Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los mas sujetos a perdidas en caso de quiebra.

$$\text{LIQUIDEZ INMEDIATA} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

DISPONIBILIDAD

Indica la capacidad de pago de una entidad a partir del efectivo que dispone expresa con cuentas pesos de efectivo cuentan en una entidad para hacerle frente a cada peso de sus deudas a corto plazo. Es difícil estimar un valor ideal para esta razón, ya que el disponible

acostumbra a fluctuar a lo largo del año y por tanto, se ha de procurar tomar un valor medio.

$$\text{DISPONIBILIDAD} = \frac{\text{DISPONIBILIDAD}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

RAZON DE SOLVENCIA:

La solvencia viene por la capacidad que tiene una empresa de hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo.

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO REAL}}{\text{FINANCIAMIENTO AJENO}}$$

RAZON DE APALANCAMIENTO:

Mide el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas (endeudamiento) y capital (autonomía).

ENDEUDAMIENTO

A partir de conocer en que medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los distintos activos, se hacen necesario conocer también como se encuentran estructuradas las fuentes de financiamiento de las empresas. Es decir, que relación guardan entre si los recursos ajenos, los recursos permanentes y los recursos propios de la empresa. Estos índices permiten diagnosticar acerca de la deuda de la empresa.

$$\text{ENDEUDAMIENTO 1} = \frac{\text{FINANCIAMIENTO AJENO}}{\text{FINANCIAMIENTO PROPIO}}$$

AUTONOMÍA:

Esta razón es la contrapartida del procedimiento mostrado anteriormente para medir el endeudamiento. Como una empresa se puede financiar con capitales propios y ajenos, el aumento de uno de ellos ocasiona una disminución en el otro y viceversa. El nivel de autonomía nos muestra hasta que punto una empresa se encuentra con independencia financiera ante acreedores. La expresión de esta relación puede ser tanto por ciento y en tanto por uno

$$\text{AUTONOMÍA} = \frac{\text{FINANCIAMIENTO PROPIO}}{\text{FINANCIAMIENTO TOTAL}}$$

CALIDAD DE LA DEUDA:

Expresa el por ciento que representa la deuda a corto plazo del total de las deudas, o sea cuantos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.

$$\text{CALIDAD DE LA DEUDA} = \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{FINANCIAMIENTO AJENO}}$$

RAZÓN DE ACTIVIDAD:

Son aquellos que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar. La eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas y activos, la eficiencia de la inversión del negocio en las cuentas del activo corriente, esta inversión puede ser alta o baja y para calificarla es necesario conocer el numero de veces que rotan, por ejemplo los inventarios durante un periodo de tiempo que puede ser mensual, semestral o anual. Las cuentas de activo circulante tendrán mas liquidez mientras mas roten, es decir, entre mas rápido se convierta en dinero.

ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO:

El capital de trabajo es la consecuencia de la tendencia de efectivo, créditos a clientes, existencia de inventarios, pagos anticipados y otras partidas de activo circulante, así como la presencia de deudas a corto plazo

$$\text{ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO PROMEDIO}}$$

ROTACIÓN DE INVENTARIO:

Indica la rapidez de la empresa en efectuar sus ventas, la rapidez del consumo de materiales o materias primas y la rapidez de producción. Se expresan en veces o pesos.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$$

ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO NETO

Permite establecer la frecuencia de rotación de los activos fijos tangibles que como promedio ha empleado la empresa durante un tiempo determinado. Mientras mas alta sea la rotación, más favorable es. Se puede interpretar en veces o en tanto por uno.

$$\text{ROTACIÓN DE AFT NETO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{AFT NETO PROMEDIO}}$$

ROTACIÓN ACTIVO TOTAL:

Permite conocer la frecuencia de rotación de los activos totales que como promedio ha empleado la empresa durante un tiempo determinado o sea, la inversión promedio. Una rotación más alta refleja un comportamiento favorable para la entidad. Se puede interpretar en veces o en tanto por uno.

$$\text{ROTACIÓN ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$$

RAZÓN DE COBROS Y PAGOS

CICLO DE COBROS:

Mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de esa razón es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y evaluar la política de créditos y cobranzas. El saldo de cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas

por cobrar, restando a la empresa capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permitan utilizar el crédito como estrategia de ventas.

$$\text{CICLO DE COBRO} = \frac{\text{NUMERO DE DIAS DEL EJERCICIO}}{\text{ROTACION CUENTAS POR COBRAR}}$$

CICLO DE PAGO:

Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que empresa tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

$$\text{CICLO DE COBRO} = \frac{\text{NUMERO DE DIAS DEL EJERCICIO}}{\text{ROTACION CUENTAS POR COBRAR}}$$

RAZON DE RENTABILIDAD:

Abarcan el conjunto de razones que comparan las ganancias de un periodo con determinadas partidas del Estado de Resultado y de Situación. Sus resultados materializan la eficiencia en la gestión de la empresa, es decir, la forma en que los directivos han utilizados los recursos de la empresa. Por tales razones la dirección de entidad debe velar por el comportamiento de estos índices pues mientras mayores sean sus resultados, mayor será la prosperidad para la empresa.

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{UAI}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$$

CAPITULO II

CARACTERIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

Este trabajo se realizó en la Empresa de Transporte Automotor del MINAZ de Las Tunas, subordinada al Ministerio del Azúcar. Se encuentra ubicada en la Circunvalación Sur, esquina Pablo Escobar S/N. Fue creada por la Resolución 4/2008.

MISION

Transportación de caña de azúcar y carga general del MINAZ.

OBJETO SOCIAL

- Prestar servicios de transportación de carga general, de separación y mantenimiento de medios de transporte automotor y sus agregados y de equipos pesados de auxilio a equipos de transporte, de chapistería, pintura, rotulado y tapicería de equipos pesados, de reparación y reconstrucción de neumáticos, baterías y radiadores al sistema del Ministerio del Azúcar en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Producir y comercializar de forma mayorista piezas y accesorios del transporte automotor al sistema del Ministerio del Azúcar en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Brindar servicios de diagnóstico : de izaje y elevación de cargas , asesoría y consultoría en la actividad de transporte , de inspección técnica y explotación del transporte de alquiler de almacenes y locales de parqueo, de transporte de personal, de alojamiento no turístico y de alimentación asociados a este solo al sistema del Ministerio del Azúcar, todos ellos en pesos cubanos.
- Ofrecer servicios de alimentación a sus trabajadores en pesos cubanos.
- Ofrecer servicios de capacitación en la actividad de transporte automotor en pesos cubanos.
- Producir y comercializar de forma minorista a los trabajadores excedentes de productos agropecuarios procedentes del autoconsumo en pesos cubanos.

Cantidad de trabajadores

CATEGORIA OCUPACIONAL	CANTIDAD	%
Dirigentes	59	7
Técnicos	128	16
Servicio	82	10
Obreros	538	67
TOTAL	797	100

CAPÍTULO III

EJEMPLOS PRÁCTICOS DE LAS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ GENERAL

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{3748060}{3535821}$	$\frac{4019965}{4753552}$
= 1.06	= 0.84

Valoración

Significa que la entidad dispone de 0.84 pesos para enfrentar sus obligaciones acorto plazo, es decir que tiene 0.84 pesos de activo circulante para pagar cada peso de obligación. Esta razón se considera positiva cuando la relación es dos a uno, por lo tanto esta deteriorado debido a que se encuentra 1.16 pesos por debajo.

LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ÁCIDA

$$\text{LIQUIDEZ INMEDIATA} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{3748060-579602}{3535821}$	$\frac{4019965 - 685622}{4753552}$
= 0.89	= 0.70

Valoración

La empresa cuenta con 0.70 pesos de activo disponibles rápidamente por cada peso de obligación a corto plazo. Este índice debe ser uno o mayor que uno por tanto es deficiente, pues se encuentra 0.30 pesos por debajo.

LIQUIDEZ DISPONIBLE O RAZON DE TESORERIA

$$\text{DISPONIBILIDAD} = \frac{\text{DISPONIBILIDAD}}{\text{PASIVO CICULANTE}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{634520}{3535821}$	$\frac{632736}{4753552}$
= 0.17	= 0.13

Valoración

Comparando estos trimestres, podemos apreciar que la empresa puede tener problemas para atender los pagos, pues su disponibilidad es muy baja.

RAZON DE SOLVENCIA

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO REAL}}{\text{FINANCIAMIENTO AJENO}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{8475771}{3827352}$	$\frac{8173009}{5003306}$
= 2.21	= 1.63

Valoración

La situación de la Empresa con respecto a su capacidad de pago respaldada por sus activos corrientes, se comporta de manera desfavorable en relación con el año anterior pues disminuyo en 0.58 pesos.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{ENDEUDAMIENTO 1} = \frac{\text{FINANCIAMIENTO AJENO}}{\text{FINANCIAMIENTO PROPIO}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{3827352}{3535821}$	$\frac{8173009}{5003306}$
= 1.08 %	= 1.05 %

Valoración

El 1.05 expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos con relación a los financiamientos propios de la empresa a través de deudas oscilando entre 1 y 2, teniendo un riesgo medio.

RAZON DE AUTONOMÍA

$$\text{AUTONOMÍA} = \frac{\text{FINANCIAMIENTO PROPIO}}{\text{FINANCIAMIENTO TOTAL}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{3535821}{11059948}$	$\frac{4753552}{5003946}$
= 0.31	= 0.94

Valoración

El 94 % de financiamiento de la empresa corresponde al financiamiento propio, estando en un bajo riesgo.

CALIDAD DE LA DEUDA

$$\text{CALIDAD DE DEUDA} = \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{FINANCIAMIENTO AJENO}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{3535821}{3827352}$	$\frac{8173009}{5003306}$
= 0.92	= 0.95

Valoración

La calidad de la deuda es muy buena, ya que del total de las deudas, el 95% son deudas a largo plazo y estas tienen un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de pago.

RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{CAPITAL TRABAJO PROMEDIO} = \text{ACTIVO CIRC} - \text{PASIVO CIRC.}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
3748060 - 3535821	4019965 - 4753552
= 212239	= -733587

$$\text{ROTACION CAP. TRABAJO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO PROMEDIO}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{5004820}{212239}$	$\frac{4083355}{-733587}$
= 23.58	= -5.56

Valoración

En este año nos percatamos que el capital de trabajo ha tenido una involución ya que paso a ser negativo.

Al interpretar la rotación del capital de trabajo en el trimestre de 2009 se observa que las ventas netas cubren 23.58 veces el capital de trabajo promedio empleado por la empresa. Al evaluar la evolución de la razón, se manifiesta una disminución abrupta de su valor. Han vendido 29.14 menos, por cada peso de capital de trabajo promedio.

ROTACION AFT NETO

$$\text{ROTACION AFT NETO} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{AFT NETO PROMEDIO}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{5004820}{4376565.33}$	$\frac{4083355}{4300185.66}$
= 1.14	= 0.94

Valoración

En este indicador mientras mas alta sea la rotación mas favorable es, en este año podemos apreciar que se ha deteriorado con respecto al año anterior en un 0.20.

RAZONES DE COBROS Y PAGOS

RAZON DE CUENTAS POR COBRAR

ROTAC. CUENT. POR COB= $\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{SALD MED CUENTAS POR COBRAR}}$.

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{5004820}{2470599}$	$\frac{4083355}{821067}$
= 2 veces	= 5 veces

CICLO DE COBRO

CICLO DE COBRO= $\frac{\text{NUMERO DE DIAS DEL EJERCICIO}}{\text{ROTACION CUENTAS POR COBRAR}}$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{90}{2}$	$\frac{90}{5}$
=45 días	= 18 días

Valoración

Esta entidad la cuentas por cobrar rotan 5 veces cada 18 días, en el presente año, es decir cada 18 días la entidad hace efectiva sus cuentas por cobrar.

RAZÓN DE CUENTAS POR PAGAR

$$\text{ROTAC DE CUENT POR PAGAR} = \frac{\text{COMPRAS NETAS}}{\text{SALDO MEDIO CTAS POR PAGAR}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{1498974}{404099.66}$	$\frac{852620}{170841.33}$
=3 veces	=5 veces

CICLO DE PAGO

$$\text{CICLO DE PAGO} = \frac{\text{NUMERO DE DIAS DEL EJERCICIO}}{\text{ROTACION CUENTAS POR PAGA}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{90}{3}$	$\frac{90}{5}$
=24	=18

Valoración

En el presente año las cuentas por pagar rotan 3 veces cada 18 días, es decir cada 18 días la entidad hace efectiva sus cuentas por pagar.

RAZONES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD ECONÓMICA

$$\text{RENTABILIDAD ECON.} = \frac{\text{UAII}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{170507}{15747593}$	$\frac{387918}{8557290}$
= 0.01 %	= 0.04 %

Valoración

Por cada peso de activo invertido la entidad obtiene 0.04 de utilidades, pues al evaluar la empresa, con relación al año anterior se observa que posee mejor equilibrio financiero.

RENTABILIDAD FINANCIERA

$$\text{RENTABILIDAD FIN.} = \frac{\text{UAII}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$$

I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
$\frac{170507}{1562548}$	$\frac{387918}{1184448}$
= 0.10	= 0.32

Valoración

Este índice representa la utilidad obtenida por cada peso de recursos invertidos. El dinero que ha generado el capital de la empresa. Éste, ha aumentado su valor en los periodos analizados, quiere decir que los recursos que invierten, se revierten en ingresos.

TABLA RESUMEN DE LOS INDICADORES
AÑO 2009-2010

INDICADORES	U/M	Real I Trim 2009	Real I Trim 2010	DIFERENCIA
Liquidez General	pesos	1.06	0.84	-0.22
Liquidez Inmediata	pesos	0.89	0.70	-0.19
Liquidez Disponible	pesos	0.17	0.13	-0.04
Solvencia	pesos	2.21	1.63	-0.58
Endeudamiento 1	%	1.08	1.05	-
Autonomía	%	0.31	0.94	-
Calidad de la Deuda	%	0.92	0.95	-
Ciclo de Cobro	días	45	18	-27
Ciclo de Pago	días	24	18	-6
Rotación Cap Trabajo	veces	23.58	-5.56	-29.14
Rotación de Invent	veces	25.90	17.86	-8.04
Rotación AFT Neto	veces	1.14	0.94	-0.20
Rentabilidad Econom.	%	0.01	0.04	-
Rentabilidad Financ.	%	0.10	0.32	-

Conclusiones

Como resultado de la investigación realizada, se arribó una serie de conclusiones y aunque en buena medida se han ido exponiendo parcial y particularmente durante el desarrollo del trabajo serán presentadas a continuación, sin orden de incidencia o importancia.

1. En el presente año el Capital de Trabajo disminuyó respecto al año anterior 945 826 pesos. Encontrándose negativo en estos momentos.
2. En el año 2009 la entidad se encontraba en una mejor posición desde el punto de vista de la liquidez, de 1.06 en el 2009, 0.84 en el presente año.
3. Los ciclos de cobro se encuentran dentro de los términos establecidos.
4. Los indicadores de rentabilidad que se midieron reflejaron un aumento en el periodo analizado.

Recomendaciones

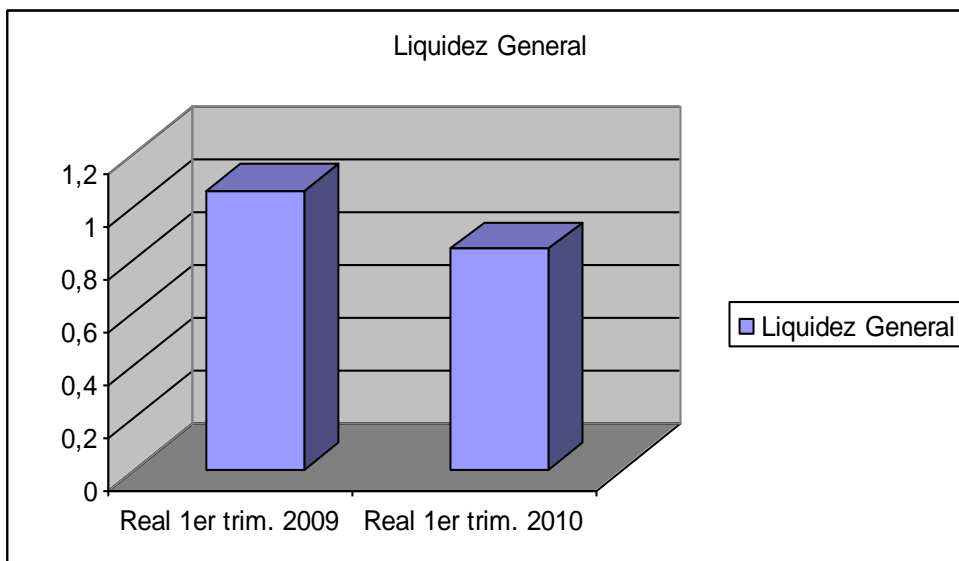
1. Para tener una rotación adecuada del Capital de Trabajo se debe usar el dinero de los proveedores, pero sin quedar mal con ellos, y saber que solo es bueno endeudarse siempre y cuando se confíe mantener la rentabilidad de la empresa por encima de la tasa de interés promedio que se paga por los recursos ajenos. Usando más el financiamiento ajeno gratuito de las cuentas por pagar (sin afectar su buena imagen por incumplimiento de los plazos de los pagos acordados) sin encarecer el costo.
2. El objetivo final de toda entidad deberá estar dirigido a elevar su rentabilidad financiera como indicador máximo en el cual se materializan los efectos de una buena gestión empresarial. Pero para ello se requiere trabajar desde la base, vigilando el comportamiento de las razones, de tal forma que permitan potenciar sus fortalezas y se alcancen los resultados permisibles. Esto solo se puede alcanzar realizando una labor de dirección con vista a incrementar el volumen de ventas o de ingresos como elemento primario.
3. El sistema de cobros y pagos tiene entre sus objetivos fundamentales el de fortalecer la disciplina financiera de las entidades económicas del país, y lograr la mayor celeridad posible en la rotación del dinero y en la transferencia de los recursos monetarios. Es por ello que las normas y regulaciones sobre la materia deben ser examinadas periódicamente para evaluar el grado de cumplimiento y la eficiencia de las mismas, e introducir las modificaciones y disposiciones complementarias que fueran necesarias, en función de la consecución de los objetivos anteriores.
4. Un aspecto imprescindible son los gastos, no se resuelve nada incrementando las ventas, si no hay una política de ahorro que se materialice en una alta rentabilidad. Vigilar los costos para que el resultado final permita alcanzar un nivel de utilidad que satisfaga los objetivos de la empresa.

Bibliografía

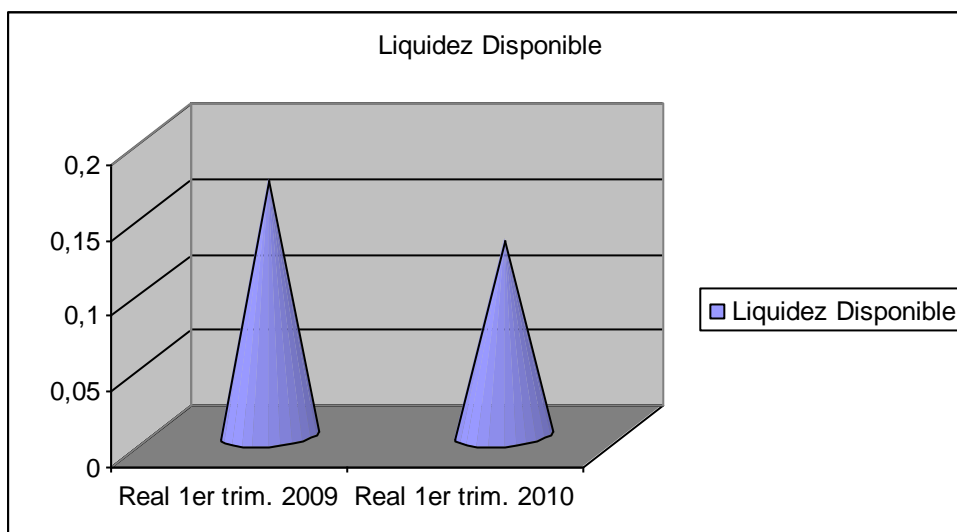
- ✓ *Amat Salas Oriol. Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicaciones. Ediciones Gestión 2000.*
- ✓ *Colectivo de Autores. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Programa de Preparación Económica para Cuadros.*
- ✓ *Benítez Miranda Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de Cuadros.*
- ✓ *Colectivo de Autores. Contabilidad Intermedia parte 5 y 6. Editorial MINED La Habana 2004.*
- ✓ *Las Normas Cubanas de Contabilidad.*

Anexos

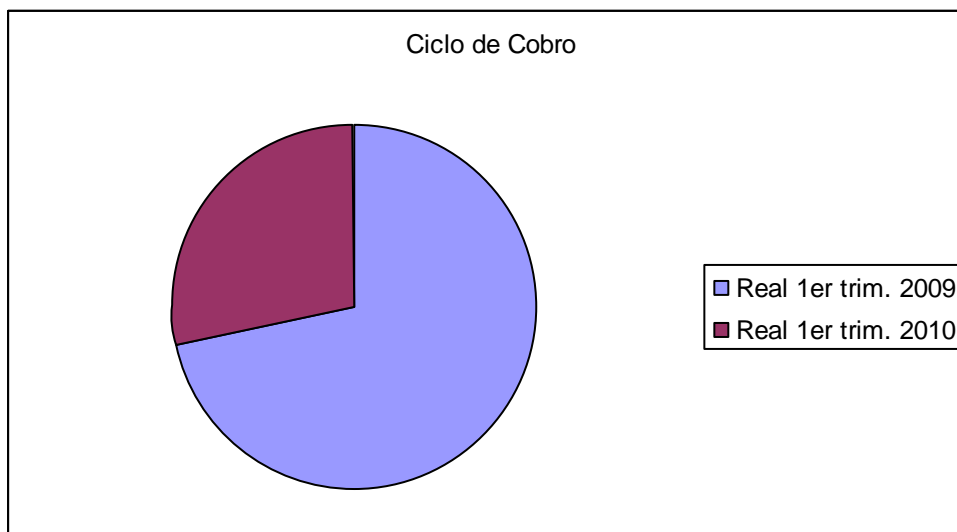
ANEXO 1



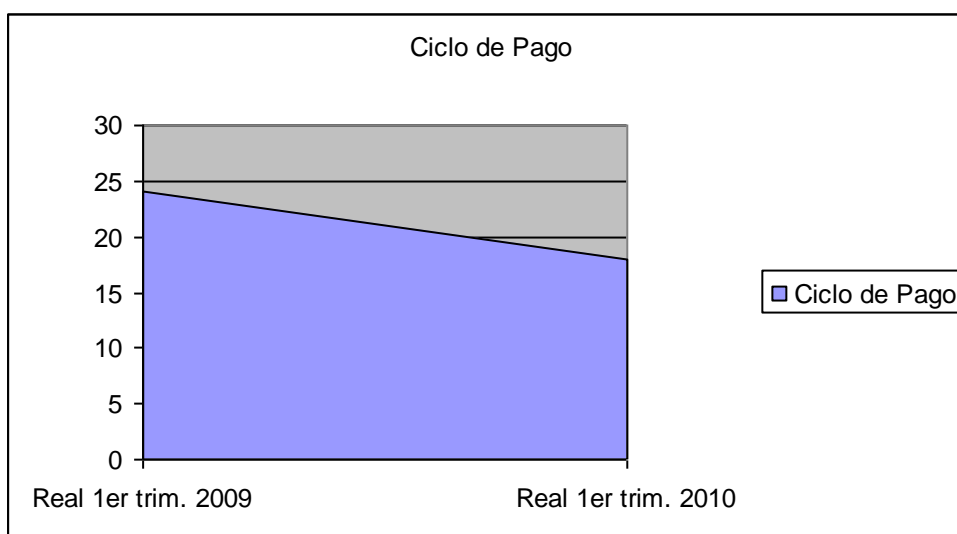
ANEXO 2



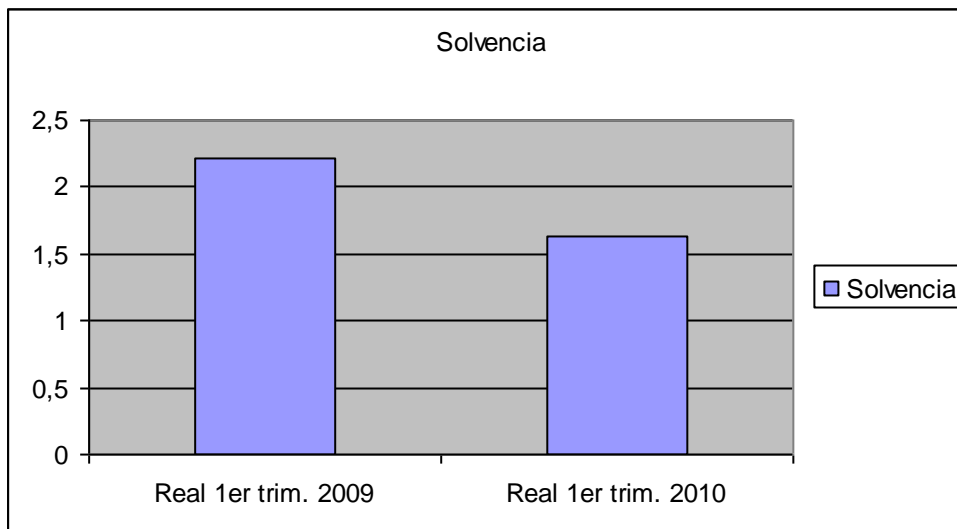
ANEXO 3



ANEXO 4

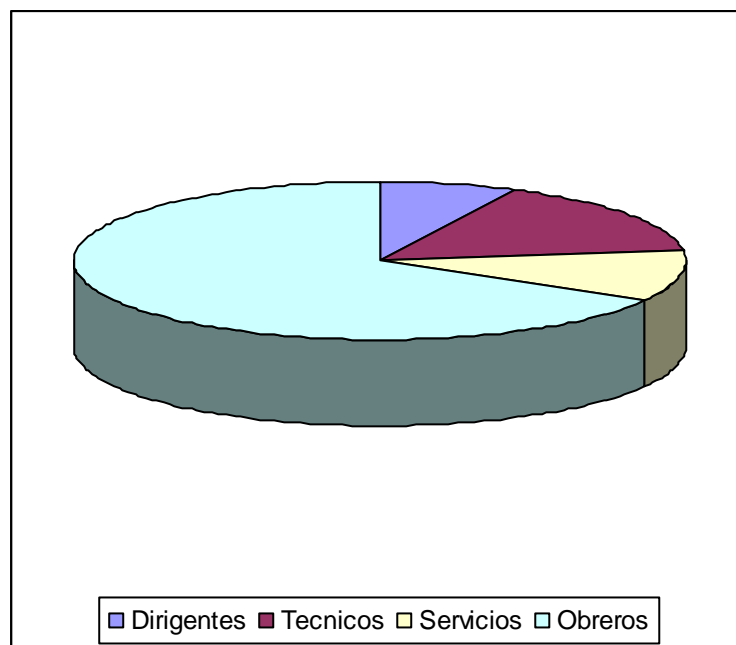


ANEXO 5



ANEXO 6

Distribución de la Fuerza de trabajo



ANEXO 7

COPIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A
LOS PRIMEROS TRIMESTRES DE LOS AÑOS 2009-2010