

**UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

TRABAJO DE DIPLOMA



**EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
AZUCARERA GUANTÁNAMO.**

Diplomante: Marianela Góngora Pupo.

Tutor: Lic. Ewar Poumier Estéves.

Guantánamo, junio de 2014

“Año 56 de la Revolución”

“ El dinero constituye un producto de relaciones mercantiles y por lo tanto, expresa determinada relaciones de producción, es por ello una categoría social, históricamente condicionada por dichas relaciones mercantiles.”

Dedico este trabajo a:

*Mi abuela, mis padres, mi esposo, mis hijas,
familiares y amigos, que gracias a ellos he
llegado hasta el final.*

Primera mente a Dios, a mi esposo, a mi tutor Ewuar Poumier Estévez, a la profesora Daniuska Durruthy Callis, a mi consultora Mariela Durán Casamayor, a mis compañeros de trabajo y a todos los que han colaborado en la realización de esta investigación.

A todos mil gracias

R E S U M E N

Para un bienestar de las empresas es ineludible establecer políticas que aseguren un perfeccionamiento en el análisis financiero, así como su utilización como herramienta fundamental para toma de decisiones. Ellas permiten elevar la gestión económica interna y constituyen una necesidad de estos tiempos.

Teniendo en cuenta lo antepuesto, este trabajo está encaminado a definir las causas que inciden en la situación financiera de La Empresa Azucarera Guantánamo, a través de la exposición, análisis e interpretación de los Estados Financieros, empleando diversas técnicas y métodos para la realización del mismo.

En su contenido teórico, capítulo I, se realizó un estudio bibliográfico de diferentes autores, donde se abordan las diferentes temáticas con relación a los estados y métodos de análisis financieros más actuales para el logro de los objetivos propuestos, definiendo en particular, aquellos utilizados en la investigación.

En el capítulo II, a partir de la caracterización de la Empresa Azucarera Guantánamo, se dan a conocer sus objetivos y metas, así como una valoración financiera del período anterior, el cual motivó la investigación.

En el capítulo III, se incluye un análisis comparativo de los resultados obtenidos en los años 2012 – 2013.

Considerando todo lo anterior tiene como objetivo demostrar cuan eficiente han sido utilizados los recursos materiales y financieros; y que incidencia han tenido en la gestión financiera empresarial, medida a partir de sus resultados después de su creación.

Al finalizar se llegan a conclusiones y recomendaciones que pueden contribuir a la toma de decisiones certeras para la organización.

ÍNDICE	Pág.
Introducción	1
CAPÍTULO I GENERALIDADES DEL ANÁLISIS FINANCIERO.	
1.1 Características de la información económica.	4
1.2 Los Estados Financieros. Clasificación e importancia del análisis.	5
1.3 Métodos y Técnicas de Análisis Financiero.	17
CAPÍTULO II CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA AZUCARERA GUANTÁNAMO.	
2.1 Antecedentes históricos.	32
2.2 Comportamiento de los principales indicadores de la Gestión Económica en el período 2013.	40
CAPÍTULO III ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA AZUCARERA GUANTÁNAMO EN LOS PERÍODOS 2012-2013.	
3.1 Cálculo e interpretación de las razones financieras.	43
3.2 Evaluación de la situación financiera.	50
Conclusiones.	53
Recomendaciones.	54
Bibliografía	55
Anexos	56

Introducción

En los momentos actuales la actividad empresarial se lleva a cabo en un entorno marcado por la necesidad de ejercer una influencia activa dirigida a la más racional distribución y utilización de los recursos materiales, humanos y financieros. El establecimiento y mantenimiento de la proporcionalidad que exige el desenvolvimiento económico y el desarrollo constante de las relaciones de producción.

Para lograr el cumplimiento de su encargo social, y a su vez desarrollar con eficiencia sus actividades, la dirección de la empresa requiere de la información contable resultante del análisis e interpretación de los datos obtenidos de los Estados Financieros. El permite a los administrativos medir el progreso logrado, comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y dando paso a la toma de decisiones.

El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

En la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía nacional, adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía la elevación de la eficiencia. De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso, lo que les permitirá ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

Los elementos anteriormente planteados motivaron la realización de la presente investigación para la cual se ha tomado como **título**: Evaluación de la situación financiera de la Empresa Azucarera Guantánamo.

La utilización de las técnicas de análisis financiero permite evaluar la información contable de la entidad. El hecho de que la Empresa Azucarera Guantánamo realice dicho análisis que en su conjunto no demuestra la situación de esta, ni permite que se utilice dicho análisis en la toma de decisiones, motivó al **problema** de esta investigación, el cual es: ¿Cómo evaluar la situación financiera en la Empresa Azucarera Guantánamo?

Objetivo General:

Evaluar la situación financiera de la Empresa Azucarera Guantánamo empleando técnicas reconocidas de manera que facilite la toma de decisiones.

Tareas de investigación:

- ✓ Aplicar las técnicas de análisis seleccionadas a los estados financieros de la empresa.
- ✓ Diagnosticar la situación financiera de la Empresa
- ✓ Realizar las valoraciones sobre la situación económico-financiera de la empresa.

Hipótesis:

Si se aplican técnicas de análisis financiero en la Empresa Azucarera Guantánamo se podría contribuir al proceso de toma de decisiones.

Objeto de investigación:

La Administración Financiera.

Campo de Acción:

Los Estados Financieros de la Empresa Azucarera de Guantánamo.

Métodos Teóricos:

- ✓ Análisis y síntesis: Para analizar por componentes la información teórica respecto al problema objeto de estudio.

- ✓ Inductivo-deductivo: Para extraer informaciones validas de los casos particulares y llegar a conclusiones generales.

Métodos Empíricos:

- ✓ Observación: Para detectar el problema latente en la empresa
- ✓ Estudio de documentos.
- ✓ Entrevistas.

CAPITULO I. GENERALIDADES DEL ANALISIS FINANCIERO .

1.1 Características de la información económica.

La información económica es el instrumento principal utilizado por la administración. Los aspectos esenciales del proceso contable son comprendidos por los encargados de tomar decisiones en las empresas, y estos se alcanzan por el uso perspicaz de esta información.

En la actualidad, por el desarrollo que han alcanzado las teorías de dirección científica, resulta de vital importancia la información contable, de esta se exige que sea evidente y precisa para establecer un análisis y toma de decisiones.

Lamentablemente, no siempre toda la información que llega a las manos de los decisores cumple con estos requerimientos, presentando en muchos casos inconvenientes que obstaculizan su posterior análisis entre los que se pueden citar: información falsa, inexacta, incompleta, mutilada o excesiva.

Dentro de las principales particularidades que debe cumplir la información económica se encuentran las siguientes:

- **Periodicidad:** La contabilidad tiene que permitir un registro sistemático de las operaciones diarias en términos monetarios. Estos registros se cierran de acuerdo con el ciclo contable establecido (anual, semestral, trimestral, mensual y diario).
- **Puntualidad:** Para hacer un uso más efectivo de la información financiera, ésta debe estar lista con su respectivo análisis en un plazo no mayor de cinco días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada período.
- **Exactitud:** Es obvia la necesidad de exigir exactitud en los datos contables; hay que tomar medidas de control para posibles errores, realizar auditorías internas y

establecer sistemas de control interno para lograr la confianza absoluta en la contabilidad.

De la calidad de los datos cuantitativos y cualitativos e informaciones financieras dependerá el cumplimiento del objetivo del análisis financiero, el cual se centra en la medición de la rentabilidad de la empresa, mediante sus resultados y la liquidez de su actividad financiera. De esta forma conociendo su estado actual predetermina su evolución futura.

1.2 Los Estados Financieros. Clasificación e importancia del análisis.

El análisis financiero reviste gran importancia puesto que permite el conocimiento de las principales razones financieras, así como su interpretación. El mismo resulta imprescindible para que las entidades puedan introducirse en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario su profundización y aplicación consecuente como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

En una entidad financiera se utiliza el análisis para estudiar y evaluar el pasado económico financiero de un periodo considerado. A través del análisis se miden, comparan y ponderan hechos para arribar a conclusiones que permitan tomar decisiones con el fin de alcanzar los objetivos propuestos de las actividades futuras. Este pasado económico se encuentra en los Estados Financieros.

Actualmente los directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los Estados Financieros que permita optimizar la toma de decisiones, que sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, ayudando así a la dirección a tomar sus respectivas decisiones.

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras. Esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en una puede ser perjudicial para otra; por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos.

A través del análisis de la información contenida en los Estados Financieros se puede evaluar la situación financiera de una empresa, es decir, la capacidad que tiene la empresa de obtener resultados a través de la comparación de todos sus ingresos con todos los gastos y cuyo resultado puede ser la obtención de ganancias o pérdidas.

Los estados financieros son el producto final de una actividad que tiene como objetivo informar sobre la gestión económica de una entidad dada, tiene como fuente y objeto de trabajo las múltiples operaciones que se realizan en las unidades operativas en que se desarrollan las diferentes actividades sociales y utiliza como medios de trabajo los documentos, equipos, técnicos de computación y procesamiento de datos, así como las técnicas contables.

Los mismos contienen una información de vital importancia, en tanto permiten el conocimiento de los hechos económicos a partir de su registro contable y deben exponer sin omisiones ni distorsiones intencionales los efectos de las transacciones efectuadas y la probable evaluación en el futuro próximo de las ya iniciadas que están por terminar según las circunstancias en que se iniciaran.

La interpretación de los datos obtenidos, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones sobre inversiones y solicitud o necesidad de

créditos, por lo que requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa o evaluar la solvencia o liquidez de la misma.

El análisis financiero debe realizarse permanentemente para determinar de forma profiláctica las desviaciones tanto favorables como desfavorables. Los estados financieros deben estar certificados por una entidad de auditoría, lo que constituye una garantía de que se han registrado los hechos según los principios de contabilidad generalmente aceptados y de la profesionalidad y capacidad del departamento de contabilidad de la empresa.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta a la hora de realizar un análisis financiero se destacan:

- Evaluar el resultado de la actividad analizada.
- Poner de manifiesto los recursos internos existente en la empresa.
- Lograr incremento de la actividad con calidad.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Empleo eficiente de los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de la producción y lograr la eficiencia planificada.

El análisis de los Estados Financieros tiene grandes potencialidades, que se manifiestan en que pueden conducir hacia cualquier segmento de la entidad donde existan problemas: la actividad fundamental, la actividad comercial, la actividad de compras, la actividad de fuerza de trabajo, la actividad contable, etc.

Aunque los Estados Financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrece la contabilidad.

Para realizar el análisis de los Estados Financieros y que este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información que sustentan estos estados como:

- Ser eficaz y eficiente.
- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

Es necesario tener presente que la información contable utilizada para la preparación de los estados financieros es el resultado de aproximaciones por lo que sus cifras no son exactas.

Generalmente estas evaluaciones incluyen numerosas estimaciones, clasificaciones y criterios de asignaciones, que se basan en normas y convenciones aceptadas a nivel internacional.

Para explicar los objetivos del análisis financiero es necesario involucrar los propósitos de la información financiera. Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales.

Para poder realizar un correcto proceso de análisis o interpretación de estados financieros deben identificarse y estudiarse las fuentes de información de donde provienen los datos que servirán para dicha evaluación. Entre ellas se destacan:

- Las fuentes primarias las cuales comprenden los registros contables a través de los estados financieros publicados, cuya finalidad es informar sobre la situación económica de la persona natural o jurídica que ejerce actividades industriales, comerciales o de servicios, en una fecha determinada, así como sobre el resultado de sus operaciones.
- Otra fuente importante de información la constituyen los informes anuales presentados a socios y accionistas, pues en dichos informes se incluyen datos y estadísticas exigidos por normas oficiales, los cuales reportan una gran cantidad de información no contable (pero proveniente de sus registros) de la mejor calidad.

Estados Financieros como base para el análisis.

Entre los informes contables más importantes y más ampliamente utilizados se encuentran los Estados Financieros. Los mismos son la fuente principal de información financiera para aquellas personas fuera de la organización comercial y también son útiles para la gerencia. Estos estados son muy concisos y resumen en pocas páginas las actividades de un negocio durante un período específico, por ejemplo, un mes o un año. Además muestran la situación financiera del negocio al final de un período y también resultados de las operaciones a través de las cuales el negocio llegó a su situación financiera.

Por ende el objeto básico de los Estados Financieros es comunicar información útil a los interesados para la toma de decisiones respecto a la colocación de recursos, así como a los dirigentes de la entidad para el ejercicio de sus funciones.

El fin fundamental de los Estados Financieros consiste en ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, el cumplimiento de los planes y políticas, la rentabilidad y las perspectivas futuras de una empresa, permitiendo evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos, conocer el origen y las características de sus recursos, formar un juicio acertado acerca de los resultados financieros de la administración en cuanto a la solvencia, rentabilidad, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

Todo ello proporciona a la dirección de la empresa el conocimiento de la situación o posición financiera que presenta la misma, así como el resultado de su actividad económica durante un período contable dado (mes, trimestre, semestre, año) con vista a la toma de decisiones para corregir constantemente el rumbo de la gestión empresarial.

Para analizar los Estados Financieros es necesario:

- Clasificar y reclasificar los conceptos y las cifras que integran el contenido de los Estados Financieros.
- La clasificación y reclasificación deben ser de cifras relativas o conceptos homogéneos del contenido de los Estados Financieros.

Para un mejor análisis se recomienda además:

- Estudiar crítica y sistemáticamente los Estados Financieros.
- Tener en cuenta las limitaciones de los datos contables.
- No tomar decisiones importantes sin el análisis de los estados financieros.

La interpretación y evaluación de la información contenida en los Estados Financieros requiere estar familiarizada con las herramientas básicas del análisis financiero, independientemente de que el tipo de análisis que se realice, dependa de los intereses particulares de los analistas, ya sean inversionistas, acreedores, accionistas, directores, administrativos, etc.

La información para el análisis financiero puede obtenerse examinando las interrelaciones entre las partidas de los Estados Financieros (índice y porcentaje) e identificando tendencias en esas interrelaciones, pero si no se sabe como utilizar esa información, el trabajo no será provechoso.

Es conveniente notar que los Estados Financieros representan el pasado, por tanto el análisis de sus datos es un examen del pasado y si esa información se va a utilizar para tomar decisiones, es necesario estar seguro de que ese pasado es una base racional para predecir el futuro.

Los estados financieros presentan limitaciones que de alguna manera pueden incidir en el análisis e interpretación de los mismos. Entre las limitaciones más notorias se pueden destacar:

- Expresión monetaria (solo brinda información monetaria).
- Criterio personal (diferencia de criterios).
- Necesidad de estimación (la necesidad de información en períodos cortos y puntuales, genera determinaciones de forma estimada).
- Saldo o valor de adquisición (se registra por el valor de adquisición).
- Inestabilidad de la moneda (fluctuaciones del valor de la moneda en el tiempo).

Entre los Estados Financieros más utilizados se encuentran el **Balance General** y el **Estado de Rendimiento Financiero**. El Balance General es un estado estático, muestra la fuerza financiera de la empresa, lo que se posee y lo que debe hasta cierta fecha; en cambio, el Estado de Resultado es dinámico y se utiliza para resumir los resultados operativos de un negocio, asociado a los ingresos ganados durante un período con los gastos incurridos para obtener dichos ingresos.

Otro de los Estados Financieros a tener en cuenta es el **Estado de Origen y Aplicación de Fondos** el cual constituye un instrumento de análisis ya que mediante él se consiguen las diferenciaciones que han sucedido en las concentraciones de patrimonio a través de las comparaciones de las mismas entre dos actividades contables.

Estado de Situación.

El Estado de Situación o Balance General es uno de los estados principales o básicos de la Contabilidad. Este estado comprende información clasificada y agrupada en tres categorías o grupos fundamentales: activos, pasivos y capital o patrimonio.

Es un informe estático, porque muestra la información de la situación financiera de una entidad en una fecha determinada y se considera el Estado Financiero fundamental, donde los activos constituyen el segmento cuantificable de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos identificables y cuantificables en unidades monetarias.

La estructura económica se muestra en los Activos que se clasifican en cinco grandes grupos que aparecen en el balance, ordenados, de acuerdo a su grado de liquidez en Activos Circulantes, Activos a Largo Plazo, Activos Fijos, Activos Diferidos y Otros Activos.

El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias.

El capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos, que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

La estructura financiera se plasma mediante el Patrimonio y los Pasivos, este último se clasifica en cuatro grandes grupos que se presentan en el Balance de acuerdo a su grado de exigibilidad. La apertura y ordenamiento de la estructura financiera es como sigue: Pasivos Circulantes, Pasivos a Largo Plazo o Fijo, Pasivos Diferidos, Otros Pasivos y Patrimonio

Asimismo, dentro del grupo de Pasivos Circulantes las cuentas que lo componen se ordenarán atendiendo a su grado de exigibilidad. Iniciando con las Cuentas y Efectos por Pagar, a continuación las Obligaciones de carácter externo, luego las de carácter interno y finalmente las distintas provisiones que se crean por la empresa con el fin de garantizar la existencia de dichos recursos en caso de situaciones de contingencia.

En el Estado de Situación se describe la expresión que rige el Principio de la Partida Doble y sobre la cual se fundamenta toda la contabilidad, es decir, la Ecuación Básica Contable:

$$A = P + C \text{ (Activo = Pasivo + Capital).}$$

Como se puede apreciar en este estado se muestra información referente a las propiedades del negocio para efectuar las operaciones, las deudas que tiene y lo que se ha invertido, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en las áreas de inversión y financiamiento.

Estado de Rendimiento Financiero.

El Estado de Resultado es otro estado principal de la contabilidad. Es el que muestra el volumen total de todos los Ingresos y Gastos incurridos por la entidad durante el periodo que abarca, con el objetivo de poder conocer si la entidad ha obtenido utilidad o pérdida por la gestión realizada, por lo que suele decirse que es un estado contable "dinámico".

Para su elaboración se clasifican los saldos de las cuentas nominales de manera que se observe cómo se van obteniendo los diferentes resultados de forma escalonada hasta determinar el resultado final del periodo como expresión evaluativa de la eficiencia cuantitativamente económica alcanzada por la gestión administrativa en el periodo que abarca.

Este estado parte del saldo de las ventas o ingresos totales, logro final de la gestión empresarial, deduciendo del mismo el costo de ventas incurrido para el nivel de ventas alcanzado, obteniendo lo que se denomina según la terminología contable utilidad o pérdida bruta en ventas.

Es fácil inferir que los gastos contemplados en el costo de ventas no son los gastos totales de la empresa, pues ésta asume otros gastos vinculados al proceso de venta, denominados gastos de distribución y ventas, que al deducirlos de la utilidad o pérdida bruta en ventas se obtiene el saldo de la utilidad o pérdida neta en ventas.

A continuación se agrupa otro conjunto de gastos representativos del resto de las áreas de la empresa que a pesar de no estar vinculados directamente con las ventas son gastos que la empresa tiene que asumir y que corresponden a las áreas de administración, servicio y otras que no están vinculadas directamente a los gastos indirectos de producción. Estos gastos se clasifican como gastos de administración y al deducirlos de la utilidad o pérdida neta en ventas se obtiene la utilidad o pérdida neta en operaciones.

Posteriormente se deducen los gastos financieros o extraordinarios (otros gastos) y se incrementan los ingresos por conceptos similares para así obtener la utilidad o pérdida antes de impuestos. Luego se le deducirán los impuestos sobre utilidad para finalmente obtener la utilidad o pérdida después de impuestos, o utilidad o pérdida del periodo, cuyo importe afecta el patrimonio de la empresa como resultado del ejercicio económico concluido.

Estado de Origen y Aplicación de los Fondos.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es una herramienta más del análisis financiero a través del cual se obtienen las variaciones que han ocurrido en las masas patrimoniales de una empresa mediante la comparación de las mismas entre dos

ejercicios contables con el fin de determinar cuáles han sido las fuentes que se han generado en dicho periodo de tiempo como resultado del ciclo de explotación de la empresa y en qué han sido aplicadas o utilizadas las mismas.

En el se plasma información importante para usuarios internos y externos. Les posibilita a usuarios internos determinar insuficiencias de financiamiento en actividades futuras así como conocer como fluyen los fondos de la entidad. A los usuarios externos les muestra cuales fueron las fuentes de fondos manejadas por la empresa, como se utilizan y las necesidades posibles de financiamiento que pueda presentar la entidad y su capacidad de elevar o no las utilidades.

Forman parte de los Estados de Origen y Aplicación de Fondos los siguientes estados:

- El Estado de Cambio en la Posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación del Capital de Trabajo.
- Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivo.

Todo el efecto del manejo financiero se presenta en el Estado de Cambio en la Posición Financiera. En él se sintetiza los ejercicios de financiamiento y de inversión de la entidad y presenta solo la información adquirida a través de un análisis e interpretación del Balance General y Estado de Resultado.

Los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance son evaluados por este estado reflejando las fuentes y usos del capital de trabajo.

Para la elaboración adecuada de este estado se hace necesaria la adecuada identificación de las fuentes y usos. Dentro de las fuentes se encuentran: utilidad neta del periodo, la depreciación y amortización de activos fijos, la venta de valores negociables y de activos fijos, la emisión de bonos y acciones, el aumento de la deuda a largo plazo, el agotamiento y otros cargos diferidos. Los usos comprenden la pérdida

del período, la compra de valores negociables y de activos fijos, la amortización de la deuda a largo plazo, el pago de dividendos y las acciones readquiridas.

Además del Estado de Origen y Aplicación de los fondos se realiza un análisis de los gastos por elementos con el objetivo de desglosar los gastos incurridos por la entidad en el período analizado de acuerdo a los distintos elementos de gastos permitiendo una observación más clara del gasto material, así como los elementos del salario, entre otros.

1.3 Métodos y Técnicas de Análisis Financiero.

Se puede definir el análisis en varias áreas en función del objetivo y de la fuente de información que se tenga. Entre los más utilizados se encuentran los siguientes:

1. **Análisis patrimonial y de solvencia:** Se utiliza para determinar la garantía que la empresa ofrece frente a sus proveedores, acreedores prestamistas y terceras personas. Se utiliza para observar la composición y tendencias de las diferentes inversiones y fuentes de financiamiento. Se apoya en el Balance de Situación.
2. **Análisis Económico:** Estudia la entidad en su aspecto dinámico observando la evolución de los diferentes componentes de resultados y márgenes. Además analiza el período medio de maduración de la empresa, la productividad de los factores y la eficiencia comercial. Se apoya en el Estado de Resultado.
3. **Análisis Financiero:** Estudia la evolución de la rentabilidad de las inversiones y de los recursos propios, así como el costo de los recursos financieros utilizados. Se encarga de la valoración de la empresa como un todo en conjunto. Se apoya en los Estados antes mencionados y en otros Estados contables tales como :
Estado de Cambio en la Posición Financiera, por sus tres variantes:
 - Variación de efectivo.
 - Variación del capital de trabajo.
 - Variación de todos los recursos.

El análisis de Estado Financiero, también conocido como Análisis Económico-Financiero, Análisis de los Balances o Análisis Contables, es la aplicación de un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de tomar decisiones adecuadas.

El análisis financiero tiene como fin:

- a. Demostrar la causa del diagnóstico.
- b. Cual es la situación económica- financiera por la que atraviesa la empresa en ese momento determinado.
- c. Considerar la interpretación de una serie de razones o índices reducidas.
- d. Incluir aquellos sectores que rodean el medio en el cual opera la empresa, como el tamaño de la inversión, el mercado de productos, la interacción de las fuerzas determinantes de la oferta y la demanda, el capital de trabajo, la producción, etc.

Debe tenerse claro que no solo es necesario considerar los aspectos contables sino que se requiere un sinnúmero de aspectos de tipo cualitativo que no pueden obtenerse a partir de los estados financieros pero que forman parte de esta.

Técnicas de análisis financiero.

En el análisis de los datos que contienen los estados financieros se emplean diversos artificios con el fin de poner de manifiesto la significación comparativa y relativa de la información presentada. Estos artificios comprenden el análisis comparativo, el análisis de porcentaje y el examen de los datos relativos.

En la literatura más moderna estos métodos se presentan como:

1. . Estados financieros comparativos

- Horizontal
- Vertical

2. Análisis de razones o índices financieros.
3. Estado de cambios en la posición financiera.
4. Análisis del punto de equilibrio.
5. Método de DuPont.
6. Fórmula de Altman.
7. Otros.

De los métodos antes mencionados se van a utilizar los estados financieros comparativos y el análisis de razones o índices financieros ya que a diferencia de los demás en su aplicación, se puede llegar de manera fácil y completa a un análisis de la situación económica de la empresa.

Estados financieros comparativos.

Además del análisis financiero mediante el uso de ratios o índices aparecen los análisis comparativos (Vertical y Horizontal) donde se presentan los mismos informes o datos correspondientes a dos o más fechas o períodos diferentes, de manera que se puedan comparar las partidas similares.

En un análisis comparativo, el analista de inversiones se puede concentrar en una partida determinada y establecer si parece estar aumentando o disminuyendo por un año, así como calcular la porción de dicho cambio respecto a las partidas relacionadas.

Método de análisis horizontal o dinámico

Indica un cambio proporcional en diferentes fechas o períodos sucesivos, presenta una dinámica en el tiempo. Es particularmente útil para evaluar tendencias, ya que los cambios absolutos son con frecuencia engañosos. Al efectuar éste en dos o más estados se puede utilizar bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones:

- Tomando como base datos del período precedente.
- Tomando como base los datos de un período lejano.

Método de análisis vertical o estático.

Consiste en exponer cada partida de un estado financiero en un determinado período refiriéndose a una entidad base, una variante de este análisis es lo expresado en porcentaje que consiste en presentar lo mismo sin importar las cantidades de dinero.

En este análisis se utilizan básicamente:

- Los índices de la estructura del activo y del pasivo, es decir la proporción entre partidas dadas y la suma total del balance.
- Los índices en la estructura interior de los grupos del activo y el pasivo, es decir la proporción entre las partidas dadas y la suma del grupo dado.
- Los índices presentan la proporción entre partidas de activo o la proporción entre partidas de pasivos.

Los analistas emplean también el análisis de porcentajes para evaluar a una empresa, que consiste en reducir una serie de cantidades relacionadas con una serie de porcentajes de base dada. Todas las partidas que aparecen en el Estado de resultado se expresan con frecuencia con un porcentaje de las ventas y a veces con un porcentaje del costo de artículos vendidos.

Análisis de razones o índices financieros:

El análisis de las razones es la forma más usual del análisis financiero, ofrece las medidas relativas del funcionamiento de la empresa, teniendo en cuenta las partes interesadas. Se utilizan un buen número de técnicas diferentes para juzgar determinados aspectos de funcionamiento comparativo, pero las razones financieras son las que se citan más a menudo. Las sumas para el análisis son el estado de resultado y el de situación o balance general.

Las razones son la expresión matemática de la relación de una partida con otra, pueden expresarse de varias formas y para calcularlas debe existir una relación significativa entre dos cifras. En su interpretación se requiere frecuentemente de una investigación adicional de los datos básicos, constituyendo una ayuda para el análisis e interpretación, aunque no constituye un buen juicio analítico.

Su importancia radica en que no es posible pensar que pueden existir unos valores para cada razón con validez universal que permitan enjuiciar, sino que es preciso una serie de puntos de referencias para entender y valorar críticamente el resultado del ratio, elementos que en muchos casos son omitidos por analistas.

La situación económica general, la del sector al que pertenece la empresa, la evaluación de la propia compañía a lo largo del tiempo, etc. constituyen elementos que no pueden dejarse a un lado en el análisis, motivo por el cual los últimos estudiados basados en el método de los ratios hacen uso de técnicas estadísticas para dar entrada en la medida de lo posible a los factores anteriores y de ahí es que se apoyan en otras informaciones.

Al usar éste método se utilizan dos enfoques:

- **Enfoque de Cruces Seccional:** Involucran la comparación diferentes razones financieras de la empresa, o sea, se interesa en conocer la eficiencia de su funcionamiento en relación con la competencia.
- **Análisis de Series de Tiempo:** Se hace cuando el analista financiero evalúa en funcionamiento de la empresa en el transcurso del tiempo.

Junto a estos enfoques, atendiendo a varios criterios, las mismas se pueden clasificar en:

1. Por la naturaleza de las cifras:

- * Estáticas: las que tienen como base las cifras del Balance General.

* Dinámicas: las que toman como base los importes que aparecen el Estado de resultado.

* Mixta: Las que relacionan ambos estados contables.

2. Por su significado o lectura:

* Financieros: Se leen en dinero.

* Rotación: Se leen en ocasiones, veces.

* Cronológicas: Se leen en unidades de tiempo, día, año, etc.

3. Por su aplicación u objetivo:

*1. Razones de Rentabilidad.

*2. Razones de Liquidez.

*3. Razones de Solvencia y Endeudamiento o Apalancamiento Financiero.

* 4. Razones de Actividad.

4. Otras Razones.

De acuerdo a esta última clasificación de razones financieras nos indican:

*- Puntos débiles de una unidad.

*- Probables anomalías.

*- Base para formular un juicio personal.

A continuación se detalla la forma de cálculo así como la interpretación de cada una de las razones financieras teniendo en cuenta su aplicación u objetivo.

Razones de Liquidez

Consiste en analizar si el negocio tiene la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas por y para sus operaciones. Se obtiene de la relación existente entre los recursos a corto plazo (activo circulante) con las necesidades de pago a corto plazo (pasivo a corto plazo).

- Razón del circulante: Capacidad de la empresa de generar efectivo a partir de sus activos circulantes y así lograr saldar sus compromisos. Mientras mayor sea

el resultado, exige mayor posibilidad de que los pasivos sean pagados, ya que hay activos suficientes para convertirse en efectivo cuando así se requiera, o sea, mide la habilidad para cubrir compromisos inmediatos.

Razón del circulante:

Activos Circulantes

Pasivos Circulantes

- Prueba de liquidez o prueba del ácido.

Se denomina también razón severa, representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, el índice de solvencia inmediata, señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.

Prueba de liquidez.

Activos Circulantes - Inventarios

Pasivos Circulantes

Aquí se restan los inventarios porque primero hay que venderlos; ya que son los que más tardan en convertirse en efectivo y la lectura de su resultado indica que la empresa cuenta con activos disponible rápidamente por cada peso de obligaciones a corto plazo.

Razón de tesorería.

Efectivo en Caja + Efectivo en Banco

Pasivo Circulante

Es importante éste índice como complemento de estas razones de liquidez ya que hace referencia al Capital de Trabajo, el cual representa el importe del activo circulante que quedaría si todo el pasivo circulante fuese pagado, suponiendo que no hubiese pérdida o ganancia al convertir el activo en efectivo.

Equivale el exceso del activo circulante sobre el pasivo circulante y actúa como un termómetro de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales para futuras operaciones normales.

Toda operación que origine un aumento de activo circulante aumenta el capital de trabajo y toda operación que origine un aumento del pasivo circulante y disminuya los activos circulantes, disminuye el capital de trabajo.

Capital de trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante

Razón de Endeudamiento o solvencia:

A las razones de endeudamiento también se le conoce con el nombre de razones apalancamiento. El endeudamiento es la proporción de deuda o pasivos que tiene la empresa respecto de los recursos totales invertidos en la misma y muestra el nivel de recursos externos invertidos.

Estas razones arrojan el índice de ayuda externa, utilizada respecto de la inversión realizada por los propios accionistas de la empresa. Se les llama apalancamiento porque se semejan a una palanca mecánica utilizada para mover grandes pesos o volúmenes, desde el punto de vista de las finanzas muestra la ayuda externa que se está utilizando en un negocio en un momento dado.

Rotación del interés ganado

Utilidad en operaciones

Cargos por interés

Mide el punto hasta el cual las utilidades pueden declinar sin preocupaciones financieras para la empresa.

Pasivo total a activo total: Representa el porcentaje de endeudamiento total con el activo total que tiene la empresa, ya que compara el pasivo total con activo total.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Capital contable a activo total: Muestra el porcentaje que de el total de recursos son aportados por los propietarios de la empresa.

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Total}}$$

Pasivo total o capital contable: Mide la participación de terceros en la empresa respecto a la inversión de los propios propietarios.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

El efecto de apalancamiento financiero puede medirse mediante las siguientes fórmulas:

$$\text{Coeficiente de apalancamiento financiero} = \frac{\text{Rendimiento Capital Propio}}{\text{Rendimiento Activo Total}}$$

Rendimiento de capital propio:

$$\frac{\text{Beneficio Neto} + (\text{Intereses de Deuda})(\text{Tipo Impositivo})}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rendimiento activo total} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capital Propio}}$$

$$\text{Capital propio} = \text{Activo} - \text{Deuda a Pagar}$$

El efecto del apalancamiento sobre los resultados de la explotación es positivo cuando el rendimiento del capital propio supera al del activo total, cuando el rendimiento del capital propio no supera al del activo total entonces es negativo y si el rendimiento del capital propio es igual al del activo total entonces es neutral.

El coeficiente de financiamiento del activo circulante examina las masas de bienes de activo que se financian por cada uno de los medios propios o ajenos.

$$\text{Coeficiente de financiamiento del activo circulante} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Activo circulante}}$$

Razones de Rentabilidad

Por su determinación se desea evaluar la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó, ya sea a través de activo o de capital.

Para los propietarios de la empresa éstas son las pruebas más importantes; ya que se refieren fundamentalmente al rendimiento o utilidad generales por la inversión que mantienen en la misma.

a) Margen de utilidad neta:

Se utiliza para medir la facilidad para convertir las ventas en utilidad. La utilidad neta es la considerada después de gastos financieros, impuestos y dividendos preferentes.

M argen de utilidad .

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

R endim iento B ruto .

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

M ide la eficiencia con que se emplearon los recursos en la actividad de venta .

R endim iento en operaciones .

$$\frac{\text{Utilidad en operaciones}}{\text{Ventas Netas}}$$

M ide qué efectivamente está siendo manejada la empresa según precios y costos actuales .

R endim iento de Activo total (ROI)

$$\frac{\text{Utilidad neta + intereses}}{\text{Activo Total}}$$

M ide la capacidad básica de generación de utilidades

b) Rendimiento de activo total:

- Razón de rendimiento de activo total:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- Razón de inversión total nos muestra en forma de proyectos las utilidades .

R endim iento de los Activos :

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

- Rendimiento sobre el capital contable o índice de rentabilidad:

Indica el índice de productividad que genera la empresa a los propietarios de la misma.

Razón de índice rentabilidad:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Mide la tasa de rendimiento sobre la inversión de los propietarios

- Cobertura de interés: Representa la capacidad de generación de utilidades para absorber el costo del financiamiento requerido o lo que es lo mismo, es el rango en el que se pueden decaer las utilidades sin imposibilitar a la empresa hacerle frente a sus obligaciones por intereses.

Cobertura de Interés:

$$\frac{\text{Utilidad en operaciones antes de interés}}{\text{Intereses devengados}}$$

- Ventas netas a activos totales: Indica que por cada peso de inversión se generan pesos de ventas, tiene importancia para minimizar la inversión.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos Totales}}$$

- Ventas netas a activos circulantes: Mide las necesidades de ventas netas sobre el activo circulante.

Ventas Netas

Activos circulantes

- Ventas netas a activos fijos: Mide las necesidades de ventas netas sobre los activos fijos.

Ventas Netas

Activos Fijos

- Ventas netas a capital de trabajo: Mide las exigencias de las ventas netas sobre el capital de trabajo.

Ventas Netas

Capital de Trabajo

Razones de Actividad:

En una época altamente inflacionaria y llena de conflictos económicos, este tipo de razones y proporciones daban gran relevancia, ya que por el hecho de dar vuelta al dinero velozmente se pueden eliminar costos o bien incrementar utilidades.

- **Rotación de inventarios:** Existen dos formas para evaluar la rotación de inventarios. Independientemente de la razón que se utilice siempre se deberá comparar el resultado, utilizando la misma base de cálculo, es decir, se deberá utilizar la misma proporción al principio.

Primera Variante:

$$\frac{\text{--- Ventas netas Analizadas al Costo ---}}{\text{Promedio de Inventarios}} = \text{Veces por año}$$

Días de Conversión:

Promedio de Inventarios x 365 días = días de rotación

Ventas Netas Anualizadas

Segunda Variante:

Costo de Ventas Anualizadas = Veces por años

Promedio de Inventarios

Días de Conversión:

Promedio de inventarios x 365 días = días de rotación

Costo de Ventas anualizadas

A juicio del investigador la primera variante es la más aceptada. Estas pruebas indican las veces que los inventarios han rotado y se han convertido en efectivo durante un año.

- **Rotación de cartera o de cuentas por cobrar:** Plantea el número de veces que se requieren para convertirse las ventas en efectivo.

Ventas

Cuentas por Cobrar

- **Rotación de activos fijos tangibles:** Representa el número de veces que cada peso de activo fijo generó ventas, o sea, los pesos generados de ventas por cada peso invertido en activo fijo.

Una entidad de alta productividad será aquella que genere más peso de venta con menos pesos de inversión de activos fijos. Mide la rotación de la planta y del equipo y a qué grado de utilización están los activos fijos a un porcentaje de capacidad determinada.

-- Ventas Netas Anualizadas

Activo Total Revaluado

Los analistas emplean también el análisis de porcentajes para evaluar a una empresa, que consiste en reducir una serie de cantidades relacionadas con una serie de porcentajes de base dada. Todas las partidas que aparecen en el Estado de Resultados se expresan con frecuencia como un porcentaje de las ventas y a veces como un porcentaje del costo de artículos vendidos.

El Estado de Situación Financiera se puede analizar con base en el activo total. Este análisis facilita la comparación y ayuda a evaluar la magnitud relativa de las cuentas o el cambio relativo que han experimentado y por tanto tiene como ventajas, que permite:

- Determinar las variaciones en un período contable en las cuentas que se desee.
- Propiciar la posibilidad de buscar las causas del aumento o disminución de una cuenta.
- Contribuir a la toma de decisiones.

Otra técnica de análisis financiero muy usada en la actualidad es la determinación del punto de equilibrio, mundialmente se le conoce como punto de nivelación o umbral de las ganancias, al momento donde los gastos son cubiertos o satisfechos por los ingresos.

CAPÍTULO II. Caracterización de la Empresa Azucarera Guantánamo.

2.1 Antecedentes Históricos.

La Empresa Azucarera Guantánamo, ubicada en Los Maceo entre Donato Mármol y Bernabé Varona número 1055; fue creada el 30 de julio del 2011 mediante Resolución 330/11 dictada por el Ministro del Azúcar, actual Grupo Superior AZCUBA, teniendo como actividad fundamental en su objeto social producir y comercializar azúcares, miel y derivados de la caña de azúcar; generar y comercializar energía eléctrica así como producir y comercializar semillas de cañas; objeto social que fue modificado por la Resolución 218/13 de Adel Izquierdo Ministro de Economía y Planificación emitida el 15 de julio del 2013.

Objeto Social

1. Producir y comercializar de forma mayorista azúcares y mieles, derivados, subproductos tales como ceniza, cachaza, bagazo, residuos agrícolas de la cosecha y otros provenientes de la agroindustria, en pesos cubanos.
2. Prestar servicios de montaje de máquinas de riego y de preparación de suelos y drenaje parcelario al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos.
3. Prestar servicios de montaje, puesta en marcha, reparación y mantenimiento a los sistemas de riego, en pesos cubanos.
4. Brindar servicios de riegos de agua, corte, alza y tiro de la caña al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos.
5. Prestar servicios de carga y entrega de tarjetas magnéticas de combustible a las Unidades Productoras vinculadas a la Empresa para las actividades de servicio, que realizan en pesos cubanos.
6. Producir y comercializar de forma mayorista semillas de caña certificada, botánicas y agámicas; abonos orgánicos y biofertilizantes, medios de control biológicos, condimentos secos y frescos, en pesos cubanos.

7. Brindar servicios de construcción, reparación y mantenimiento constructivo, a las viviendas de sus trabajadores en pesos cubanos.
8. Brindar servicios de transportación de personal a sus trabajadores en pesos cubanos.
9. Brindar servicios de comedor y cafetería a sus trabajadores, en pesos cubanos.

Diseño estratégico.

Misión:

Producir azúcar y derivados a costos competitivos para satisfacer el mercado interno y la exportación, mejorar las condiciones sociales de los trabajadores y la participación de los mismos en los programas de superación.

Visión:

- ✓ En la producción de caña se alcanzan crecientes rendimientos agrícolas, mejor preparación de los suelos y el pago de la caña por su calidad, aplicando la agricultura de precisión, permitiendo niveles de siembra adecuada para la durabilidad de la seca, con pérdidas mínimas logrando la siembra de semilla categorizada, se introducen nuevas maquinarias y adelantos de la ciencia y la técnica, existiendo motivación en los trabajadores para este logro.
- ✓ La industria mejora los índices del proceso productivo y tecnológico garantizando molidas estables, reduciendo el costo de azúcar, se rescata una mayor calidad del azúcar, se mantiene la generación de energía eléctrica y entrega a la red nacional, se realizan las reparaciones con calidad, con un mínimo de inversiones, contribuyendo al tratamiento de los residuales y saneamiento del medio ambiente.

- ✓ La diversificación se ha logrado a través de las producciones alcanzadas en los derivados, con volúmenes crecientes, con eficiencia y calidad probada en la satisfacción de las necesidades de los clientes y la aceptación en el mercado.

Es una entidad con personalidad jurídica y patrimonio propio respondiendo por ello, cuya misión es asegurar y circular todos los recursos básicos, técnicos y materiales de los diferentes programas constructivos del territorio, logrando contribuir de forma directa al mejoramiento de las obras sociales.

ANÁLISIS ESTRATÉGICO :

ANÁLISIS INTERNO

FORTALEZAS.

- Tener una organización empresarial y una base productiva, capaz de dar respuesta al incremento de los niveles productivos y lograr mayor capacidad de administración empresarial.
- Contar con el fondo de tierra necesario para la producción cañera de forma sostenible.
- Existencia de un sistema e infraestructura industrial que sirve de base para las producciones tradicionales y las nuevas producciones..
- Las bases organizativas y los sistemas creados en los últimos años propicia enfrentar las tareas del organismo con un mayor nivel de eficiencia en su realización.
- Disponer de una fuerza de trabajo altamente calificada.
- Disponer de cultura para desarrollar una alta mecanización, industrialización y automatización de la producción que garantiza una utilización eficiente de la fuerza de trabajo que disponemos.
- Capacidad de investigación, desarrollo e innovación a partir del talento de los trabajadores del Sector al contar con un amplio contingente de profesionales y técnicos.

DEBILIDADES

- Falta de disponibilidad de materia prima en algunas Unidades productoras de caña que no permite alcanzar el potencial productivo existente
- Deficiente personal capacitado para administración y dirección.
- Deficiente aplicación de las políticas, normativas y directivas aprobadas.
- Insuficiente atención al papel de los Técnicos en el desarrollo del proceso productivo.
- Insuficiente vinculación de los colectivos laborales a los resultados productivos y económicos, insuficiente sentido de pertenencia y de sentirse dueños.
- Obsolescencia técnica de la industria, lo que exige inversiones cuantiosas para su modernización.

ANALISIS EXTERNO

O P O R T U N I D A D E S

- Apoyo de la dirección del país, del Partido y del Gobierno Central y local.
- Existencia de un mercado nacional insatisfecho, con precios preferenciales que propician oportunidades de comercialización de los productos para satisfacer la demanda.
- Programa de acercamiento de la caña al central.
- Aprobación por el país del experimento para el sistema de gestión empresarial de la nueva Empresa Estatal Socialista.
- Aprobación por la dirección del país de la Política Industrial y el programa de Sustitución de importaciones con una amplia diversificación
- Disponer de una red de servicios técnicos y producciones mecánicas que respaldan la construcción y fabricación de equipos.
- Estabilidad política nacional y garantías a la inversión extranjera.
- Tendencia a la sustitución de combustibles fósiles y la aparición de esquemas de financiamiento que favorecen la producción de éstos.

- Desarrollo del mercado interno por el crecimiento de la economía nacional, incluido el turismo.
- Desarrollo de la biotecnología que facilita el mayor uso de bioproductos y contribuye a disminuir la agresión al medio ambiente.

A M E N A Z A S

- Existencia de tecnología obsoleta.
- Limitada capacidad de la economía nacional para financiar en MLC las necesidades del Sector.
- La crisis financiera mundial con su secuela de efectos negativos que se hace más grave para los países con economías emergentes.
- Intensificación de la Globalización de las instituciones bancarias y financieras internacionales que se traducen en menores posibilidades de maniobra y renegociación de la deuda y búsqueda de financiamiento.
- Insuficientes fuentes de financiamiento a mediano y largo plazo.
- Existencia de competidores con menores costos y mayor calidad e imagen.
- Pérdida de mercados por incumplimiento de compromisos
- Presencia de los mercados de edulcorantes naturales que compiten con nuestros productos tradicionales.
- Elevación de los requerimientos de calidad, higiene y protección ambiental por los clientes.
- Competencias con otros sectores del país por los recursos laborales.
- Tendencia de fluctuación en los precios del azúcar en el mercado mundial.

O B J E T I V O E S T R A T E G I C O

Incrementar sosteniblemente la producción de azúcar, energía y derivado con calidad y a costos competitivos.

ÁREAS DE RESULTADOS CLAVE

1. Desarrollo Productivo y Tecnológico.
2. Desarrollo Capital Humano.
3. Economía

Principales proveedores y clientes.

Principales proveedores

- AZUMAT (principal proveedor)
- ECNOAZUCAR
- ESMINAZ
- Unidades productoras CPA, CCS y UBPC
- ATAC
- TEICO
- IPROYAZ
- ZETI
- Empresa de Acopio.
- Empresa de semillas.

Principales clientes

- TECNOAZUCAR
- Unidades productoras CPA, CCS y UBPC

Cartera de productos y servicios.

Productos.

- Azúcar.
- Miel
- Ceniza

- Cachaza
- Bagazo
- Levadura sacharomyce.
- Generar Energía Eléctrica.
- Ron.
- Alcoholes.
- Licores.
- Hielo.
- Miel urea Bagacillo.
- Fertilizante compost
- Caña de azúcar para Semilla (Básica)
- Caña de azúcar para Semilla (Registrada I)
- Caña de azúcar para Semilla (Registrada II)
- Cultivos varios: viandas, hortalizas, granos y frutas.
- Producciones pecuarias. Carne y leche vacuna, carne porcina, carne ovino - caprina, carne conejo entre otras.

Servicios.

- Servicios Contables, Económicos y financieros.
- Servicios de Pesaje y Beneficios de la Caña.
- Servicio de laboratorio.
- Servicios de Comedor y Cafetería.
- Servicios de Maquinado, Instrumentación y Enrollado de Motores.
- Servicios de Maquinas de Riego, Preparación de los suelos y Drenaje Parcelario.
- Servicios de cosecha alza y tiro de la caña.
- Servicios de Asesoría a la actividad Agropecuaria y a la Mecanización.
- Servicio de Topografía.
- Servicio de Carga y Entrega de Tarjeta Magnética de Combustible.
- Comercializar Equipos, partes, piezas y accesorios del desmantelamiento de los centrales.

➤ Comercializar chatarra.

Plantilla por categoría ocupacional

Tabla 2.1.

Categoría Ocupacional	Plantilla aprobada de trabajadores	Plantilla cubierta de trabajadores	%
Dirigentes	5	5	14.3
Técnicos	30	29	82.9
Obreros	1	1	2.8
Total	36	35	100%

Fuente: Elaboración Propia

Estructura organizativa.

La estructura de la Empresa azucarera Guantánamo cuenta con una plantilla aprobada de 36 trabajadores, cubierta 35 para un 97.2 %, organizada en cuatro áreas, dirección general, desarrollo e inversiones, capital humano, además de contabilidad y finanzas con 11 trabajadores cubierta en su totalidad (Ver anexo 1).

Computación.

Nuestra empresa tiene implementado del sistema computarizado contable Versat Sarasola dicha implementación obedece a orientación vertical general de nuestro organismo para todas sus empresas, dicho sistema cuenta con los siguientes módulos contables:

- Módulo de Contabilidad y Finanzas.
- Módulo de medio de rotación.
- Módulo activo fijo tangible.
- Módulo de útiles, herramientas.
- Módulo de nóminas.
- Módulo de costo.
- Módulo de planificación.

Medio ambiente.

En primer lugar, se contactó con la oficina técnica de Ozma del Ministerio de Ciencias, Tecnología y Medio Ambiente, la que orienta, capacita y controla para que no exista exceso de materias tóxicas y residuos, tanto de la Empresa como sus Unidades derivadas. Se cuenta con materiales que contiene la Ley 81 de medioambiente y las Resoluciones 116/ 2005, 107/2004, 108/2004, 114/2003 entre otras, así como el decreto Ley 14/2000 del Consejo de Estado.

2.2 Comportamiento de los principales indicadores de la gestión económica en el año 2013.

Al cierre del año 2013 los resultados económicos de la empresa no fueron favorables, por cuanto no se alcanzaron los niveles de eficiencia esperados; según muestra la siguiente tabla:

Tabla 2.2 Principales indicadores económicos:

CONCEPTO	REAL AÑO ANTER.	PLAN H/FECHA	REAL H/FECHA	%	Dif.
VALOR PRODUCCION MERCANTIL	41608.7	52738.6	48042.9	91.10	-4695.7
COSTO PRODUCCION MERCANTIL	45801.1	50377.3	50022.2	99.30	-355.1
COSTO POR PESO P/MERCANTIL	1.10	0.96	1.04	108.34	0.08
VALOR DE LAS VENTAS	40794.8	52738.6	48550.1	92.06	-4188.5
COSTO POR PESO DE VENTAS	1.06	0.92	1.05	114.13	0.13
VALOR AGREGADO	9290	9143.7	5880.8	64.32	-3262.9
PRODUCTIV. DEL TRABAJO X VALOR AGREGADO	10109	10426	7018	67.32	-3408.0
SALARIO MEDIO	5591	6566	7042	107.25	476
UTILIDAD O PERDIDAS	-6350.1	1847.1	-6800.5	-	

Fuente: Información ofrecida Empresa Azucarera Guantánamo.

La producción mercantil se cumplió sólo al 91.10 %; dejándose de producir en valores por 4695.7 MP; creciendo respecto al año anterior en 6434.2MP. Este incumplimiento se centró fundamentalmente en la UEB Planta de Azúcar, debido al no cumplimiento del plan de producción en 6085.0 MP, al dejarse de producir 4531 TM

de azúcar por ineficiencia industrial, falta de materia prima caña y bajo aprovechamiento del RPC entrado a fábrica.

El costo por peso de producción mercantil estuvo en el orden de 1.04 con sobregiro en 0.08 pesos que representa 4130.4 MP, lo que obedece en lo fundamental a la razón antes expuesta, incidiendo significativamente en el comportamiento que presentó la UEB Atención a Productores con un costo x peso de 1.30 por el incumpliendo de los niveles de producción y elevados gastos.

El costo x peso por TM de Azúcar fue ascendente a 1464.94 pesos, con un sobregiro respecto a lo planificado de 156.34 pesos por toneladas; lo que ocasionó una pérdidas equivalente a 3902.1 MP, que representó el 57.4 % de la pérdida total de la empresa.

Por esa causa hubo deterioro en los indicadores relacionados con el salario medio y productividad por valor agregado, al sobrecumplirse el salario en un 7.25%, mientras que la productividad por valor se cumplió sólo en un 67.32%.

En el caso del total de los gastos por elementos se gastaron por encima a lo planificado 364.9 MP - 1.0 %, presentando sobre ejecución:

- Combustible. Se sobregira en 824.4 MP centrándose en la UEB de Derivados por el sobre consumo debido a la inestabilidad de la industria para el suministro de vapor el cual no estaba previsto que se utilizara en este período ya que la UEB Central Azucarero debía de enviarlo para la producción de Alcohol y solamente nos dio 461 horas de vapor en lo que va del año y en la UEB Atención a Productores por deficiente control de los portadores energéticos y tenemos que señalar también que incide negativamente el alargamiento de la zafra.

- Energía: Se sobregira en 601.5 MP centrándose este en la UEB Central Azucarero por la inestabilidad de la molida y además el alargamiento de la zafra.

- Otros gastos monetarios. Tuvo una sobre ejecución de 2397.1MP y se debe al incremento fundamentalmente de la tarifa por la transportación de caña por ferrocarriles.

Por lo que de utilidades planificadas se obtuviera pérdidas por 6800.5 MP, que entre otras obedecen a:

- Sobregiro en el gasto de administración por 22.1 MP por alargamiento de la zafra.
- Otros ingresos y otros gastos por 122.1 MP
- Gastos financieros por 1686.1, de los cuales el 69.9 % corresponden al pago de intereses y comisiones bancarias, excediendo los niveles planificado en 1020.9 MP.
- Gasto por faltante y pérdida por 2.7 MP.

CAPITULO III. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AZUCARERA GUANTÁNAMO EN EL PERÍODO 2012-2013.

3.1 Cálculo e interpretación de las razones financieras.

En este capítulo se realiza un análisis del comportamiento de la empresa en cuanto a sus resultados económicos en el período comprendido entre el 2012 y el año 2013, con el objetivo de tener una referencia de la situación financiera al inicio de su reestructura o creación.

Análisis de los Principales Resultados.

Como se ha definido por la mayoría de los autores, la rentabilidad es un indicador generalizado que permite valorar económicamente y gradualmente la calidad del trabajo. La administración del capital de trabajo es uno de los aspectos más importantes de la administración financiera. La definición más común del capital de trabajo, es la diferencia entre activos y pasivos circulantes. La empresa no cuenta con capital neto de trabajo, ya que sus activos circulantes son menores que los pasivos circulantes.

Razones de liquidez:

Tabla 3.1 Razón de liquidez general.

Años	2012	2013	Variación
Activo circulante	\$ 15 344 705.00	\$ 9 766 360.36	\$ 5 578 344.64
Pasivo circulante	17 940 253.00	18 261 316.15	(321 063.15)
Liquidez general	0.85	0.53	0.32
Capital de trabajo	\$ (2 595 548.00)	\$ (8 494 955.79)	(5899407.79)

Fuente: Elaboración propia

Al realizar un análisis de las principales partidas del activo y pasivo corriente en los períodos que se evalúan según muestra la tabla, el capital de trabajo es negativo, lo que significa que las deudas contraídas por la empresa no tienen posibilidad de pago a corto plazo. La empresa cuenta con \$ 0.85 y \$ 0.53 respectivamente de activos

circulantes para hacer frente a cada peso de deudas a corto plazo. Se encuentra la entidad descapitalizada. El 63.25 % del pasivo circulante en el 2013 y el 60.95% del pasivo circulante en el 2012 corresponde a préstamos recibidos y otros por pagar, dentro de esta cuenta se encuentran los créditos que se reciben del banco para las inversiones y para adquirir capital de trabajo. Cada año este saldo aumenta por intereses que cobra el banco y porque la empresa deja de obtener dinero líquido, debido a el incumplimiento de los niveles de producción y ventas.

Liquidez inmediata o prueba del ácido

Tabla 3.2 Cálculo de razón liquidez inmediata.

Años	2012	2013	Variación
Activo circulante	\$ 15 344 705.00	\$ 9 766 360.36	\$ 5 578 344.64
Inventario	2 847 651.00	2 373 773.67	473 877.33
Pasivo circulante	17 940 253.00	18 261 316.15	(321 063.15)
Liquidez inmediata	0.70	0.40	(0.30)

Fuente: Elaboración propia

La empresa cuenta con \$ 0.70 de activos líquidos disponibles por cada peso de obligaciones a corto plazo en el año 2012 y con \$ 0.40 de activos líquidos disponibles por cada peso de obligación a corto plazo en el año 2013. . En el año 2012 el resultado se encuentra entre los parámetros óptimos sin embargo en el siguiente año queda por debajo, se entiende que la empresa se encontró en peligro de pago.

Disponibilidad

El efectivo en cualquier empresa constituye el activo circulante más importante, sin cantidad necesaria del mismo, no se garantiza la continuidad del ciclo de operación independientemente del tipo de actividad o misión empresarial.

Tabla 3.3 Razón de disponibilidad

Años	2012	2013	Variación
Cuentas de efectivos	\$ 9 745 891.00	\$ 4 609 560.49	\$ 5 136 330.51
Pasivo circulante	17 940 253.00	18 261 316.15	(321 063.15)
Disponibilidad	0.54	0.25	(0.29)

Fuente: Elaboración propia

Analizando la partida más líquida del activo corriente, que es el efectivo, la empresa puede hacerle frente a sus deudas corrientes con un activo más líquido en un 54% en el año 2012 situación favorable y en un 25% en el año 2013 situación desfavorable, para cubrir cada peso de pasivo circulante. En el año 2013 quedan por debajo las cuentas de efectivo en \$ 5 136 330.51, ya que se efectuaron mas compras en ese año, por ello se entiende que la empresa se encontró en peligro de pago.

Razón de solvencia:

Tabla 3.4 Cálculo de razón de solvencia

Años	2012	2013	Variación
Activo Real	\$ 69 252 474.00	\$ 63 712 385.30	\$ 5 540 088.70
Financiamiento ajeno	101 450 760.00	187 376 379.32	(85 925 619.32)
Solvencia	0.68	0.34	0.34

Fuente: Elaboración propia

La empresa se encuentra en peligro de poder solventar la deuda en los períodos analizados, posee menos de un peso de activos reales para solventar la deuda, quedando muy por debajo del rango permisible.

Razones de endeudamiento:

Tabla 3.5 Razón de endeudamiento

Años	2012	2013	Variación
Financiamientos ajenos	\$ 101 450 760.00	\$ 187 376 379.32	(85 925 619.32)
Financiamientos total	134 351 692.00	214 857 410.93	(80 505 718.93)
Endeudamiento	0.75	0.87	(0.12)

Fuente: Elaboración propia

En el año 2012 el financiamiento ajeno representa un 75% del financiamiento total, encontrándose la entidad en alto riesgo de endeudamiento, superando al índice aceptado en un 15%, y en el año 2013 el financiamiento ajeno representa un 87% del financiamiento total elevándose esta razón en un 12% con respecto al año anterior.

Tabla 3.6 Razón de autonomía

Años	2012	2013	Variación
Financiamiento propio	\$48 665 237.00	\$ 49 542 349.00	\$ (877 112.00)
Financiamiento total	134 351 692.00	214 857 410.93	(80 505 718.93)
Autonomía	0.36	0.23	0.13

Fuente: Elaboración propia

En los años analizados el financiamiento con recursos propios figura un 36% y 23% del financiamiento total, quedando por debajo de lo establecido, de manera deficiente.

Tabla 3.7 Razón de calidad de la deuda

Años	2012	2013	Variación
Pasivo circulante	\$ 17 940 253.00	\$ 18 261 316.15	\$ (321 063.15)
Financiamiento ajeno	97 760 471.00	96 771 378.29	989 092.71
Calidad de la deuda	0.18	0.19	0.01

Fuente: Elaboración propia

La calidad de la deuda muestra que el año 2012 y 2013 resultaron bastante análogos, no siendo desfavorable en ninguno de los dos años.

Razones de actividad:

Además de evaluar los índices anteriores, es positivo mostrar el ciclo de conversión de efectivo, para ello se analizan los ciclos de conversión de:

- Inventarios.
- Cuentas por cobrar.
- Ciclo de pago

Rotación de inventarios:

Tabla 3.8 Rotación y ciclo de inventarios.

Años	2012	2013	Variación
Costo de venta	\$ 44 890 925.00	\$ 50 817 786.71	\$(5 926 861.71)
Inventario promedio	4 950 395.00	6 807 852.17	(1 857 457.17)
Rotación de los inventarios	9.07 veces	7.46 veces	1.61 veces
Ciclo de rotación	40.25 días	48.90 días	8.65 días

Fuente: Elaboración propia

Se observa un aumento del inventario del año 2013 con respecto al año 2012 de \$ 1 857 457.17, en estos resultados influyó el incremento de las compras para las operaciones y el incremento también del valor de la producción mercantil, debido a esto aumenta también el costo de venta en el año 2013 en \$ 5 926 861.71 con respecto al año 2012.

Rotación de cuentas por cobrar:

Tabla 3.9 Rotación y ciclo de cobro.

Años	2012	2013	Variación
Promedio de efectos y cuentas por cobrar	\$ 894 115.92	\$ 981 050.08	\$ (86 934.16)
Ventas al crédito	40 794 839.00	48 550 175.44	(7 755 336.44)
Rotación de cuentas por cobrar	45.66 veces	49.49 veces	(3.83) veces
Ciclo de cobro	8 días	7 días	1 día

Fuente: Elaboración propia

En los dos años analizados se observa una ligera diferencia, la gestión de cobro, cumple la normativa de la empresa de cobrar en el tiempo establecido en ambos años, mejor en el 2013 que a pesar de ascender sus cuentas por cobrar con relación al año anterior en \$ 86 934.16, su ciclo de cobro fue de un día menos.

Rotación de cuentas por pagar:

Tabla 3.10 Cálculo de ciclo de conversión del efectivo.

Años	2012	2013	Variación
Compras al crédito	\$ 30 197 780.00	\$ 104 743 000.00	\$(74 545 220.00)
Promedio de cuentas por pagar	5 630 534.67	5 360 072.53	270 462.14
Rotación de las cuentas por pagar	5.36 veces	19.54 veces	14.18 veces
Ciclo de pago	68.06 días	18.68 días	49.38 días

Fuente: Elaboración propia

El pago de cuentas es desfavorable en el año 2012 ya que solventa deudas a corto plazo cada 68 días, y desfavorable también el año 2013 ya que en 18 días paga sus obligaciones con terceros y debería extender el ciclo hasta el momento de vencimiento, o sea, 30 días y esto permitiría aumentar sus operaciones por 12 días mensuales.

Ciclo de conversión del efectivo:

Tabla 3.11

Años	2012	2013	Variación
Ciclo promedio de las cuentas por cobrar	8	7	1
Ciclo de inventario	40	48	8
Ciclo de pago	68	18	40
Ciclo de efectivo	(20)	37	-

Fuente: Elaboración propia

La empresa en el 2012 no tiene ciclo de efectivo debido a que el ciclo de pago supera a la suma de los ciclos de cuentas por cobrar e inventarios. No es coherente la política de cobro y pagos, entre uno y otro pasan 60 días para liquidar sus deudas. En el 2013 se muestran mejores resultados, siendo más coherente la política entre el cobro y el pago. No obstante se le recomienda a la empresa que extienda el ciclo de pago a 30 días y pueda hacer uso de los recursos líquidos disponibles en el período.

Rotación de activo fijo

Tabla 3.12 Cálculo de la rotación de activo fijo

Años	2012	2013	Variación
Ventas netas	\$ 40 794 839.00	\$ 48 550 175.44	\$ (7 755 336.44)
Activo fijo promedio	50 125 864.00	54 108 170.97	(3 982306.97)
Rotación de activo fijo	0.81	0.89	(0.08)

Fuente: Elaboración propia

Por cada peso de activo circulante se generan \$ 0.81 de ventas en el 2012, en tanto en el 2013 se generan \$ 0.89 de venta, siendo más favorable en el último año analizado.

Razones de rentabilidad:

Tabla 3.13 Razón rentabilidad sobre las ventas.

Años	2012	2013	Variación
Ventas netas	\$ 40 794 839.00	\$ 48 550 175.44	\$ (7 755 336.00)
Activos totales	134 351 692.00	214 857 410.93	(80 505 718.93)
Rentabilidad sobre las ventas	0.30	0.23	0.07

Fuente: Elaboración propia

En cuanto a la rentabilidad sobre las ventas se considera favorable aunque ha decrecido del 2012 al 2013. Cada peso de activo genera 30 centavos de ventas en el año 2012, mientras que en el 2013 decrece en 7 centavos. Aunque aumentaron los 2

elementos analizados para determinar la rentabilidad no en las mismas proporción en este período.

Las demás razones de rentabilidad no se pueden determinar porque la empresa no tuvo utilidades provenientes de las operaciones, por tanto no se pueden calcular e interpretar.

Equilibrio financiero.

El análisis del equilibrio financiero en el período 2012-2013 muestra un activo circulante de un 3.74% con respecto al total de activos en el año 2012 y de un 4.54% con respecto al total de activos en el año 2013; no muestra capital de trabajo en ninguno de los dos períodos; los activos fijos se comportan en el primer período en un 13.6% y en el segundo período muestra un mayor porcentaje de 25.11. La empresa se encuentra con saldos insuficientes de activos.

En cuanto al pasivo circulante se muestra que el menor por ciento se obtuvo en el 2012 de un 4.37 % respecto al total pasivo patrimonio, y en el 2013 un 8.50% .

Con las deudas a largo plazo se produjo en el 2012 un 21% , y en 2013 un 41% con respecto al total pasivo circulante.

Teniendo en cuenta el porcentaje del patrimonio, en el período 2012-2013 se muestra entre un 8 y 12 % , siendo el año 2013 el de mayor por ciento (ver anexo 03).

3.2 Evaluación de la situación financiera en el período 2012-2013.

Año 2012

Para el año 2012 la situación financiera se comportó desfavorablemente ya que tuvo ventas netas de producciones con incumplimiento del plan en \$ 3 923 000.00 y por ende no se obtuvo utilidad del período, siendo el peor año con respecto al año 2013.

La liquidez general para la Empresa fue de \$ 0.85 de activo circulante por cada peso pasivo circulante, quedando esta por debajo del rango establecido en la Empresa de 1.3-1.8, esto se debe a que los pasivos circulantes superan a los activos circulantes en \$ 2 595 548.00.

En cuanto a la liquidez inmediata se comportó desfavorable con un rango de 0.70. La disponibilidad muestra que la Empresa tiene \$ 0.25 de cuentas de efectivo para pagar cada peso de deuda a corto plazo.

La relación activo real-financiamiento ajeno muestra \$ 1.28 de activo real por cada peso de financiamiento ajeno.

La calidad de la deuda muestra que por cada peso de financiamiento ajeno hay \$ 0.18 de pasivo circulante.

La rotación de inventario fue de 9 veces al año y un ciclo de rotación del mismo de 40.25 días.

La rotación de las cuentas por pagar fue de 5 veces al año con un ciclo de rotación de 68 días.

Año 2013

Este año se comportó de manera desfavorable debido a que hubo una pérdida de (\$ 8 494 955.79), esto fue provocado por diversos factores, el principal fue el incumplimiento de la zafra cañera en un 8.90% que representa \$ 6 434 200.00.

La liquidez general en este año fue de \$0.53 de activo circulante por cada peso de pasivo circulante.

Su liquidez inmediata muestra un índice de 0.40 el cual es desfavorable debido a que el rango óptimo de la Empresa es de 0.5 – 0.8.

La disponibilidad muestra que por cada peso de pasivo circulante hay \$ 0.25 de cuentas de efectivos para pagar las deudas a corto plazo.

Por cada peso de financiamiento ajeno hay \$ 0.45 de activo real, lo cual muestra que el 45% del activo real es financiado por el pasivo total de la Empresa.; la Empresa cuenta además con \$ 0.23 de financiamiento ajeno por cada peso de financiamiento propio.

La calidad de la deuda muestra que por cada peso de financiamiento ajeno hay \$ 0.19 de pasivo circulante, esto es debido a que los pasivos totales superan a los pasivos circulantes en \$ 358 909 480,90.

La rotación de inventario es de 7 veces al año con un ciclo de rotación del mismo de 48 días.

La rotación de cuentas por cobrar fue de 49 veces al año con un ciclo de rotación de 7 días.

La rotación de cuentas por pagar es de 19 veces al año con un ciclo de rotación del mismo de 18 días.

CONCLUSIONES.

En la Empresa "Azucarera Guantánamo" la situación financiera es desfavorable en ambos períodos, debido a que los indicadores determinados así lo corroboran.

1. Producto a los resultados pudiera ser declarada técnicamente insolvente o en quiebra, la empresa no tiene liquidez en los períodos evaluados, disminuyendo este indicadores del 2012 al 2013, llegando en este último año a tener \$ 0.53 de activo circulante por cada peso de deuda.
2. El financiamiento se comporta de manera desfavorable en los años analizados, debido a la cantidad de préstamos recibidos para tratar de solucionar el déficit de recursos financieros para realizar sus operaciones.
3. El ciclo operativo de la empresa aunque mejora del 2012 al 2013, no expresa la realidad de la empresa, debido a la estacionalidad de la producción principal.
4. La empresa no es rentable, puesto que no tiene utilidades en los períodos evaluados, por tanto los activos no contribuyen al logro de los resultados económicos.

RECOMENDACIONES.

1. Utilizar los resultados de la investigación realizada para la toma de decisiones.
 2. Realizar el análisis periódico considerando intervalos de tiempo menores por la estacionalidad de la producción principal.
- A partir de las conclusiones listadas.

BIBLIOGRAFÍA.

1. CP. Miguel Angel Benitez Miranda y Ms. Maria Victoria Miranda Dearribas. Contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección. Edición. Mercedes Báez Lapuente 1997.
2. Dr. Eugenio Rodríguez Pérez. Colaborador. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL (PARTE I). Centro Coordinador de Estudios de Dirección. Ministerio de Educación Superior. 10/98
3. Dr. Eugenio Rodríguez Pérez. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL (Parte II). Diciembre / 1998.
4. Colectivo De autores. "Análisis Financiero Cuadros para edición final. Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS), 2005.
5. Lic. Odalys Gastardi Picó. Diplomado de Administración Financiera Empresarial. Módulo Administración Capital de Trabajo. Centro de estudios contables financieros y de seguros.
6. Álvarez López, José: Análisis de Balances. Auditoría, Agregación e Interpretación; Editorial Donostariarra S.A.
7. Limay Delgado Soto y Aldemaire Romero Rivero. Diplomado de Análisis Financiero. Junio 2004.
8. Lic. Luis E. Colarte Grave de Peralta. Curso Análisis Económico Financiero. Material de consulta. Secretaria de Superación ANEC. Abril 2004.
9. Grinaker y Barr, El examen de los Estados Financieros, Quinta Edición en 1981.
10. Sebastián Irvretagoyena Celaya, Análisis de los Estados Financieros de la Empresa. Editorial Donostiarría, S.A, Año 1996.
11. Ministerio de Finanzas y Precios, Normas Generales de Contabilidad para la Actividad Empresarial. Finanzas al Día 1997, Cuba.
12. Sito Cabo Araceli, Análisis Financiero para detectar las causales de insuficiencia monetaria.
13. Weston, JF Y Tomás E. Copland: "Finanzas en Administración". Novena Edición, McGraw Hill.

14. Bready: Fundamentos de Financiación Empresarial. 4ta Ed.
15. Bolton Steven, F.: Administración Financiera. Editora Limusa. México 1996.
16. Gitman Lawrence, j.: Administración Financiera Básica. 4ta ED. Editora Harla. México 1990.
17. Weston J., F. y Copeland, T.E.: Finanzas en Administración. Vol. I y II, 9na Ed. Mc. Graw - Hill. México 1995.
18. Weston J., F: Fundamentos de Administración Financiera, 10ma ed. 1996
19. Weston T, F. Fundamentos de administración financiera. Volumen I, 1980.
20. Israel González - pirra007@hotmail.com. Documento de Análisis Financiero (Razones Financiera).

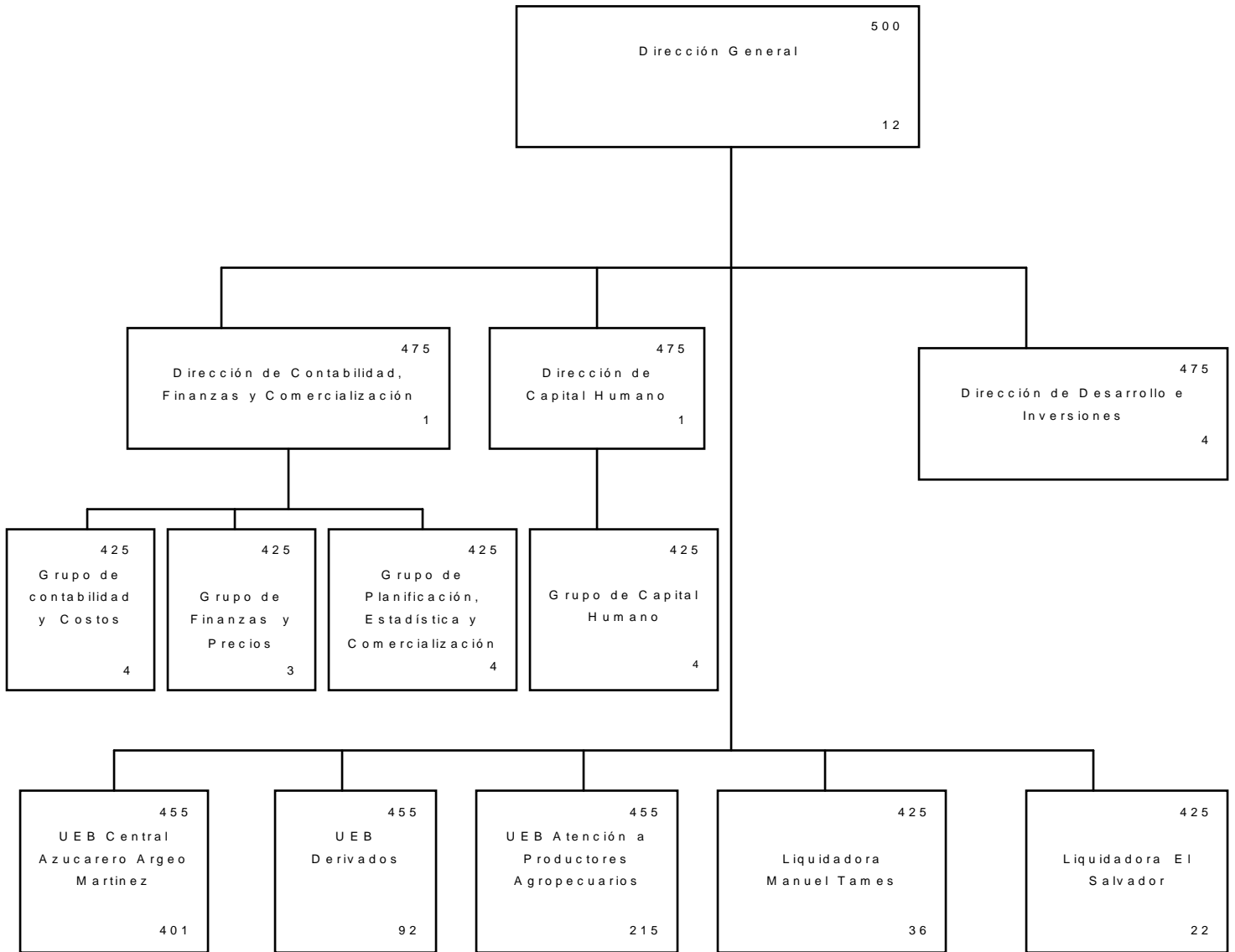
Sitios Web Visitados:

<http://www.slideshare.net/nax17/tutorial-equilibrio-financiero>

<http://www.aulafacil.com/cursosenviados/analisisestadosfinancieros/Lecc-1.htm>

<http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml>

ANEXO No. 1
ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA AZUCARERA GUANTÁNAMO.



ANEXO No. 2
EMPRESA AZUCARERA GUANTÁNAMO

Objeto Social

10. Producir y comercializar de forma mayorista azúcares y mieles, derivados, subproductos tales como ceniza, cachaza, bagazo, residuos agrícolas de la cosecha y otros provenientes de la agroindustria, en pesos cubanos.
11. Generar y comercializar de forma mayorista energía eléctrica para el sistema de la Unión Eléctrica, en pesos cubanos y pesos convertibles.
12. Brindar servicios de pesaje y beneficio de la caña al sistema del Ministerio del Azúcar en pesos convertibles.
13. Producir y comercializar de forma mayorista equipos, partes, piezas y repuestos de la agroindustria, en pesos cubanos y pesos convertibles.
14. Prestar servicios de maquinado, instrumentación y enrollado de motores eléctricos, en pesos cubanos.
15. Brindar servicios de reconstrucción y mantenimiento de caminos, viales y obras hidráulicas y montaje industrial al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos.
16. Prestar servicios de carpintería y pailería al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos.
17. Prestar servicios de montaje de máquinas de riego y de preparación de suelos y drenaje parcelario al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos.
18. Prestar servicios de montaje, puesta en marcha, reparación y mantenimiento a los sistemas de riego, en pesos cubanos.
19. Brindar servicios de chapistería y pintura a equipos electrodomésticos, en pesos cubanos.
20. Ofrecer servicios de alquiler de equipos agrícolas y de construcción, en pesos cubanos.
21. Ofrecer servicios de accesoria en la actividad agrícola y mecanización, de ingeniería de mantenimiento industrial y agrícola, en pesos cubanos.
22. Servicios económicos- contable y financieros a los productores cañeros en pesos cubanos.
23. Brindar servicios de celaje y desbroce de las torres de transmisión de alta tensión del servicio eléctrico, en pesos cubanos.
24. Prestar servicios de topografía, epizootiología y sanidad vegetal, en pesos cubanos.
25. Brindar servicios de riegos de agua, corte, alza y tiro de la caña al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos.
26. Prestar servicios de carga y entrega de tarjetas magnéticas de combustible a las Unidades Productoras vinculadas a la Empresa para las actividades de servicio, que realizan en pesos cubanos.
27. Comercializar de forma mayorista equipos, partes, piezas y accesorios del desmantelamiento de los centrales, en pesos cubanos.
28. Brindar servicios de turismo azucarero a través de la Empresa de Ingeniería y Servicios Técnicos Azucareros, en pesos cubanos y pesos convertibles.

29. Producir y Comercializar de forma mayorista CO₂, previa certificación de las entidades competentes al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos y otras entidades en pesos convertibles.
30. Brindar servicios de reparación y llenado de extintores de CO₂, previa certificación de entidades autorizadas al sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos y a otras entidades, en pesos cubanos y pesos convertibles.
31. Comercializar de forma mayorista productos y materiales de lento movimiento y ociosos, en pesos cubanos.
32. Comercializar de forma mayorista chatarra a las Empresas de la Unión de Empresas de Recuperación de Materias Primas, en pesos cubanos y pesos convertibles.
33. Producir y comercializar de forma mayorista hielo, en pesos cubanos.
34. Ofrecer servicios de laboratorio y comunicaciones al Sistema del Ministerio del Azúcar, en pesos cubanos.
35. Brindar servicios de transportación de cargas por vía automotor al Sistema del Ministerio del Azúcar, cumpliendo con las regulaciones establecidas por el Ministerio de Transporte al respecto, en pesos cubanos.
36. Prestar servicios de pista de aviación en pesos cubanos.
37. Producir y comercializar de forma mayorista semillas de caña certificada, botánicas y agámicas; abonos orgánicos y biofertilizantes, medios de control biológicos, condimentos secos y frescos, en pesos cubanos.
38. Producir y comercializar de forma mayorista y de forma minorista a la población medicina natural y alternativa de acuerdo con las regulaciones establecidas, por el Ministerio de Salud Pública, en pesos cubanos.
39. producir y comercializar de forma mayorista viandas, hortalizas, granos, cereales, frutas, café, miel de abejas, plantas ornamentales, flores y producciones forestales (posturas forestales, frutales, cítricos, café), madera aserrada y rolliza, carbón vegetal y resinas, guano, palmiche y yagua, así como producciones pecuarias, carne de conejo, aves, cerdos y ovino- caprino, huevos, pescado, cumpliendo las regulaciones vigentes por el Ministerio de la Agricultura y la Industria Alimentaria, en pesos cubanos.
40. Producir y comercializar de forma mayorista ganado mayor y menor en pie, así como pie de cría y como animales de trabajo, pieles, producciones cunículas, avícolas y de piscicultura, de acuerdo con las regulaciones establecidas por el Ministerio de la Agricultura, según nomenclatura aprobada por el Ministerio del Comercio Interior, en pesos cubanos.
41. Producir y comercializar de forma mayorista leche de ganado mayor y menor y derivados lácteos (queso) con destino a la industria láctea en pesos cubanos y pesos convertibles, así como leche fresca al sistema de comercio interior (cruzamiento) y de forma minorista los trabajadores de la entidad que se desempeñan como ordeñadores, en pesos cubanos, todo ello cumpliendo las regulaciones establecidas por los Ministerios del Comercio Interior, de la Industria Alimentaria y de la Agricultura.
42. Cultivar y comercializar de forma mayorista peces de agua acuícola al Sistema de la Industria Alimentaria y a sus Unidades Productoras, en pesos cubanos.
43. Producir y comercializar de forma mayorista productos agropecuarios a través del Mercado Agropecuario Estatal y cuando este no exista en puntos de ventas

excepcionalmente aprobados por el Consejo de la Administración del Territorio, en pesos cubanos.

44. Procesar y comercializar de forma mayorista productos de la industrialización de viandas, vegetales, hortalizas, granos, oleaginosas, cereales, frutas, cárnicos, peces acuícolas y del mar en pesos cubanos.
45. Brindar servicios de gestión a los tenedores de ganado sin tierra y campesinos no asociados que le sean vinculados por la autoridad facultada para la comercialización mayorista, contratación y pago de las producciones agropecuarias, así como el ganado mayor, menor y porcino a entidades del Ministerio de la Agricultura y de leche fresca y/o procesada (queso) con la Industria Láctea y las Empresas de Comercio, en pesos cubanos.
46. Ofrecer servicios de alojamiento no turístico y de alimentación asociada a este al Sistema del Ministerio del Azúcar en pesos cubanos.
47. Prestar servicios de alquiler de locales y almacenes en pesos cubanos.
48. Brindar servicios de parqueo en pesos cubanos.
49. Prestar servicios de reparación a enseres menores a sus trabajadores, como parte de atención al hombre, en pesos cubanos.
50. Brindar servicios de construcción, reparación y mantenimiento constructivo, a las viviendas de sus trabajadores en pesos cubanos.
51. Brindar servicios de recreación con gastronomía asociada a sus trabajadores, en pesos cubanos.
52. Brindar servicios de transportación de personal a sus trabajadores en pesos cubanos.
53. Brindar servicios de comedor y cafetería a sus trabajadores, en pesos cubanos.

ANEXO No. 3

ESTADO DE SITUACION [Diciembre 2012-2013]

EMPRESA AZUCARERA GUANTANAMO

CONCEPTO			VARIACIÓN	2012	2013
	% EN BASE AL TOTAL	% EN BASE AL TOTAL			
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE	15344704,77	9766360,36	5578344,41	3,745	4,546
EFFECTIVO EN CAJA MN (101 A 108)	9832,32	23156,51	-13324,19		
EFFECTIVO BANCO Y OTRAS INSTIT (109 A 119)	9736059,24	4586403,98	5149655,26		
INVERSC P O TEMPORALES (120 A 129)					
EFFECTOS/COBRAR CORTO PLAZO (130 A 133)	176855,01	51717,21	125137,8		
,MENOS: EFFECTOS/COBRAR DESCON (365 A 368)					
CUENTAS EN PARTICIPACION (134)					
CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO (135 A 138)	670801,76	605991,86	64809,9		
MENOS: PROV CTAS INCOBRABLES (369)					
PAGOS A CUENTA DE TERCEROS (140)					
PARTIC REASUG POR SINIESTR PEND (141)					
PREST Y OTRAS OPERACIONES CRE CP (142)					
SUSCRIPCIONES DE BONOS (143)					
PAGOS ANTIC. SUMINISTRADORES (146 A 149)	16009,95	180341,43	-164331,48		
PAGOS ANTICPROC INVERSIONISTA (150 A 153)					
ADEUDOS CON COBROS DIFERIDOS (154)					
INMUEBLES PARA COMERCIALIZAE (155)					
DERECHO DE SUPERFICIE PARA COMERCIALIZ (156)					
TERRENOS PARA COMERCIALIZAR (157)					
ANTICIPOS A JUSTIFICAR (161 A 163)	91,00		91,00		
ADEUDOS DEL PRES. DEL ESTADO (164 A 166)	891746,87	1756873,22	-865126,35		
ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO (167 A 170)	995658,36	188102,48	807555,88		
REPARACIONES GRALES EN PROC. (172)					
INGRESOS ACUM. POR COBRAR (173 A 180)					
DIVIDENDOS Y PARTIC POR COBRAR (181)					
ING ACUM POR COBRAR REASEG ACEPTADOS (182)					
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES (183)	1055273,84	631863,55	423410,29		
COMBUSTIBLEY LUBRICANTES (184)	20387,8	147448,23	-127060,43		
PARTES Y PIEZAS REPUESTO (185)	37956,3	37956,3			
ENVASES Y EMBALAJES (186)					
UTILES Y HERRAMIENTAS (187)	294983,33	286210,89	8772,44		
MENOS: DESGASTE UTILES Y HERRAMIENTAS (373)					
PRODUCCION TERMINADA (188)	1016328,18	463105,61	553222,57		
MERCANCIAS PARA LA VENTA (189)					
DESC. COMERCIAL E IMPUESTO (370 A 372)					
MEDICAMENTOS (190)					
BASE MATERIAL DE ESTUDIO (191)					
VESTUARIO Y LENCERIA (192)					
ALIMENTOS (193)					
INVENTARIOS MERC DE IMPORTACION (194)					

INVENTARIOS MERC DE EX'PORTACION (195)					
PRODUCCION AUXILIAR TERMINADA (196)	116,8		116,8		
OTROS INVENTARIOS (205 A 207)	1348,79	30329,81	-28981,02		
INVENTARIOS OCIOSOS (208)	56859,65	50075,81	6783,84		
INVENTARIOS DE LENTO MOVIMIENTO (209)					
PRODUCCION EN PROCESO (700 A 730)	364395,57	726783,47	-362387,9		
CREDITOS DOCUMENTARIOS (211)					
ACTIVO A LARGO PLAZO	55854306,28	54544149,84	1310156,44	13,631	25,386
EFEC./COB.LARG PLZ (215 A 217)					
CUENTAS POR COBRAR LARG PLAZO (218 A 220)					
PRESTAMOS CONCEDIDOS COB LP (221 A 224)	55854306,28	54544149,84	1310156,44		
INVERS. LARG. PLZ. O PERM. (225 A 234)					
INMUEBLES COMERCIALIZAR LP (235)					
DERECHO SUPERFICIE COMERCIALIZA LP (236)					
TERRENO COMERCIALIZAR A LP (237)					
ACTIVO FIJO	53907769,54	53946024,94	-38255,4	13,156	25,108
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240 A 251)	54579461,93	52649035,52	1930426,41		
MENOS: DEPRECIACION DE A FT (375 A 389)	19252525,61	20943926,07	-1691400,46		
FONDO BIBLIOTECARIO (252)					
MONUMENTOS Y OBRAS DE ARTE (254)					
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (255 A 264)					
MENOS: AMORTIZ ACT. FIJOS INT. (390 A 399)					
INVERS EN PROCESO. (265 A 279)	17965755,05	21544991,15	-3579236,1		
EQUIP./INST.Y MAT./PROC.INV. (280 A 289)	615078,17	695924,34	-80846,17		
ACTIVO DIFERIDO	8287828,14	7652788,32	635039,82	2,023	3,562
GASTOS DIFER. A CORTO PLAZO (300 A 309)	8287828,14	7041495,16	1246332,98		
GASTOS DIFER. A LARGO PLAZO (310 A 319)		611293,16	-611293,16		
OTROS ACTIVOS	276356058,5	88948087,47	187407971	67,445	41,399
PERDIDAS EN INVEST. (330 A 331)		5503,05	-5503,05		
FALTANTES EN INV (332 A 333)	68524,44	68524,44			
CTAS/COB. DIV./OP. CTES. (334 A 342)	718427,49	424447,18	293980,31		
CTAS/COB. DIV. PROC. INV. (343 A 345)					
EFFECTOS /COBRAR EN LITIGIO (346)					
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIO (347)	170132,62	59503,4	110629,22		
EFFECTOS POR COBRAR PROTEST (348)					
CUENTAS COBRAR PROC JUDICIAL (349)					
OPERACIONES E/DEP. ACTIVO (350 A 353)	275398973,9	88390109,4	187008864,5		
DEPOSITOS Y FIANZAS (354 A 355)					
PAGO A CUENTA DE UTILIDADES (356 A 358)					
PAGO A CUENTA DE DIVIDENDOS (359 A 360)					
FONDO AMORT BONOS EFECTIV Y VALORWES (364)					
MENOS; OTRAS PROV REGULADORES ACTIVO (374)					
TOTAL DE ACTIVO	409750667,2	214857410,93	194893256,27		
PASIVO					
PASIVO CIRCULANTE	17940254,79	18261316,15	-321061,36	4,378	8,499
SOBREGIRO BANCARIO (400)					
CTAS X PAGAR CORTO PLAZO COMPRA DE		2077913,53	-2077913,53		

CAÑA					
CTAS /PAGAR A CORTO PLAZO MN (405 A 415)	3088564,49	894966,66	2193597,83		
COBROS CUENTA DE TERCEROS (416)					
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES POR PAGAR (417)					
CUENTAS EN PARTICIPACION (418 A 420)					
CUENTAS POR PAGAR AFT (421 A 424)					
CUENTAS POR PAGARPROC INVERS (425 A 429)	202801,87	1044161,65	-841359,78		
COBROS ANTICIPADOS (430 A 434)	17594,76	42431,7	-24836,94		
DEPOSITOS RECIBIDOS (435 A 439)					
OBLIG. PRESUP ESTADO (440 A 449)	307028,31	510226,41	-203198,1		
OBLIG CON EL ORG U ORGANISMO (450 A 453)	410,03		410,03		
OBLIG ON EL FONDO PRESUPUESTARIO (454)					
NOMINAS POR PAGAR (455 A 459)	280533,16	363355,76	-82822,6		
RETENCIONES POR PAGAR (460 A 469)	20237,72	6833,96	13403,76		
PRESTAMOS RECIB Y OTR OP PAGAR (470 A 479)	12272376,76	11549663,49	722713,27		
GTOS ACUMUL POR PAGAR (480 A 489)	34311,92	228252,89	-193940,97		
PROVISION REP. GRALES (491)					
PROVISION PARA VACACIONES (492)	191612,46	187090,49	4521,97		
PROVISION PARA INVERSION. (493)		1328831,96	-1328831,96		
OTRAS PROV. OPERACIONAL. (494 A 499)	1524783,31		1524783,31		
PROVISION PARA PAGOS SUBS SEG SOCIAL CP (500)		27587,65	-27587,65		
FONDO COMPENS DESBAL FINANCIERO (501)					
PASIVO A LARGO PLAZO	79820218,58	78510062,14	1310156,44	21,181	41,900
EFFECTOS PAGAR L / P (510 A 514)					
CUENTAS POR PAGAR A LP (515 A 519)					
PRESTAMOS RECIBIR A LP (520 A 524)	79820218,58	78510062,14	1310156,44		
OBLIGACIONES A LP (525 A 532)					
OTRAS PROVICIONES LP (533 A 539)					
BONOS POR PAGAR (540)					
BONOS SUSCRITOS (541)					
BONOS REDIMIDOS (542)					
BONOS REDIMIDOS EN CARTERA (543)					
PASIVO DIFERIDO	3684223,61	2210968,6	1473255,01	0,978	1,180
INGRESOS DIFERIDOS (545 A 548)	3684223,61	2210968,60	1473255,01		
ING DIFER POR DONAC RECIB (549)					
OTROS PASIVOS	275405038,7	88394032,43	187011006,28	73,081	47,175
SOBRANTES EN INVESTIGACION (555 A 564)					
CTAS PAGAR DIVERSAS MN (565 A 569)	6064,79	3923,03	2141,76		
INGRESOS PERIODOS FUT. (570 A 574)					
OPERAC ENTRE DEPEND. PASIVO (575 A 590)	275398973,9	88390109,4	187008864,52		
TOTAL DE PASIVO	376849735,7	187376379,32	189473356,37		
PATRIMONIO NETO					
INVERSION ESTATAL (600 A 615)	48665237,4	49542349,67	-877112,27		
RECURSOS RECIBIDOS (617 A 619)					
DONACIONES RECIBIDAS NACIONALES (620)					
DONACIONES RECIBIDAS EXTERIOR (621)					

MENOS: DONACIONES ENTREG NACIONALES.(626)					
DONACIONES ENTREGADAS EXTERIOR (627)					
UTILIDADES RETENIDAS (630 A 634)					
SUBVENCION POR PERDIDAS (635A 639)					
PERDIDAS (640 A 644)	9414221,48	15260805,89	-5846584,41		
RESERVAS PATRIMONIALES PARA CONTING (645)					
OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES (646 A 654)					
REVALUACION DE INVENTARIOS (697)					
UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	-6350084,41	-6800512,17	450427,76		
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	32900931,51	27481031,61	5419899,90		
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	409750667,2	214857410,93	194893256,27	8,0295	12,7904

ANEXO No. 4
MINISTERIO DEL AZUCAR
GRUPO AGROINDUSTRIAL AZUCARERO
GUANTANAMO

INFORME DE LIQUIDACION

Los resultados económicos de la empresa al cierre del año 2012 no fueron favorables, por cuanto no logramos alcanzar los niveles de eficiencia esperados; ni mejoraron algunos de los indicadores eficiencia respecto al año precedente, según muestra la siguiente tabla:

CONCEPTO	REAL AÑO ANTER.	PLAN H/FECHA	REAL H/FECHA	%	D if.
VALOR PRODUCCION MERCANTIL	36713.5	45531.7	41608.7	91.38	-3923.0
COSTO PRODUCCION MERCANTIL	38751.6	42911.8	45801.1	106.73	2889.3
COSTO POR PESO P/MERCANTIL	1.06	0.94	1.10	117.02	0.16
VALOR DE LAS VENTAS	37082.5	45016.0	40794.8	91.62	-4221.2
COSTO POR PESO DE VENTAS	0.93	0.93	1.06	113.98	0.13
VALOR AGREGADO	6097	8964	9290	1.04	326
PRODUCTIV. DEL TRABAJO X VALOR AGREGADO	5261	15663	10109	65.54	-5554
UTILIDAD O PERDIDAS	-5033.3	1042.5	-6350.1		

La producción mercantil se cumplió sólo al 91.34 %, es decir se dejaron de producir en valores 3923.0 MP; aunque se experimentó un creciento respecto al año anterior en 4895.2 MP.

El costo por peso de producción mercantil se sobregiró en 0,16 pesos que representa 3065.7 MP, lo que obedece en lo fundamental a:

- Incumplimiento del Plan de Azúcar, dejándose de producir 4842 TM, con un costo por peso en el orden de 1.15 pesos, con perdidas equivalentes a 4597.3 MP, por la influencia determinante de la ineficiencia fabril. Hubo además en el deterioro de todos los indicadores relacionados con la productividad, salario, valor agregado, por su estrecha interrelación con el comportamiento de los que se vinculan con el capital humano, según:

Importe M P

- Sobregiro en el fondo de salario... ..	543.8
- Pago de Salario sin respaldo productivo... ..	1170.0

- Incumplimiento en la entrega de energía eléctrica por 5.9 M P
- Incumplimiento en la caña producción de caña para semilla en 374.9 M P la por disminución de los rendimientos, desfase de siembra, roturas de equipos, así como en los servicios de Preparación de Tierra, Topografía, Parlería y Otros con 347.9 M P, 130.2 M P, 395.3 M P y 70.8 M P respectivamente
- Esos incumplimientos en otras producciones, imposibilitó atenuar los resultados negativos de la provincia; en tal sentido el Salario Medio creció más que la Productividad Valor Agregado, incidiendo directa de la UEB Atención a Productores cañeros y UEB Central Azucarero.

Estas causales determinaron que de utilidades planificadas se obtuvo pérdidas por 6350.1 M P, que entre otras obedecen a:

- Excesos en el gastos de Distribución y Ventas por 218,2 M P, de los cuales el 11.7% obedecen a gastos en el vaciado del almacén, por traslados de azúcar para Boquerón.
- Sobregiro en el gasto de administración por 866.0 M P, de los cuales 13.2 % se corresponden con los gastos por alargamiento de la zafra y descargos de los gastos por la instalación de la base de datos del Versatt por obsolescencia de la anterior.
- Otros ingresos y otros gastos por 122.1 M P
- Gastos financieros por encima de lo planificado por 283.1 M P.
- Pérdida en la actividad de transporte obrero en la UEB Productores por 34.9 M P.
- Perdidas por desastre natural 11.4 M P.
- Gasto por faltante y pérdida por 205.1 M P.

ANEXO No. 5
MINISTERIO DEL AZUCAR
GRUPO AGROINDUSTRIAL AZUCARERO
GUANTANAMO

INFORME DE LIQUIDACION

Al cierre del año 2013 los resultados económicos de la empresa no fueron favorables, por cuanto no se alcanzaron los niveles de eficiencias esperadas; sin embargo, más del cincuenta por ciento los indicadores mejoraron respecto al año anterior, según muestra la siguiente tabla:

CONCEPTO	REAL AÑO ANTER.	PLAN H/FECHA	REAL H/FECHA	%	Dif.
VALOR PRODUCCION MERCANTIL	41608.7	52738.6	48042.9	91.10	-4695.7
COSTO PRODUCCION MERCANTIL	45801.1	50377.3	50022.2	99.30	-355.1
COSTO POR PESO P/MERCANTIL	1.10	0.96	1.04	108.34	0.08
VALOR DE LAS VENTAS	40794.8	52738.6	48550.1	92.06	-4188.5
COSTO POR PESO DE VENTAS	1.06	0.92	1.05	114.13	0.13
VALOR AGREGADO	9290	9143.7	5880.8	64.32	-3262.9
PRODUCTIV. DEL TRABAJO X VALOR AGREGADO	10109	10426	7018	67.32	-3408.0
SALARIO MEDIO	5591	6566	7042	107.25	476
UTILIDAD O PERDIDAS	-6350.1	1847.1	-6800.5	-	

La producción mercantil se cumplió sólo al 91.10 %; dejándose de producir en valores por 4695.7 MP; creciendo respecto al año anterior en 6434.2MP. Este incumplimiento se centró fundamentalmente en la UEB Planta de Azúcar, debido al no cumplimiento del plan de producción en 6085.0 MP, al dejarse de producir 4531 TM de azúcar por ineficiencia industrial, falta de materia prima caña y bajo aprovechamiento del RPC entrado a fábrica.

El costo por peso de producción mercantil estuvo en el orden de 1.04 con sobregiró en 0.08 pesos que representa 4130.4 MP, lo que obedece en lo fundamental a la razón antes expuesta, incidiendo significativamente en el comportamiento que presentó la UEB Atención a Productores con un costo x peso de 1.30 por el incumpliendo de los niveles de producción y elevados gastos.

El costo x peso por TM de Azúcar fue ascendente a 1464.94 pesos, con un sobregiro respecto a lo planificado de 156.34 pesos por toneladas; lo que ocasionó una pérdida equivalente a 3902.1 MP, que representó el 57.4 % de la pérdida total de la empresa.

Por esa causa hubo deterioro en los indicadores relacionados con el salario medio y productividad por valor agregado, al sobrecumplirse el salario en un 7.25%, mientras que la productividad por valor se cumplió sólo en un 67.32%.

En el caso del total de gasto por elementos se gastaron por encima a lo planificado 364.9 MP - 1.0 %, presentando sobre ejecución:

- Combustible. Se sobregira en 824.4 MP centrándose en la UEB de Derivados por el sobre consumo debido a la inestabilidad de la industria para el suministro de vapor el cual no estaba previsto que se utilizara en este período ya que la UEB Central Azucarero debía de enviarlo para la producción de Alcohol y solamente nos dio 461 horas de vapor en lo que va del año y en la UEB Atención a Productores por deficiente control de los portadores energéticos y tenemos que señalar también que incide negativamente el alargamiento de la zafra.

- Energía: Se sobregira en 601.5 MP centrándose este en la UEB Central Azucarero por la inestabilidad de la molienda y además el alargamiento de la zafra.

- Otros gastos monetarios. Tuvo una sobre ejecución de 2397.1 MP y se debe al incremento fundamentalmente de la tarifa por la transportación de caña por ferrocarriles.

Por lo que de utilidades planificadas se obtuviera pérdidas por 6800.5 MP, que entre otras obedecen a:

- Sobregiro en el gasto de administración por 22.1 MP por alargamiento de la zafra.

- Otros ingresos y otros gastos por 122.1 MP

- Gastos financieros por 1686.1, de los cuales el 69.9 % corresponden al pago de intereses y comisiones bancarias, excediendo los niveles planificados en 1020.9 MP.

- Gasto por faltante y pérdida por 2.7 MP.