

*Universidad de Sancti Spiritus José Martí Pérez
Fac. Ciencias Empresariales
Departamento Finanzas y Economía*

Trabajo de Diploma

En opción al Título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas.

***TÍTULO: "Evaluación del Riesgo Crediticio en la UBPC
El Cafetal".***

Autor: Dany Daniel Balmaseda Pérez

Tutor : Lic (Esp) Hector Peña Hdez

Profesor Consultante: Msc Miguel Sánchez Valera

Sancti Spiritus, Junio 2015.

Pensamiento



PENSAMIENTO

“Es nuestro deber ir descubriendo en qué aspecto podemos fortalecer y perfeccionar lo que estamos haciendo para lograr un incremento constante en la eficiencia de la gestión económica de las empresas y de la economía en su conjunto”

Fidel Castro Ruz



DEDICATORIA

❖ Quien ha dedicado toda su vida con total entrega guiando con su ejemplo mis pasos, mi formación, poniendo todo su empeño sobre todo, mucho amor, a mi Madre.

❖ Quien supo guiar con cariño la educación con que cuento hoy, a mi Padre.

Agradecimiento



AGRADECIMIENTOS:

Al concluir los estudios de Nivel Superior, deseo expresar mi mayor agradecimiento:

❖ Al colectivo de profesores que a lo largo de nuestra carrera han contribuido a mi formación, inspirados en los más nobles sentimientos, el de enseñar, después de haber aprendido.

❖ A todos los que lucharon por esta Revolución, que me ha permitido aumentar los conocimientos y que ha facilitado los recursos necesarios para poder realizar mi añorado sueño y me indica el camino para seguir adelante.

❖ Deseo agradecer muy especialmente la ayuda incondicional que me brindó mi Profesor Miguelito en este trabajo con esfuerzo, dedicación y constancia.

❖ Quisiera hacer extensiva mi gratitud al colectivo de trabajadores de la Unidad Básica de Producción Cooperativa El Cafetal que me proporcionó parte de su tiempo para la realización de este trabajo.

❖ Otros compañeros y amistades que también han ayudado para que yo pudiera realizar este trabajo.



RESUMEN

Este trabajo, cuyo título es “Evaluación del riesgo crediticio o de insolvencia en la **Unidad Básica de Producción Cooperativa El Cafetal**” tiene como objetivo evaluar el riesgo crediticio o de insolvencia en la **Unidad Básica de Producción Cooperativa El Cafetal**. En el presente informe se muestran datos comparativos de los resultados de la entidad en los años 2014 con respecto al año base 2013, que nos permitieron realizar un análisis detallado sobre la situación relacionada con el riesgo crediticio que existe en la UBPC. Los métodos utilizados en el trabajo fueron: histórico lógico, el análisis de documentos, análisis – síntesis, inducción - deducción y el enfoque sistémico que permitieron el estudio y análisis financiero. La estructura se corresponde a la de cualquier trabajo investigativo de este tipo, con introducción, desarrollo, conclusiones, recomendaciones y bibliografía, además de hacer relación de los anexos de gráficos, tablas y documentos que sirvieron de base para los análisis pertinentes. Es válido destacar que en el desarrollo aparecen tres capítulos: Capítulo uno: donde se precisa todo el marco teórico, así como los principios fundamentales de trabajo, un capítulo dos: donde se hace la caracterización del objeto de estudio y por último un capítulo tres: donde se resume los análisis de los resultados finales. El desarrollo de esta investigación demostró que la organización no emplea este tipo de análisis para determinar la necesidad de financiamiento externo conduciendo la administración a la toma de decisiones erróneas, comprometiendo la situación financiera a largo plazo con un proceso de descapitalización continuo, dándosele una evaluación de riesgo alto, contraído a corto plazo en la entidad antes mencionada.

SUMMARY

This work whose title is "Evaluation of the credit risk or of insolvency in the Basic Unit of Cooperative Production The Coffee plantation" has as objective to evaluate the credit risk or of insolvency in the Basic Unit of Cooperative Production The Coffee plantation. Presently report comparative data of the results of the entity are shown in the years 2014 with regard to the year it bases 2013 that allowed to be carried out a detailed analysis on the situation related with the credit risk that exists in the. UBPC. The methods used in the work were: historical logical, the analysis of documents, analysis. synthesis, induction - deduction and the systemic focus that allowed the study and financial analysis. The structure belongs together to that of any investigative work of this type, with introduction, development, conclusions, recommendations and bibliography, besides making relationship of the annexes of graphics, charts and documents that served as base for the pertinent analyses. It is been worth to highlight that in the development three chapters appear: Chapter one: where he/she is necessary the whole theoretical mark, as well as the fundamental principles of work, a chapter two: where the characterization of the study object is made and lastly a chapter three: where the analyses of the final results are summarized. The development of this investigation demonstrated that the organization doesn't use this analysis type to determine the necessity of external financing driving the administration to the taking of erroneous decisions, committing the financial long term situation with a continuous decapitalization process, dándosele an evaluation of high, contracted short term risk in the entity before mentioned.

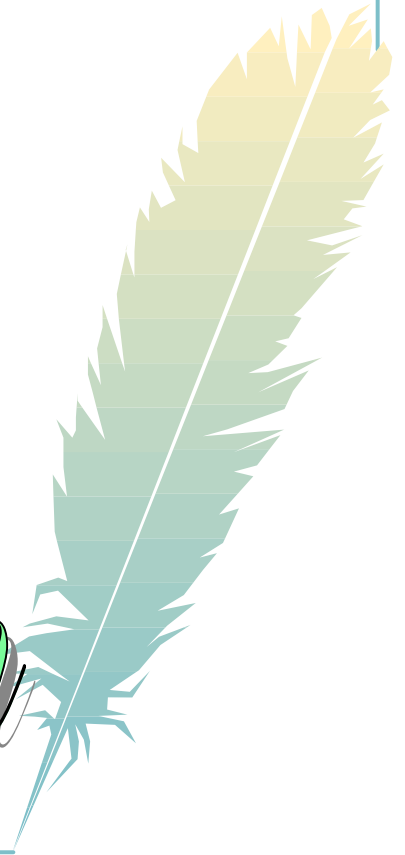
Indice



INDICE

INTRODUCCION	1
CAPITULO I. Marco Teórico.....	6
1.1 Generalidades sobre el Análisis Financiero.....	6
1.2 Importancia y Tareas del Análisis Financiero.	8
1.3 Técnicas y Herramientas de Análisis Financieros.	12
CAPITULO II. Caracterización de la Unidad Básica de Producción Cooperativa.....	
CAPÍTULO III Análisis de los Resultados.....	
CONCLUSIONES.....	49
RECOMENDACIONES	50
BIBLIOGRAFIA	
ANEXOS	

Introducción



INTRODUCCION

La Administración Financiera permite a las empresas conocer las fortalezas y debilidades en cuanto a su situación económica y financiera y sobre ello planear la adquisición y el uso de fondos, de manera que se maximice el valor de la misma y se logren los objetivos de la organización.

Las Finanzas se encuentran por lo general en el nivel más alto de la estructura organizacional de la empresa ya que las decisiones financieras óptimas son absolutamente indispensables para su sobrevivencia y éxito.

La empresa en la actualidad se caracteriza por su complejidad creciente, constantes avances tecnológicos y en este entorno económico, el trabajo del empresario resulta cada vez más complicado y extenso.

Un análisis financiero adecuado a las necesidades de la empresa ayudará al negocio a obtener mejores resultados en sus operaciones. El análisis y evaluación constituyen una herramienta de incalculable valor para la administración, pues permite conocer cómo va el resultando, la labor que se desempeña y pueda discernir entre lo que no va funcionando como se esperaba, el por qué de la deficiencia y el cómo solucionarlo, para que no sea al final del período cuando se analicen los resultados obtenidos, que se llegue a la conclusión de que pudieron ser mejor.

El estudio de las finanzas es muy amplio, por lo que no siempre se pueden abarcar todos los aspectos. Este trabajo hace énfasis específicamente en el análisis financiero por la importancia que reviste el mismo.

Sin embargo, en la Unidad Básica de Producción Cooperativa (UBPC) "El Cafetal", el análisis financiero que se realiza es limitado, no se utilizan técnicas y procedimientos de análisis que permitan valorar realmente la situación financiera de la cooperativa facilitando la toma de decisiones. Todo esto ha conllevado a perder

gradualmente reputación crediticia, por el deterioro en las proporciones de activos y pasivos circulantes.

Por todo lo antes expuesto se ha realizado este trabajo, cuyo título es: “**Evaluación del riesgo crediticio o de insolvencia en la UBPC El Cafetal**”, el cual parte del siguiente problema: “**Cuales son los factores que inciden en la situación financiera existente en la Unidad Básica de Producción Cooperativa El Cafetal**”.

Para dar respuesta al problema planteado se define el siguiente **objetivo: *Evaluar el Riesgo crediticio de insolvencia en la Unidad Básica de Producción Cooperativa El Cafetal.*** .

Para el cumplimiento del objetivo nos apoyamos en las siguientes tareas:

- Revisión de bibliografía actualizada y especializada sobre la temática objeto de investigación.
- Revisión de la legislación vigente en la entidad.
- Revisión de trabajos investigativos sobre la temática en cuestión.
- Elaboración del marco teórico (correspondiente al Capítulo 1 del Informe de trabajo de la investigación).
- Caracterización del objeto de estudio.
- Determinación de los factores que inciden en el actual comportamiento del riesgo crediticio.
- Elaboración de Conclusiones y Recomendaciones.

El trabajo se estructura en tres capítulos:

Capítulo I: Abarca una serie de consideraciones teóricas sobre el análisis financiero y su importancia.

Capítulo II: Muestra una caracterización de la empresa objeto de estudio.

Capítulo III: Se refiere al enfoque de análisis financiero mediante la utilización de instrumentos de análisis y la viabilidad de su aplicación en la empresa para el mejoramiento de su situación financiera.

Se muestran las Conclusiones y Recomendaciones, así como los Anexos y la Bibliografía consultada.



CAPITULO I. Marco Teórico.

1.1 Generalidades sobre el Análisis Financiero.

Analizar significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograrlo con veracidad y exactitud es necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas. Es necesario comprender que el todo puede ser engañoso, de ahí la necesidad de descomponerlo en sus partes para su análisis riguroso. El concepto del todo es relativo, ya que al descomponer un todo en sus partes, en la continuidad del análisis una de esas partes se puede constituir en un nuevo todo.

Al realizar análisis se deben separar las distintas partes de un todo y así enmarcarlos en los diferentes propósitos de que él se espere, también es importante conocer el porqué se realiza cada análisis, por ejemplo cuando se analizan los Estados Financieros se buscan respuestas a variedad de preguntas tales como:

- ¿Cuál es la capacidad de pago a largo y corto plazo que tiene la empresa?
- ¿Es excesiva la inversión en Inventarios?
- ¿Están los Gastos sujetos a control?
- ¿Está la empresa suficientemente capacitada?
- ¿Es excesivo el nivel de endeudamiento?
- ¿Será la empresa capaz de generar flujos de efectivos positivos?
- ¿Por qué se incrementa el Capital de Trabajo?
- ¿Podemos considerar que la empresa está en expansión?

¿Para qué analizar?

Muchas empresas que enfrentan crisis, frecuentemente se justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: una escasa demanda, falta de financiamiento, insolvencia de clientes, regulaciones y restricciones, etc. Sin lugar a dudas, la negativa evolución de aspectos externos afecta la marcha de cualquier organización.

Observe el siguiente diagrama que muestra de forma resumida los factores que pueden influir en los efectos económico – financieros, y que se pueden detectar a través del análisis de los Estados Financieros.

FACTORES EXTERNOS

(Exógenos)

Crisis de la economía.
Escasa demanda.
Competencia.
Innovación tecnológica.
Impuestos altos.
Altas tasas de interés.
Insolvencia de los clientes.
Regulaciones

FACTORES INTERNOS

(Endógenos)

Problemas de sistemas informativos.
Falta de diagnóstico.
Márgenes de Utilidades reducidos por excesos de Costos y Gastos.
Exceso de deudas.
Bajos rendimientos.
Exceso de Activos.
Baja productividad
Problemas organizativos.
Pobre gestión de Activos.
Deficiente preparación del personal

¿Por qué analizar?

Como ya se ha señalado, el análisis contribuye a fundamentar decisiones inteligentes. Estas decisiones abarcan un amplio abanico, donde se incluyen:

- ❖ Soluciones operativas
- ❖ Elaboración de planes
- ❖ Diseño de políticas
- ❖ Establecimiento de objetivos
- ❖ Preparación de programas de acción.

1.2 Importancia y Tareas del Análisis Financiero.

El análisis de cualquier empresa constituye una tarea bastante compleja de lo que pueda parecer, pues no consiste en un simple Inventario de los recursos de la empresa. El análisis debe ir orientado a una evaluación potencial de la empresa, su capacidad global, como un sistema que incluye todas las capacidades específicas desarrolladas en cada función básica de la empresa. Presentándose aquí seis planteamientos distintos, pero que entenderemos podrían completarse en un análisis económico financiero concienzudo. Se trata del análisis de sus Estados Financieros, de los índices financieros o Razones Financieras, del análisis del Punto de Equilibrio, del Apalancamiento, de los análisis verticales y horizontales y del Fondo de Maniobra.

Mediante el análisis de los Estados Financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico – financiera de la empresa. Para que el diagnóstico sea útil debe comprender los siguientes aspectos:

- ❖ Utilizar toda la información que se considere relevante.
- ❖ Utilización de las técnicas correctas de análisis y su correspondiente evaluación.
- ❖ Realizar el análisis a tiempo.
- ❖ Sugerencia de medidas para solucionar los problemas, tanto internos como externos.

El análisis periódico es una herramienta clave, aunque no la única, para la gestión correcta de la empresa. Digamos que un análisis mensual permite acotar con más exactitud la aparición de los problemas, pues el período de análisis de los hechos económicos es pequeño, lo que lo convierte en un arma muy potente, considerando que a través de esta actividad pueden revelarse variadas señales de alerta, como las siguientes:

- ❖ Capacidad de pago deteriorado
- ❖ Exceso de Inventarios
- ❖ Exceso de deudas o de Capital
- ❖ Variación de su Capital de Trabajo
- ❖ Deterioro de sus Costos y Gastos
- ❖ Déficit de Efectivo, etc.
- ❖ Insuficiente tesorería
- ❖ Exceso de inversiones a largo plazo
- ❖ Origen y aplicación de sus fondos
- ❖ Contracción de sus Ventas
- ❖ Costos financieros elevados
- ❖ Saldos excesivos en Cuentas por Cobrar y por Pagar

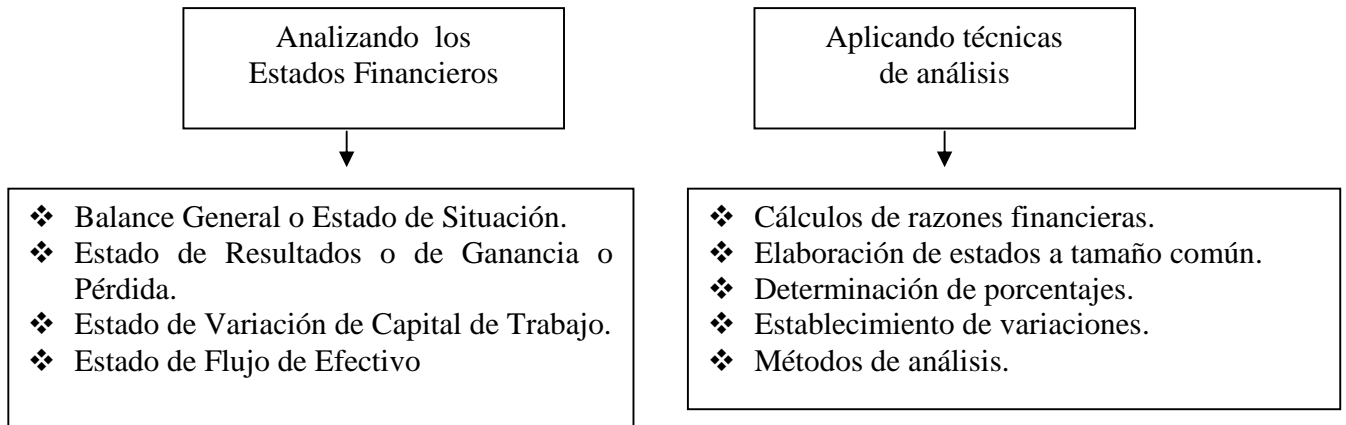
¿Qué condiciones tiene que cumplir la información?

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

¿Cómo analizar?



¿Qué problemas pueden existir con la información?

Para que la información por procesar sea confiable, no debe ser:

- ❖ Falsa
- ❖ Inexacta
- ❖ Incompleta
- ❖ Mutilada
- ❖ Excesiva

Problemas que afectan el análisis en la actualidad

1. Problemas de información.
2. Falta de entrenamiento.
3. Poco dominio de las técnicas de análisis
4. Incultura analítica
5. Gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis económico –financiero
6. Desconocimiento de comportamientos ramales
7. Los Estados Financieros no se presentan con memorias.
8. Poca calidad en las proyecciones futuras (planeación)

El informe debe ser ameno, fácil de interpretar y aunque su presentación debe ser lo más simplificada posible, al mismo tiempo debe ser clara y significativa. Seguramente el primer diagnóstico será de inferior calidad al segundo y así sucesivamente, hasta llegar a desarrollar una alta capacidad analítica y creativa.

La Contabilidad Financiera o General se ocupa del registro, de la clasificación, análisis e interpretación de las transacciones económicas de manera que puedan prepararse estados resumidos que indiquen bien los resultados históricos de esas transacciones o la situación financiera de la empresa al cierre del ejercicio económico.

Históricamente los Estados Financieros servían para suministrar información acerca de cómo se manejaban los recursos confiados a la dirección de la empresa. Esta perspectiva necesariamente concentraba el interés de los informes en aspectos tales como: de donde provienen los recursos, qué se hizo con ellos, cuánto valían y que beneficios se obtuvo de la utilización de un periodo de tiempo determinado.

Estos estados se están viendo cada día más como fuente de información que pueda utilizarse para la toma de decisiones de carácter económico orientadas hacia el futuro, tales como inversiones, financiamiento, etc.

Se ha dicho que ahora los inversionistas y financistas están muy interesados en predecir la habilidad de la empresa para obtener beneficios y para generar flujos de efectivo que le permita pagar los dividendos a los accionistas y los a deudos a los acreedores.

Para que los estados financieros reciban la credibilidad requerida es necesario que se elaboren de conformidad con normas o principios aceptados y en uso por la comunidad de contadores a nivel internacional.

La aplicación del “análisis de la gestión económico financiera” ha estado limitada por la inexistencia de procedimientos analíticos para un nivel jerárquico-organizativo que garantice el objetivo de dirección deseado.

El diseño de procedimientos analíticos para el análisis de la gestión empresarial no es una tarea priorizada.

Los intentos que se ejecutan carecen de todo un basamento conceptual que provoca errores en los diseños y aplicaciones, y en ocasiones se trasladan contenidos y formas analíticas a niveles donde se adecuan.

La principal forma analítica trabajada nacional e internacionalmente es el análisis corriente, retrospectivo o de resultados y su aplicación a partir de un conjunto de tablas que deben aplicarse mensualmente de forma plana y con un nivel de rigidez tal que hacen de este proyecto un esquema. Tal situación provoca que los resultados alcanzados en su aplicación carezcan de la oportunidad y objetividad para la toma de decisiones.

En las condiciones actuales se exige de la utilización de instrumentos y mecanismos que garanticen la toma de decisiones con criterios económicos como un fin irrenunciable para poder salvaguardar la salud empresarial, es decir, garantizar al cierre de cada período contable el cumplimiento de la Relación Riesgo – Rendimiento (Solvencia– Rentabilidad, Eficiencia-Eficacia).

La manifestación y utilización del “análisis de la gestión económica financiera” (en sus tres formas analíticas) tiene vigencia en una economía que alcanza los propósitos a los cuales tiende la gestión empresarial cubana.

Lo que si esta claro es que debe tenerse presente las debilidades que tuvieron los intentos anteriores y las amenazas que pudieran aparecer si la tarea de diseño de los procedimientos analíticos se conciben sin flexibilidad tanto de contenido como en aplicación, pues el desarrollo empresarial exige dinamismo en la toma de decisiones para poder cumplir con la prueba de supervivencia de cualquier empresario: el cumplimiento de la relación Riesgo – Rendimiento.

1.3 Técnicas y Herramientas de Análisis Financieros.

Estados Financieros

Los Estados Financieros describen la situación económica - financiera de una empresa. Los mismos son utilizados por: los directivos, los propietarios, sus acreedores, los bancos, organismos oficiales, los sindicatos y otras empresas con las cuales estén negociando. Para ser útiles es necesario prepararlos en el tiempo oportuno.

Pocas son las cifras en un Estado Financiero que pueden considerarse altamente significativas por sí mismas, lo importante es su relación con otras cantidades, o el valor y dirección de los cambios desde una fecha anterior.

En término general análisis de Estados Financieros se refiere al arte de analizar e interpretar los estados financieros. Para aplicar de manera eficaz este arte, es preciso establecer un procedimiento sistemático y lógico que sirva como base para tomar decisiones informadas.

Los Estados Financieros requieren cierto análisis como un primer paso para extraer información de los datos presentados en dichos informes, aceptar literalmente los datos financieros que se nos presentan constituye, a menudo una política imprudente.

Técnicas y Herramientas de Análisis Financieros

Entre los métodos utilizados en el análisis se encuentran:

1. Vertical
2. Horizontal

Existen técnicas de análisis ampliamente utilizadas:

- ❖ Cambios en pesos y porcentajes
- ❖ Porcentajes de Tendencias
- ❖ Porcentajes Componentes
- ❖ Equilibrio Financiero
- ❖ Variación de Capital de Trabajo

- ❖ Razones Financieras
- ❖ Apalancamiento
- ❖ Estado de Flujo de Efectivo.

El valor de cualquier **cambio en pesos** es la diferencia entre el valor de un año base y un año que sirve de comparación. El **cambio porcentual** se calcula dividiendo el valor del cambio entre los años por el valor del año base.

Calcular los cambios en el porcentaje de Ventas, Utilidades Netas de un año a otro, da idea sobre la tasa de crecimiento de una empresa.

Si una empresa experimenta crecimientos en sus actividades económicas, las Ventas y las Utilidades deben aumentar por encima de la tasa de inflación.

Porcentajes de Tendencia.

Los cambios en las partidas de un Estado Financiero de un año base a los años siguientes, se conocen como Porcentaje de Tendencia. Estos ayudan a mostrar la extensión y dirección del cambio. El procedimiento a seguir requiere seleccionar un año base y a cada partida en los Estados Financieros para el año base se le da un valor del 100%.

Consiste en expresar cada partida de los Estados Financieros de los años siguientes como un % del valor del año base. El cálculo se realiza dividiendo cada partida, en los años siguientes del año base entre el valor del año base.

Porcentajes Componentes:

Calculando los Porcentajes Componentes de varios Balances sucesivos se puede ver qué partidas están aumentando en importancia y cuáles se están volviendo menos significativas. También se pueden expresar todas las partidas de un Estado de Resultados como un por ciento de las Ventas Netas.

Secuencia del análisis.

El objetivo primordial de cada análisis determina la importancia relativa que se dará a cada una de las áreas principales de análisis: rentabilidad, liquidez, eficiencia de operación o estructura de capital.

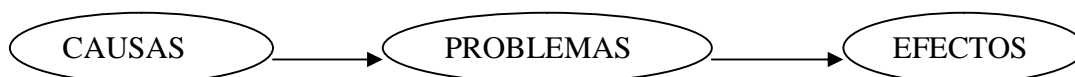
El primer paso de esta secuencia deberá ser; especificar claramente los objetivos del análisis y redactar un conjunto de preguntas claves que será preciso responder para alcanzar esos objetivos.

El segundo paso será entonces preparar los datos necesarios para llegar a las metas especificadas.

El tercer paso implica el análisis y la interpretación numérica obtenida en el paso dos. En general resulta útil examinar primero la información suministrada por el análisis de las razones a fin de tener una idea global de cuáles puede ser las áreas problema y luego pasar a la información contenida en los Estados.

Las preguntas y opiniones preliminares generadas durante el análisis de las razones a menudo proporcionan ideas valiosas que pueden ayudar a concentrar la atención durante el examen de los Estados Financieros.

La aplicación de técnicas adecuadas para analizar los Estados Financieros debe conducirnos, en un proceso inverso al de la construcción de la Contabilidad, hasta los problemas que han generado los efectos que muestran estos estados, y de ahí, mediante un análisis causa – efecto, a las causas que los han originado.



Por lo fundamental hasta este punto, se ha de comprender la necesidad de conocer y aplicar un conjunto de técnicas para el análisis de los Estados Financieros. Estas técnicas deben ser dominadas, no solo por contadores y

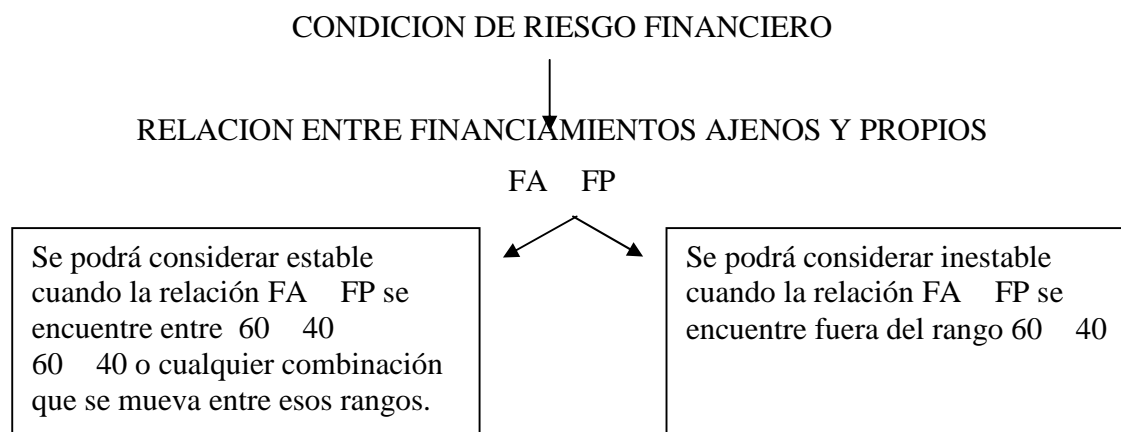
financistas, sino también por los demás directivos, principalmente el gerente general. Un director no tiene que “saber” construir la contabilidad; si lo sabe, mejor, pero sí cómo analizarla.

Equilibrio Financiero:

Comparando las cifras que se indican en el Balance en sus distintas masas de Activo, Pasivo y Capital Contable, se puede conocer si una empresa es o no SOLVENTE y LIQUIDA, o sea, si presenta EQUILIBRIO FINANCIERO.

Una empresa es liquida si su Activo Circulante es mayor que su Pasivo Circulante y es solvente si su Activo Real es mayor que sus financiamientos ajenos. Si se cumplen estas dos condiciones, la empresa posee Equilibrio Financiero.

No basta con determinar si la empresa tiene Equilibrio Financiero, es necesario además, cuando lo tiene, evaluar su calidad, a través de la condición de riesgo financiero, la cual nos permite medir la estabilidad de la estructura de financiamiento de la empresa.



Aunque estamos considerando una estructura de financiamiento entre $60 / 40$ o cualquier combinación que se mueva entre estos rangos, para determinar la estabilidad de dicha estructura, es bueno señalar que no todos los autores consultados están de acuerdo con este criterio. En la realidad la estructura de financiamiento es un traje a la medida donde lo importante no es el nivel de riesgo,

sino la utilización correcta del financiamiento que permita generar flujos de efectivo positivos para poder devolver lo que se pide prestado y demás obligaciones.

Variación de Capital de Trabajo:

El control eficaz del Capital de Trabajo es una de las funciones más importantes de la gerencia financiera; esto está dado por diversas razones, como es la relación estrecha que existe entre el crecimiento de las Ventas y el del Activo Circulante. Otro aspecto es el tamaño de las partidas que conforman el Capital de Trabajo, como pueden ser Efectivos, Partidas a Cobrar, Inventarios, Préstamos Bancarios a Corto Plazo, partidas a pagar, entre otras; el manejo eficiente del Capital de Trabajo puede determinar la supervivencia de las empresas. Por último el exceso en este tipo de inversión puede afectar la rentabilidad de las mismas.

AC	—	PC	=	CT (El Capital de Trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir las deudas y obligaciones que vencen en ese corto plazo).
----	---	----	---	--

La existencia de Capital de Trabajo se vincula estrechamente con la condición de liquidez general ($AC > PC$), o capacidad de pago a corto plazo.

La variación de Capital de Trabajo se determina tomando las variaciones de las partidas circulantes, tomadas de los Balances Generales Comparativos, debiendo respetar las siguientes reglas:

Reglas para la determinación de la Variación de Capital de Trabajo:

- 1.- Aumentos de Capital de Trabajo (Aumentos de Activos Circulantes y disminuciones de Pasivos Circulantes)
- 2.- Disminución de Capital de Trabajo (Disminución de Activos Circulantes y aumentos de Pasivos Circulantes)
- 3.- Aumento Neto de Capital de Trabajo (Aumentos de Capital de Trabajo mayores que las Disminuciones de Capital de Trabajo)

4.- Disminución Neta de Capital de Trabajo (Disminuciones de Capital de Trabajo mayores que Aumentos de Capital de Trabajo)

Razones Financieras:

Las decisiones motivadas por las finanzas exigen aplicar juicios razonados.

Existen cientos de razones, no hay una clasificación generalmente aceptada, el analista debe seleccionar aquellas razones que sean útiles para resolver una situación dada.

La utilización de las razones financieras, también conocidas como ratios, representa la base tradicional del análisis e interpretación de los Estados Financieros. Esta técnica propone el uso de estos coeficientes para la evaluación de la situación y evolución, tanto financiera como económica, de la empresa.

El análisis de razones (ratios) es el más difundido, su utilización se empezó a desarrollar en la primera década del Siglo XX. Una razón es una simple expresión matemática de la relación de una partida con otra; es el cociente entre magnitudes que tienen una cierta relación significativa y por este motivo se comparan, de manera tal que para variar el comportamiento del resultado de la razón, se pueda tomar una acción correctiva sobre cualquiera de las partidas que la determinaron o sobre ambas, aunque una interpretación completa de una razón frecuentemente requiere investigación adicional de los datos básicos. Las razones constituyen una ayuda para el análisis e interpretación, pero no sustituyen un buen juicio analítico.

Sin embargo, los ratios a pesar de ser un instrumento de uso frecuente, cuyo buen diseño y conocimiento permiten resolver algunos aspectos concretos para la toma de decisiones financieras, tienen una limitada capacidad para cuantificar de forma eficiente el éxito o fracaso de una empresa.

Los ratios parten de la idea de la comparación de magnitudes. De ahí su etimología latina ratio que significa: relación, razón. Su fundamento se refiere a que dos datos aislados que tienen cada uno valor en sí mismo, adquieren frecuentemente una información financiera aún mayor cuando se les combina en

un coeficiente. Como sabemos, la razón o relación de dos cantidades, que es el resultado de compararlas, se puede llevar a cabo de dos maneras:

a) restando lo cual consiste en hallar cuánto excede una cantidad a otra (razón aritmética o por diferencia)

b) dividiendo, que consiste en hallar cuántas veces contiene una cantidad a otra (razón geométrica o por cociente).

La metodología de los ratios financieros utiliza las razones geométricas o por cociente, y uno de sus fundamentos teóricos consiste en elegir relaciones racionales entre magnitudes significativas, porque los ratios no son elementos dispares y dispersos de información. La ligazón que tienen entre sí hace de ellos un conjunto coherente, y las proyecciones de esta cohesión son útiles para llevar a cabo algunas mediciones financieras importantes en la dirección de la empresa. Para algunos autores si se definiera al cuadro de mando de la empresa como una organización permanente de informaciones, destinada a promover y orientar la acción, los ratios representarían la osamenta de dicho mando.

El método de ratios precisamente persigue el acercamiento entre los hechos económicos y el rendimiento de la empresa para entender las relaciones más importantes que llevan al éxito, y así y evitar en lo posible la complejidad de otros modelos, aunque sin olvidar tampoco las insuficiencias y debilidades que le son propias.

En el Análisis Financiero tradicional o descriptivo los ratios representan el producto final del tratamiento de datos en los modelos de Análisis Financiero predicativo constituyen la materia prima (input) de ciertas técnicas estadísticas denominadas: "análisis multivariable". Éstas sirven también para la toma de decisiones. La idea básica sobre el estudio de la tendencia y el comportamiento estadístico de los ratios de varias empresas es poder identificarlos y utilizarlos con fines de predicción con base en sus características de mayor predominio.

Según algunos analistas, esto permite detectar signos de deterioro en el comportamiento de los ratios, con una anticipación y claridad suficiente para tomar

a tiempo iniciativas que eviten riesgos de insolvencia, suspensión de pagos y quiebras. Así, a los ratios se les utiliza como base de datos para medir la solvencia y evitar el fracaso empresarial por medio de estas potentes técnicas estadísticas multivariable.

Dentro del nuevo planteamiento metodológico multivariable a través de la utilización de ratios dentro de funciones lineales, el analista ha basado la selección de sus variables explicativas o independientes (ratios) en una hipótesis de partida que contenga un fundamento teórico sobre el proceso de fracaso (que representa la variable dependiente). Esto le debería permitir al menos una interpretación lógica de los resultados para mejorar la comprensión de las causas de dicho proceso según García Ayuso.

Las razones financieras son una técnica mundialmente utilizada y la cual permite una evaluación de la situación financiera de las empresas, pero la misma presenta limitantes que en el contexto nacional esta dado por factores objetivos y subjetivos y que deja claro que no constituye un instrumento para las direcciones empresariales en su toma de decisiones.

Es necesario destacar que ninguna técnica analítica por si sola va a resolver los problemas, además es necesaria la vinculación de varias técnicas de acuerdo a los objetivos del análisis, su alcance, de las particularidades de la fuente informativa y de la organización y el usuario final del producto analítico.

El análisis de razones es el punto de partida para desarrollar la información, las cuales pueden clasificarse en los 4 Grupos siguientes:

- ❖ Razones de Liquidez: miden la capacidad de pago a corto plazo de la Empresa para saldar las obligaciones que vencen.
- ❖ Razones de Actividad: miden la efectividad con que la empresa está utilizando los Activos empleados.
- ❖ Razones de Rentabilidad: miden la capacidad de la empresa para generar utilidades.

- ❖ Razones de Cobertura: miden el grado de protección a los acreedores e inversionista a largo plazo. Dentro de este grupo en nuestro país la más utilizada es la razón entre pasivos y activo total o de patrimonio a activo total.

Entre las razones financieras más utilizadas que se toman de base para el Análisis Financiero, se encuentran:

➤ **Razones de liquidez**

Se utilizan como medio de apreciar la capacidad de la empresa para garantizar sus obligaciones a corto plazo.

- Liquidez general
- Liquidez Inmediata o Prueba Acida
- Disponibilidad

➤ **Razón de solvencia**

Mide la capacidad de la empresa para garantizar la totalidad de sus deudas con terceros.

- Solvencia

➤ **Razones de Apalancamiento:**

Miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas (Endeudamiento) y Capital (Autonomía).

- Endeudamiento
- Autonomía
- Calidad de la deuda
- Capacidad de devolución de los préstamos
- Rotación del interés causado

➤ **Razones de Actividad:**

Mide el grado de efectividad con que la empresa utiliza sus recursos.

- Rotación del Capital de Trabajo
- Rotación del Activo Circulante
- Rotación del Inventario
- Rotación del Activo Fijo Neto
- Rotación del Activo Total

➤ **Razones de cobros y pagos:**

Sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos a clientes y proveedores.

- Ciclo de Cobro
- Ciclo de Pago
- Días de Venta pendientes de cobro
- Días de Compra pendientes de pago

➤ **Razones de Rentabilidad**

Mide la eficiencia con que está siendo manejada la empresa, la relación entre los beneficios y los capitales invertidos.

- Rentabilidad de las Ventas o Margen sobre Ventas
- Rentabilidad Económica o Retorno de la Inversión
- Rentabilidad Financiera o Rentabilidad de los Capitales Propios

➤ **Razones de Crecimiento**

Miden la habilidad de la empresa para mantener su posición económica a través del comportamiento de las ventas y de las utilidades.

- Variación de las Ventas Netas
- Variación de las Utilidades Netas
- Cuota de Mercado

Participación de un producto en el total de ventas.

Razones de Autofinanciación

Miden la capacidad de la empresa para cubrir con los fondos autogenerados diferentes recursos invertidos en la misma.

- Autofinanciación generada sobre ventas.
- Autofinanciación generada sobre activos

Razones de Liquidez: Para diagnosticar la situación de liquidez de la empresa, es decir, la posibilidad de poder hacer frente a sus pagos a corto plazo, además de confeccionar el flujo de efectivo, se pueden utilizar las razones siguientes:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Circulante (AC)}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}}$$

1.3 a 1.5 ⇒ Correcto

Menor 1.3 ⇒ Peligro de suspensión de pago

Mayor 1.5 ⇒ Peligro de tener ociosos

Expresa las veces que el Activo Circulante cubre el Pasivo Circulante o la cantidad de pesos de Activo Circulante que posee la empresa por cada peso de Pasivo Circulante.

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{AC} - \text{Inventarios}}{\text{PC}}$$

Entre 0.5 y 0.8 ⇒ Correcto

Menor que 0.5 ⇒ Peligro de suspensión de pago

Mayor que 0.8 ⇒ Peligro de tener tesorería ociosa

Expresa las veces que los Activos más líquidos (AC – Inventarios) cubren el Pasivo Circulante; cuántos pesos de Activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo.

$$\text{Disponibilidad} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivos Corrientes}} = \frac{\text{Cuentas de Efectivo}}{\text{PC}}$$

Es difícil estimar un valor ideal para esta razón, ya que el disponible acostumbra a fluctuar a lo largo del año y por tanto, se ha de procurar tomar un valor medio. Con un disponible bajo se pueden tener problemas para atender los pagos, si es muy alto, puede existir disponibilidad ociosa y por tanto perder rentabilidad de los mismos. Hay autores que consideran que esta razón no es fiable porque las cuentas de efectivo son altamente volátiles, pueden estar y automáticamente no estar, por eso un analista no debe darle una importancia excesiva a ninguna razón, sino evaluar un conjunto de ellas.

0.30 – 0.50 ⇒ Valor medio óptimo (para algunos autores)

Expresa cuántos pesos de efectivo dispone la empresa para pagar un peso de deuda a corto plazo.

Razón de Solvencia: Diagnostica cómo puede una empresa solventar todas sus deudas con los activos con valor de Ventas, que posee.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Real (AR)}}{\text{Financiamiento Ajeno (FA)}}$$

Activo Real = Activo Circulante + Activo Fijo Neto

Financiamiento Ajeno = Pasivo Circulante + Pasivo Fijo

Entre 1.5 y 2 ⇒ Correcto

Menor de 1.5 ⇒ Peligro de no poder solventar las deudas

Mayor de 2 ⇒ Peligro de tener ociosos

Expresa las veces que los Activos Reales cubren los financiamientos ajenos (Total de Deudas), o sea, cuántos pesos de Activos Reales tiene la empresa para solventar un peso de Deuda Total.

Razones de Apalancamiento.-

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

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Financiamientos Ajenos (FA)}}{\text{Financiamientos Propios (FP)}}$$

Entre 1 y 2 ⇒ Riesgo Medio

Mayor que 2.0 ⇒ Alto Riesgo

Menor que 1 ⇒ Bajo Riesgo

Expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos con relación a los financiamientos propios, o cuántos pesos de financiamientos ajenos tiene la empresa por cada peso de financiamiento propio.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Financiamientos Ajenos (FA)}}{\text{Financiamiento Total (FT)}}$$

Entre 0.40 y 0.60 ⇒ Riesgo Medio

Mayor que 0.60 ⇒ Alto Riesgo

Menor que 0.40 ⇒ Bajo Riesgo

Tener alto riesgo no es bueno ni malo, depende de la capacidad que tenga la empresa para poder devolver el financiamiento ajeno. Sin embargo las posiciones de alto riesgo son generadoras de crecimiento.

Expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos del Total de Financiamiento (FT), o sea, cuántos pesos de Financiamiento Ajeno tiene la empresa por cada peso de Financiamiento Total.

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Financiamientos Propios (FP)}}{\text{Financiamiento Total (FT)}}$$

Entre 0.60 y 0.40 ⇒ Riesgo Medio

Mayor que 0.60 ⇒ Bajo Riesgo

Menor que 0.40 ⇒ Alto Riesgo

Expresa el por ciento que representa el Financiamiento Propio del Financiamiento Total, o sea, cuántos pesos de Financiamiento Propio tiene la empresa por cada peso de Financiamiento Total.

$$\text{Calidad de la Deuda} = \frac{\text{Exigible a Corto Plazo (PC)}}{\text{Financiamiento Ajeno (FA)}}$$

Dado que muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la misma, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de poder pagar.

Expresa qué por ciento representa la Deuda a Corto Plazo (PC) del total de deudas (FA), o sea, cuántos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.

$$\text{Cap. de Devolución de los Préstamos} = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Gastos no desemb.} \left(\begin{array}{l} \text{Fondos} \\ \text{Autogen.} \end{array} \right)}{\text{Préstamos Recibidos}}$$

Los gastos no desembolsables, son gastos que no ocasionan salida de efectivo para la empresa, pueden ser:

Depreciación de Activos Fijos Tangibles

Amortización de Activos Fijos Intangibles

Amortización de Gastos Diferidos

Cuanto mayor sea el valor de esta razón, más capacidad se tendrá para poder devolver los préstamos, ya que el numerador refleja los fondos que autogenera la empresa.

Expresa cuántos pesos de fondos autogenera la empresa por cada peso de Préstamo Recibido.

$$\text{Rotación del Interés Causado} = \frac{\text{U.A.I.I}}{\text{Intereses a mediano y largo plazo}}$$

Lo ideal es que su valor sea lo más alto posible y por descontado mayor que 1.

Expresa cuántos pesos de U.A.I.I. genera la empresa por cada peso de interés por los préstamos a mediano y largo plazo, que reconoce la empresa.

Razones de Actividad.-

Permiten estudiar la efectividad que se obtienen de los activos. Es una forma de evaluar la eficacia.

Eficacia: es la capacidad de poder realizar algo. Actividad, fuerza para obrar.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo Promedio}}$$

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante

Expresa las veces que las Ventas Netas cubren el Capital de Trabajo Promedio, o sea, cuántos pesos se generaron de Ventas Netas por cada peso de Capital de Trabajo Promedio.

$$\text{Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Circulantes Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto Promedio}}$$

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

En todas estas razones de rotación hay que promediar el denominador ya que son partidas que se toman del balance general y por tanto expresan el saldo en un momento determinado.

Las razones de actividad deben estar lo más altas posible, ya que implica que el dinero invertido en activos por la empresa trabaja un número mayor de veces, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la efectividad del negocio.

Todas estas razones se expresan de la misma forma que ilustramos la rotación del Capital de Trabajo.

Razones de Cobros y Pagos: Estas razones sirven para comprobar la evolución de la política de Cobros y pagos a Clientes y Proveedores, respectivamente.

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{\text{Cuentas y Efectos x cobrar Mercantiles Promedio}}{\text{Ventas al Crédito}} \times \text{días del período}$$

Esta razón se expresa en días y significa los días de Venta pendientes de cobro, que como promedio, tuvo la empresa en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas con la empresa.

$$\text{Días de Venta Pend. de Cobro} = \frac{\text{Cuentas y Efectos x cobrar Mercantiles}}{\text{Ventas al Crédito}} \times \text{días del período}$$

Esta razón se diferencia de la anterior, en que se toman los saldos de las partidas por cobrar en el momento del cálculo y no se promedian, por tanto nos expresa los días de Venta pendientes de cobro que tiene la empresa en ese momento.

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Efectos x pagar Mercantiles Promedio}}{\text{Compras al Crédito}} \times \text{días del período}$$

Expresa los días de compra pendientes de pago que como promedio tuvo la empresa. Refleja el número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores. Cuanto mayor sea este valor implica más financiación para la empresa y por tanto es positivo. No obstante hay que distinguir aquella que se produce por el retraso en el pago en contra de lo convenido con los proveedores.

Esto es totalmente negativo por la informalidad que refleja y el desprestigio que ocasiona.

$$\text{Días de Compra Pend. de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Efectos x Pagar Mercantiles}}{\text{Compra al Crédito}} \times \text{días del período}$$

Al igual que sucede con el ciclo de cobro en esta razón no se promedian las partidas a Pagar y por tanto nos expresa los días de compra pendientes de pago que tiene la empresa en este momento.

Razones de Rentabilidad: Miden el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles.

Los ejecutivos en funciones deben cuidar que sus razones de rentabilidad sean altas o crecientes ya que sólo a través de ellas su negocio prospera.

Eficiencia: Expresa la relación realmente obtenida como resultado efectivo entre una cierta aplicación de medios y un determinado efecto, medido como resultado.

$$\text{Rentabilidad de las Ventas} = \frac{\text{U.A.I.I}}{\text{Ventas}}$$

Esta razón se puede calcular para cada nivel de utilidades, determinando de esta forma los márgenes en cada uno de estos niveles.

Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se conoce también como margen sobre Ventas o Margen de Utilidad. Como otra razón de rentabilidad mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos y en las Ventas.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{U.A.I.I}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

Esta razón expresa el por ciento que representa las U.A.I.I. del valor de los Activos Totales invertidos en la empresa, o cuántos pesos de U.A.I.I. genera la empresa por cada peso de Activo invertido. Este índice mide la gestión operativa de la empresa, el rendimiento extraído a la inversión que posee y explota la empresa a través de su gestión de activos.

Estado de Flujo de Efectivo.

Existen dos importantes preguntas que los empresarios deberán contestar:

- ❖ ¿Serán apropiados los ingresos en efectivo que se esperan durante el período para satisfacer todos los pagos?
- ❖ ¿Tiene la empresa flexibilidad financiera suficiente para sobrevivir a un período de adversidades si no se materializan los esperados flujos de efectivo?

Las obligaciones financieras se pagan con efectivo y no con ganancias. Las actividades rentables no necesariamente brindan el efectivo que se necesita, ni tampoco las actividades generadoras de efectivo son obligatoriamente rentables.

El resultado es que la dinámica del efectivo puede reconocerse y relacionarse con lo que se conoce sobre la empresa. Única forma real de identificar hacia dónde y desde dónde fluye el efectivo o dónde se utilizó dentro de la empresa.

El propósito básico de un Estado de Flujo de Efectivo es el de proporcionar información sobre los ingresos y pagos de efectivo de una entidad durante un período contable. (El término Flujo de Efectivo incluye tanto los ingresos como pagos de efectivo). Además, este estado pretende proporcionar información acerca de todas las actividades de inversión y de financiamiento de la empresa durante el período. Así, un estado de flujo de efectivo debe ayudar a los inversionistas, acreedores y otros usuarios en la evaluación de aspectos tales como:

- La capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo positivos en períodos futuros.
- La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y pagar dividendos.
- Razones para explicar diferencias entre el valor de la utilidad neta y el flujo de efectivo neto relacionado con las operaciones.

Capítulo II: CARACTERIZACION DE LA UNIDAD BÁSICA DE PRODUCCIÓN COOPERATIVA “EL CAFETAL”.

Las Unidades Básicas de Producción Cooperativa, UBPC por sus siglas, son unidades de producción cooperativas que surgen en septiembre de 1993. Asumidas como opción para paliar la difícil situación de la agricultura en Cuba durante el Período Especial. Se caracterizan por la producción en común, al igual que los medios de producción. Constituyen la forma predominante en el agro cubano actual.

Esta transformación de las relaciones de propiedad y de producción en el sector agrícola cubano, se llevó a cabo mediante la promulgación por el Consejo de Estado del Decreto Ley No.142, que dispone la conversión de la mayoría de las granjas estatales de producción de caña de azúcar y otros cultivos en UBPC. El surgimiento de las UBPC representó un relevante cambio estructural en el sector agrícola nacional. Gran cantidad de tierras estatales pasó a la forma de propiedad cooperativa, convirtiéndose éstas en la forma predominante en el agro cubano.

Es una comunidad económico-social integrada que responde al concepto de desarrollo rural. Son cooperativas agropecuarias donde la producción se realiza en común, siendo igualmente común la propiedad de los medios. Utilizan tierra estatal como usufructo. Se constituyen de acuerdo a las disposiciones que norma la Ley, las que se inscriben en el Registro de Unidades Básicas de Producción Cooperativa.

Análisis Histórico

LA UNIDAD BÁSICA DE PRODUCCIÓN COOPERATIVA “EL CAFETAL”, fue creada por Resolución 8/22 del 27 de agosto de 1994, respondiendo a la convocatoria realizada por la Dirección Municipal de la ANAP y la solicitud de un grupo de campesinos de la zona. Se ubica en la carretera de Trinidad, colindando por el este con la UBPC Yayabo y por el sur con la CPA LasTosas, Municipio de Sancti Spíritus.

Su producción fundamental es la producción de leche, la venta de animales en desarrollo y la producción de cultivos varios en menor escala. Se subordina a la Empresa Pecuaria Sancti Spíritus, para darle cumplimiento a sus actividades cuenta con 1200.6 hectáreas de tierras, las cuales están dedicadas a la actividad agropecuaria y forestal.

La cooperativa cuenta con un patrimonio e infraestructura compuesta por edificaciones de carácter socio – económico tales como: un edificio donde se ubica la oficina, un comedor obrero, cuenta además con 8 vaquerías, su masa vacuna está compuesta por 748 vacas, 125 añojos y 63 toros de ceba.

Entre los equipos y otros medios posee 2 tractores, 7 yuntas de bueyes y 6 molinos de vientos, 1 camión y 1 Jeep entre otros, como recursos hídricos, cuenta con dos micro- presas, 5 tanques de abasto de agua, 9 pozos y 2 ríos.

Objeto Social:

- 1- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional leche ganado vacuno y búfalo con destino a la Empresa Láctea del territorio, al consumo social (Centro del sistema MINED, MINDAP, MES, MININT y MINFAR) que le sea autorizado a comercializar (cruzamiento en los casos autorizados) y de forma minoristas a los miembros y trabajadores de la entidad que se desempeñen como ordeñadores, cumpliendo las regulaciones establecidas.
- 2- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional derivados de la leche (queso) con destino a la industria Láctea en caso que se le dificulte el acopio de la leche fresca.
- 3- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional cuero de ganado mayor a partir de los sacrificios de animales que se autoricen por accidentes, así como cuero de ganado menor con la Empresa que atiende esta actividad.
- 4- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional (cerdos, ovinos, caprino, conejos) en pie y sus carnes con destinos a la Empresa

Porcino del territorio y ganado menor a la Empresa que atiende el mercado agropecuario estatal y a la Empresa que atiende el ganado menor.

- 5- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional viandas, hortalizas, granos, aves rusticas y sus huevos, frutas, cítricos, vegetales y plantas condimentosas frescas o secas en el estado natural o procesadas manualmente, a las Empresas acopiadoras y comercializadoras y de forma menor al mercado agropecuario estatal.
- 6- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional material orgánico, humus de lombriz, subproductos de cosechas para alimento animal, forraje verde, pienso criollo, semillas botánicas orgánicas, yemas y posturas a entidades de AZCUBA
- 7- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional caña de azúcar como alimento animal a las entidades del sistema del AZCUBA.
- 8- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional carbón vegetal, leña para combustible, poste de marabú, postes vivos, cujes, cuero, yagua y palmiche a las entidades.
- 9- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional útiles y sus similares para el trabajo agropecuario tales como yugo, frontiles, sogas y sombreros, artículos de altas demandas y otros con destino a entidades del MINAG.
- 10- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional posturas de árboles frutales, forestales y plantas ornamentales.
- 11- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional flores a la Empresa comercializadora mayorista del MINAG y entidades de servicio de comunales.
- 12- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional productos para comprar y autoabastecerse a los miembros y trabajadores de la entidad.

13-Brindar servicios de máquina agrícola, de transporte de carga, talleres, herrería de tracción animal, alquiler de transporte de carga y de acopio de leche a las Empresas del MINAG.

14-Brindar servicios de construcción, reparación y mantenimiento de viviendas, reparación de calzado a los miembros y trabajadores de la entidad en moneda nacional.

15-Brindar servicios de comedor, cafetería y de recreación a los miembros de la Cooperativa.

Misión de la cooperativa

Administrar eficientemente los recursos humanos, materiales y financieros para elevar la producción de leche y carne vacuna con la productividad requerida al menor costo y en el tiempo preciso, obteniendo rentabilidad y una adecuada política de inversiones.

Para darle cumplimiento a la misión la cooperativa tiene previsto un programa de acciones entre las que se encuentran:

1. Incremento de la masa vacuna.
2. Introducir la inseminación artificial a la ganadería vacuna.
3. Introducción de las generalizaciones de la ciencia y la técnica en:
 - Desarrollo de los cultivos intensivos.
 - Construcción de un tanque de agua para la ganadería.
 - El montaje de molinos de vientos.
 - Siembra de forrajes como el King- grass, para minimizar los efectos de la seca.
 - Liberación de áreas infectadas de marabú.

Visión:

Somos una Cooperativa que ha elevado la producción de leche y carne vacuna disminuyendo los costos, aumentando la productividad, con una adecuada política de inversiones a partir de una administración eficiente de todos los recursos.

- Núcleo central: elevar la producción de leche y carne.

- Piedra angular: Una administración eficiente de todos los recursos.
- Factores estratégicos:
 - Aumentar la productividad.
 - Disminuir los costos.
 - Ser rentables.
 - Adecuar política inversionistas.
 - Producir en el tiempo preciso.

Para el cumplimiento de las misiones productivas y económicas la cooperativa cuenta con una fuerza de trabajo de 108 socios de los cuales 10 son mujeres, desglosándose como sigue; dirigentes 5, técnico 9, trabajadores de servicios 4 y obreros agrícolas 90. Cuentan con una fuerza contratada de 29 trabajadores. Se cuenta con una fuerza técnica de 6 profesionales en las ramas de economía, agronomía y pecuaria.

Análisis del Micro entornó.

La entidad se encuentra en un entorno inseguro con relación a los proveedores que le garanticen la alimentación y salud de los animales en desarrollo ya que el pienso, los medicamentos y productos de sanidad vegetal no llegan con la sistematicidad necesaria para mantener los ritmos de producción de carne, leche y de cultivos varios. Además de que los suelos no tienen la mejor calidad. Cuenta con un buen sistema de caminos y su principal acceso es por la carreta a San Miguel.

Principales clientes.

- Empresa Cárnica de Sancti Spíritus.
- Empresa Cárnica de Ciego de Avila.
- Empresa Pecuaria Sancti Spíritus
- Acopio.
- Empresa Productos Lácteos

Principales proveedores.

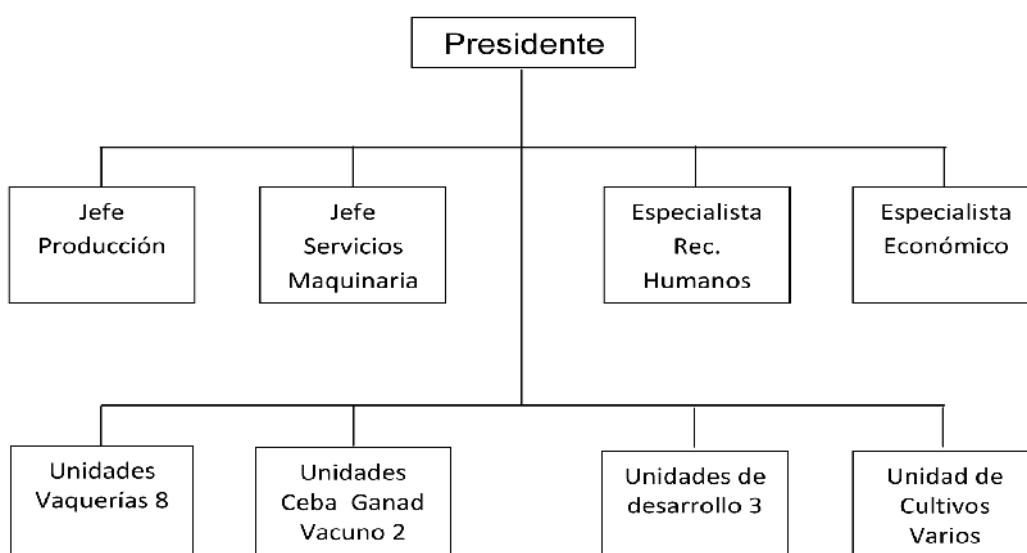
- Empresa Pecuaria Sancti Spíritus
- Suministro de Transporte Agropecuario.
- Empresa Minorista Mixta de Comercio.

Importancia social de la cooperativa.

Desde el punto de vista social la Unidad Básica de Producción Cooperativa posee gran repercusión en el entorno económico del municipio, ya que es de las entidades que deben garantizar la presencia de productos cárnicos, producción de leche, viandas y vegetales en la canasta básica de la población territorial y de sus cooperativistas.

Realiza un aporte importante a la industria láctea siendo uno de los mayores productores de leche de la provincia. Cuenta con una amplia tradición y experiencia en las producciones pecuarias, contando con personal especializado que ha contribuido a la formación de generaciones de trabajadores del sector, por ello han sido por años formadores de nuevos profesionales.

ORGANIGRAMA COOPERATIVA DE PRODUCCION AGROPECUARIA



Breve descripción del organigrama o estructura organizacional.

La Unidad Básica de Producción Cooperativa “El Cafetal” está compuesta primeramente por la presidencia de la cual se derivan 4 departamentos, el de Producción, Aseguramiento y maquinaria, Economía y Recursos Humanos. Además 8 vaquerías, 2 centros de ceba de ganado vacuno, 3 unidades de desarrollo y 1 unidad de cultivos varios de producción. La dirección de la UBPC radica en las oficinas centrales de esta, donde se cuenta con un almacén, comedor, tres oficinas y un salón de reuniones.

Distribución de las áreas ganaderas (hectáreas).

Estructura	Área	%
Área total	1160.3	100.0
Vaquería 1		
Área total	134.6	11.6
Caña forraje	1.0	0.7
Pasto natural	132.6	98.6
Área acuosa	1.0	0.7
Área ociosa	-	
Vaquería 2		
Área total	130.9	11.3
Caña forraje	1.0	0.8
King Grass	1.0	0.8
Pasto natural	125.3	95.7
Área acuosa	3.6	2.7
Área ociosa	0	
Vaquería Pastorita 3		
Área total	103.3	8.9
Caña forraje	1.0	1.0
Pasto natural	97.8	94.6
King Grass	1.0	1.0
Área acuosa	3.5	3.4
Vaquería Auto consumo		

Área total	167.2	14.4
Caña forraje	4.0	2.4
King Grass	1.0	0.6
Pasto natural	141.2	84.5
Área acuosa	21.0	12.5
Área ociosa	0	-
Vaquería El Jagualito		
Área total	177.9	15.3
Caña forraje	2.0	1.1
King Grass	1.0	0.6
Pasto natura	173.9	97.7
Área acuosa	1.0	0.6
Área ociosa	-	-
Vaquería 4		
Área total	154.3	13.3
Caña forraje	1.0	0.6
Pasto natural	147.1	95.3
Área acuosa	6.2	4.1
Área ociosa	-	
Vaquería La estrella		
Área total	134.2	11.56
Caña forraje	1.0	0.7
King Grass	1.0	0.7
Pasto natural	130.2	97.1
Área acuosa	2.0	1.5
Área ociosa	-	-
Vaquería La escuela		
Área total	157.9	13.6
Caña forraje	1.0	0.6
King Grass	2.0	1.3
Pasto natural	153.9	97.5
Área acuosa	1.0	0.6
Área ociosa	-	

Distribución del área de cultivos varios (hectáreas).

Cultivos	Área	%
Área Total	40.3	100.0
Plátano	11.2	27.8
Yuca	10.6	26.3
Fruta Bomba	9.8	24.3
Piñas	4.3	10.7
Área en proceso	1.29	3.2
Área ociosa	3.11	7.7

Los suelos se clasifican en pardo rojizo, pardo sin carbonato y pardo grisáceo, con características arcillosas; contando con 9.8 hectárea de categoría I, la cual se dedica al cultivo de fruta bomba, las áreas de la ganadería poseen escasa vegetación que les proporcione sombra a los animales, aunque se cuenta con aproximadamente 550 palmas reales, 250 matas de aguacate y unas 40 de mango.

DIAGNÓSTICO DE LA ENTIDAD DE LA U.B.P.C.

Al realizar el diagnóstico de la Cooperativa se pudo constatar que sus áreas e instalaciones no se explotan en toda su capacidad, ya que de las áreas dedicadas a los cultivos varios el 7.7 % se encuentra ociosas y las que se encuentran en explotación no cumplen con los requisitos de rotación de los cultivos adecuadamente por lo que van perdiendo sus valores nutritivos para las plantaciones de cultivos con un ciclo programado sin cambios sustanciales, lo que unido a la infertilidad natural de las tierras son las principales causas de los bajos rendimientos en los cultivos.

Otra situación que se pone de manifiesto en estas áreas es la falta de un sistema de atenciones culturales al terreno no solamente con componentes químicos, sino a partir de los propios elementos naturales desechados en la ganadería que con

un mínimo de tratamientos puede convertirse en material orgánico poco agresivo al medio ambiente y con altos valores fertilizantes y revitalizante para los terrenos dañados, erosionados y arcillosos.

A pesar de que las áreas dedicadas a la ganadería tienen extensas zonas de pastos naturales y condiciones hídricas apropiadas, no se ha consolidado una estrategia eficiente para enfrentar los largos periodos de sequía que hoy azotan el territorio nacional, muestra de ello es que solo el 1.6 % de las áreas ganaderas se dedica a la siembra de forraje verde (caña y *King Grass*), aun cuando cuentan con sistemas de riegos en explotación y otros en almacén incrementando el valor de los activos circulantes y el capital de trabajo sin el consiguiente rendimiento de este en el aporte de valores esperado.

Se han dedicados esfuerzos y recursos en la experimentación de otras labores sin contar con un estudio detallado de las condiciones y un proyecto de inversiones debidamente calculado y avalado por especialistas de las diferentes disciplinas que proporcione una seguridad para la recuperación de la inversión y la continuidad eficiente de este, tal es el caso de la siembra de áreas de guayaba para la cual se solicitó una línea de crédito que hubo de ser amortizado a partir de la producción ganadera, así ocurre con otros proyectos como siembra de tabaco, la reforestación y la producción de carbón vegetal.

La administración de los recursos humanos ha sido otro de los puntos débiles en la gestión de la organización, con altos niveles de personal contratado para la realización de labores permanentes y cotidianas que pueden ser asumidas por los socios y usar solo estas fuerzas emergentes en las labores eventuales derivadas del proceso productivo y que sus ingresos lo justifique. Esta está identificada como la principal causa del deterioro del costo total por peso de ingresos en la cooperativa.

CAPITULO III: ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

3.1 Análisis Financiero Propuesto

Análisis horizontal y vertical del Activo Circulante de la UBPC;

Partidas	2013		2014		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Valor	%
Total Activos Circulantes	795477	100,00	510660	100,00	-284817	
Efectivo en Caja	4324	0,54	3167	0,62	-1157	0,08
Efectivo en Banco	503684	63,32	244798	47,94	-258886	-15,38
Cuentas por Cobrar	192408	24,19	152713	29,91	-39695	5,72
Inventarios	95061	11,95	109982	21,54	14921	9,59

Como vemos el Activo Circulante tiene tendencia a la disminución debido a la influencia del decrecimiento del efectivo en banco con una disminución de su participación superior al 15 %, las Cuentas por Cobrar aunque disminuyen, aumentan su participación dentro del grupo y los inventarios crecen e incrementan la participación poniendo de manifiesto lo anteriormente planteado sobre la existencia de equipos almacenados comprometiendo la liquidez a corto plazo de la cooperativa.

Análisis del Capital de Trabajo.

Para el cálculo del Capital de Trabajo tomaremos el Activo Circulante Neto, no incluyendo valores asociados a las producciones en proceso, lo que llamaremos Capital de Trabajo operativo, para ello utilizaremos la formula;

$$CT = AC - PC$$

Capital de trabajo para el año 2013.

CT = 795477 – 36319 = 759158 que representa el 95.4 % de los Activos Circulantes.

Capital de trabajo para el año 2014.

CT = 510660 – 50293 = 460367 que representa el 90.2 % de los Activos Circulantes.

La variación del Capital de Trabajo Neto es de 298791 pesos negativa, suponiendo una tendencia a la descapitalización, en un proceso que permanece oculto por la estructura propia de los activos circulantes, pero que es el resultado de políticas desacertadas para la obtención de los créditos bancarios y la gestión de los recursos materiales financieros y humanos. A pesar de ello se considera que la UBPC trabaja con exceso de capital, manteniendo altos niveles de activos inmovilizados que no generan valores para la organización con su correspondiente costo de oportunidad.

Razón de circulante (también denominada como de liquidez general).

Es la medida de liquidez más usual, presenta la capacidad de pago a corto plazo y se considera positiva de 2 a 1. Se utiliza para apreciar la capacidad de la entidad para garantizar sus obligaciones a corto plazo, además de brindar el flujo de efectivo.

Fórmula: Activo Circulante / Pasivo Circulante = uno

Cuando esta razón es menor que 1, la entidad ha perdido su liquidez general y técnicamente se encuentra en una situación de suspensión de pagos.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Activos Circulantes	Pesos	795477	510660	-284817
Pasivos Circulantes	Pesos	36319	50293	13974
Razón de Liquidez	Veces	21,90	10,15	-11,75

A pesar de contar con una liquidez elevada se observa un decrecimiento vertiginoso por una parte por la disminución significativa del Activo Circulante y por otra, por el discreto crecimiento del Pasivo Circulante, poniéndose de manifiesto que aunque se cuenta con liquidez suficiente la tendencia en el periodo actual es a la disminución.

Liquidez inmediata (conocida como de Prueba Ácida).

Es similar a la anterior pero en este caso no se incluyen los inventarios por considerarse los menos líquidos dentro del activo circulante por tanto señala el grado de los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones a corto plazo, se recomienda un índice 1 o mayor que 1.

Fórmula: $\text{Activo Circulante} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Circulante} = \text{uno}$

Si el resultado es de;

0,5 a 0,8 implica correcto

< 0,5 implica peligro de suspensión de pago.

> 0,8 implica peligro de tener tesorería ociosa.

Expresa las veces que los activos más líquidos (AC- Inv.) cubren el PC; cuantos pesos de Activos más líquidos posee la entidad por cada peso de deuda a corto plazo.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Activos Circulantes	Pesos	795477	510660	-284817
Inventarios	Pesos	95061	109982	14921
Activos más líquidos	Pesos	700416	400678	-299738
Pasivos Circulantes	Pesos	36319	50293	13974
Prueba Ácida	Veces	19,29	7,97	-11,32

La prueba ácida similar comportamiento que la liquidez general con una disminución más significativa ya que la estructura de los Activos Circulantes

alberga mayores inventarios, siendo menor el activo más líquido unido a la disminución del efectivo en el año 2014. No obstante a ello se cuenta con una elevada liquidez que corrobora lo que hemos expresado anteriormente sobre la inmovilidad de los activos, poniendo de manifiesto además que se ha abusado del crédito bancario buscando crear reserva de efectivos para el pago de dividendos. Esta situación que hemos podido comprobar en casi la totalidad de los análisis que hemos realizado del Activo Circulante, pone de manifiesto una política errónea de la administración de los recursos financieros de la organización pudiendo provocar a largo plazo un proceso de descapitalización que unido a las ineficiencias en las distintas actividades, los hará depender del crédito bancario para enfrentar las operaciones a corto plazo hasta tanto no se consiga una inyección adicional de activos líquidos.

Razón de Solvencia General.

Diagnostica cómo puede una empresa solventar todas sus deudas con los activos con valor de venta total que posee.

Fórmula: Activo Reales (AR) / Financiamiento Ajeno (FA)= uno

Activo Real = AC+AF Neto

Financiamiento Ajeno = Pasivo Circulante + Pasivo a largo plazo

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Activos Circulantes	Pesos	795477	510660	-284817
Activo Fijo Neto	Pesos	458931	489116	30185
Activos Reales	Pesos	1254408	999776	-254632
Pasivos Circulantes	Pesos	36319	50293	13974
Pasivos a Largo Plazo	Pesos	417058	335654	-81404
Financiamiento Ajeno	Pesos	453377	385947	-67430
Razón de Solvencia	Veces	2,77	2,59	-0,18

Aparentemente la situación de solvencia es buena pues los Activos Reales cubren a los financiamientos ajenos en más de dos veces en ambos casos, pero es oportuno significar que la organización está próxima a realizar la repartición de dividendos entre los socios por lo que disminuirá considerablemente el efectivo revirtiendo la capacidad de solvencia de la cooperativa, obligando nuevamente a obtener créditos para enfrentar el proceso productivo con el correspondiente incremento de los gastos por concepto de intereses.

Razón de endeudamiento.

Permite medir la proporción del total de activo aportado por los acreedores de la empresa, mientras mayor sea este índice, mayor será la cantidad de dinero de otras personas que está utilizando la entidad. Esta razón no debe ser mayor del 50%.

Fórmula: $\text{Financiamiento ajeno (FA) / Financiamiento Total (FT)}$

Entre 40 y 60 implica riesgo medio

> 60 implica alto riesgo

< 40 implica bajo riesgo

Expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos del total de financiamiento, o sea cuantos pesos de (FA) tiene la empresa de financiamiento total (FT)

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Activos Reales	Pesos	1254408	999776	-254632
Financiamiento Ajeno	Pesos	453377	385947	-67430
Razón de endeudamiento	%	36,14	38,60	2,46

El endeudamiento aunque con bajo riesgo tiende a crecer por la disminución de los Activos Reales, si tenemos en cuenta la situación señalada en la razón anterior

sobre la repartición de dividendos nos percatamos que la UBPC para el año 2013 tendrá una situación diferente con relación a este índice.

Calidad de la deuda.

Dado que muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante mientras menor sea el valor de la misma, significa que la deuda es de mejor calidad ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de poder pagar.

Formula: Deudas exigibles a corto plazo (PC) / Financiamiento Ajeno (FA)

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

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Deudas a Corto Plazo	Pesos	36319	50293	-254632
Financiamiento Ajeno	Pesos	453377	385947	-67430
Calidad de la Deuda	%	8,01	13,03	5,02

La calidad de la deuda a corto plazo con relación al endeudamiento total muestra un por ciento positivo a pesar de que crece en el 2014, las deudas a corto plazo no son representativas, además el financiamiento total es elevado por la obtención de préstamos bancarios pendientes de amortizar.

Capacidad de devolución de los préstamos.

Cuanto mayor sea el valor de esta razón más capacidad tendrá para poder devolver los préstamos ya que el numerador de los fondos que genera la empresa

Formula: Utilidad Neta (UN) + Gastos no Desembolsables (Fondo de Auto gestión)/Prestamos Recibidos (PR)

Expresa cuantos pesos de fondo auto genera la empresa por cada peso de préstamo recibido.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Utilidad Neta	Pesos	476552	357142	-254632
Prestamos Recibidos	Pesos	573000	244400	-67430
Calidad de la Deuda	%	83,17	146,13	62,96

En el 2013 la cooperativa no tenía suficiente capacidad de pago para reponer los préstamos solicitados a pesar de tener una utilidad superior a la del año 2014 que si muestra capacidad para devolver sus préstamos, aunque esta situación es relativa ya que estos son otorgados a largo plazo y solo se repone la parte pactada en los términos para su otorgamiento, pero recordemos que estas utilidades son repartidas a inicios de año como dividendos, lo que los obliga a solicitar nuevos créditos para la continuidad del negocio.

Rotación del Capital de Trabajo.

Formula: Ventas netas (VN)/Capital de Trabajo Promedio (CTP)

Capital de trabajo = Activo Circulante-Pasivo Circulante.

Expresa las veces que las VN cubren el CTP, o sea, cuantos pesos se genera de ventas por cada peso de CTP

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Capital de Trabajo Total	Pesos	1503062	1484174	-18888
Ventas Netas	Pesos	2966929	2230168	-736761
Rotación del Capital de T	%	197	150	-0,47

Las ventas superan en ambos casos al capital de trabajo promedio con una tendencia a la disminución dado por el decrecimiento de las ventas en el año 2014 por lo que la disminución del CTP favoreció en alguna medida que se alcanzara un resultado satisfactorio. Para corroborar lo planteado sobre el proceso paulatino de descapitalización que enfrenta la UBPC, tenemos además una disminución en los ingresos fundamentales que unido al crecimiento de los costos totales, limitan el aporte de valor agregado y con ello sus utilidades.

Rotación de Activo Circulante.

Formula: $Ventas\ Netas\ (VN)/Activo\ Circulante\ Medio\ (ACM)$

Expresa los pesos de ventas netas que generan los activos circulantes promedio

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Activo Circulante Medio	Pesos	644306	653068	8762
Ventas Netas	Pesos	2966929	2230168	-736761
Rotación del Activo C	Pesos	4,60	3,41	-1,19

La rotación del Activo Circulante Promedio con relación es favorable aunque se mantiene la tendencia provocado por el decrecimiento de las ventas netas y el crecimiento de los activos circulantes promedios lo que supone una mejor posición de la UBPC para enfrentar periodos futuros.

Rotación de Inventarios.

Indica la rapidez de la empresa en efectuar sus ventas, consumo de materiales o materias primas y la rapidez de producción.

Formula: $Ventas\ Netas\ (VN)/Inventario\ Promedio\ (IP)$

Expresa los pesos de ventas netas que generan los inventarios promedio.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Inventario Total Promedio	Pesos	838965	1063515	224550
Ventas Netas	Pesos	2966929	2230168	-736761
Rotación de Inventarios	Pesos	3,54	2,10	-1,44

En el 2014 se observa un decrecimiento con relación al año base, pero se mantiene en un nivel óptimo al lograr ventas de 2.10 pesos por cada peso de inventario total promedio con que cuenta la entidad.

Rotación de Activo Fijo Neto.

Formula: Ventas Netas (VN)/Activo Fijo Neto Promedio (AFNP)

Es las veces que se obtiene ingresos con respecto al AFNP.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Activos Fijos Netos	Pesos	458931	489116	30185
Ventas Netas	Pesos	2966929	2230168	-736761
Rotación de Activos F. N.	Pesos	6,46	4,56	-1,91

En cuanto a rotación de activo fijo neto promedio se puede apreciar que en el 2013 esta entidad es capaz de obtener \$ 6.46 de ventas netas por cada peso de activo fijo neto promedio, y en el 2014 con \$ 4.56 este indicador disminuye en un 29.6 % que representa \$ 1.91 de ventas netas generado menos que en el año anterior.

Rotación del Activo Total.

Formula: Ventas Netas (VN)/Activo Total Promedio (ATP)

Representa las veces que se obtienen ingresos con respecto al ATP

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Activos Total Promedio	Pesos	2050816	2071882	21066
Ventas Netas	Pesos	2966929	2230168	-736761
Rotación de Activos T. P.	Pesos	1,45	1,08	-0,37

En el año 2014 la entidad obtiene \$ 1.08 de ventas netas por cada peso de activo total promedio, es decir \$ 0.37 menos que el 2013, esto está dado fundamentalmente por la disminución de las ventas y el aumento del Activo Total Promedio. Vemos además la tendencia de crecimiento del activo total promedio que es provocado por el aumento de los Activos Fijos Tangibles, lo que considerado bueno si son medios productivos y no este viciado por medios ociosos y deteriorados como es el caso.

Período o ciclo promedio de cobro.

Fórmula: $(\text{Cuentas Efectos por Cobrar Mercantiles Promedio} / \text{Ventas al Crédito}) * \text{días del periodo.}$

Esta razón se expresa en días y significa los días de ventas al crédito pendientes de cobro que como promedio, tuvo la empresa en el periodo analizado, o sea, los días promedio que tardaran los clientes en saldar sus cuentas con la empresa.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Cuentas y Efectos por Cobrar	Pesos	192408	152713	-39695
Ventas al Crédito	Pesos	2716412	2156551	-559861
Ciclo promedio de Cobros	Días	25,50	25,49	-0,01

El ciclo de cobro se mantiene prácticamente para los dos años ya que los indicadores que lo componen disminuyen en igual proporción.

Período o ciclo promedio de pago.

Fórmula: (Cuentas y Efectos por Pagar Mercantiles Promedio/ Compras al Crédito)* días del periodo

Expresa los días de compras pendientes de pago que como promedio tuvo la empresa, refleja el número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores, cuanto mayor sea este valor dentro de los límites permisibles implica más financiamiento para la empresa y por tanto es positivo, no obstante, hay que distinguir aquellos que se producen por retraso en el pago en contra de lo convenido con los proveedores. Esto es totalmente negativo por la informalidad que se refleja en la falta de credibilidad y solvencia que ocasiona.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Cuentas y Efectos por Pagar	Pesos	2512	6604	4092
Compras al Crédito	Pesos	150647	187988	37341
Ciclo Promedio de Pagos	Días	6,00	12,65	6,64

El ciclo promedio de pagos es bajo y si vemos el análisis anterior nos percatamos que los ciclo de cobros es menor poniendo de manifiesto que no se aprovecha la oportunidad de financiamiento ajeno dentro de los plazos pactados y las operaciones se enfrentan con financiamiento propio y con el uso del préstamo.

Rotación de cuentas por cobrar.

Permite conocer el número de veces que se renueva el promedio de clientes de la empresa, el número de veces que se completa el círculo comercial en el periodo que se refiere a las ventas netas. Es necesario conocer el ciclo que tiene la empresa para realizar el análisis.

Fórmula: Días del Período / Ciclo Promedio de Cobro

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Ciclo de Cobro	Días	25,5	25,49	-0,01
Días del período	Días	360	360	0
Rotación de Cuentas por Cobrar	Veces	14,12	14,12	0,01

La rotación de las cuentas por cobrar tiene un comportamiento similar al ciclo y se mantiene en ambos meses reflejando una rotación superior a 14 veces lo que representa que las cuentas por cobrar se cobran antes del mes vencido.

Rotación de cuentas por pagar.

Nos indica el número de veces que se renueva el promedio de cuentas a pagar a proveedores en el periodo o ejercicio a que se refiere las compras netas. Permite conocer la rapidez o eficiencia de pasos de la empresa. Al igual que en la anterior es necesario conocer el ciclo de pago que tiene la empresa determinado para analizar.

Fórmula: Días del Período / Ciclo Promedio de Pago

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Ciclo de Pago	Días	6,00	12,65	6,65
Días del período	Días	360	360	0
Rotación de Cuentas por Pagar	Veces	60,00	28,46	-31,54

La rotación de las cuentas por pagar son elevadas debido a que el ciclo de pago es bajo donde se evidencia el planteamiento anterior sobre la oportunidad de financiamiento ajeno con solo mantener una rotación de las cuentas por pagar entre 12 y 15 veces, siempre que se cumplan con los acuerdos contractuales.

Esta es una política poco usada con intención por las entidades agropecuarias con cierta preferencia a la opción del crédito bancario a pesar de las afectaciones de estos a los resultados de la organización.

Rentabilidad de las ventas (Margen sobre Ventas).

Nos indica por cada peso de activo disponible cuánto se ha obtenido de utilidad.

Fórmula: Utilidad/Ventas

Esta se puede calcular para cada nivel de utilidades, determinando de esta forma los márgenes en cada uno de estos niveles.

Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Utilidades Netas	Pesos	476552	357142	-119410
Ventas Netas	Pesos	2966929	2230168	-736761
Rentabilidad en Ventas	Pesos	0,16	0,16	0,00

La UBPC en el 2013 obtiene por cada peso de ventas \$ 0.16 de utilidad retenidas igual que en el 2014, influenciando en esto el deterioro de los costos dado por los gastos en que se incurrieron en el mejoramiento de las instalaciones, pagos de salarios a personal contratado, altos intereses por el sobre uso del crédito bancario, pérdida en cultivos y bajo rendimiento de la ganadería principalmente en la entrega de leche que se ha visto afectada por la baja calidad con la consiguiente penalización en los precios.

Rentabilidad Económica o Retorno de inversión.

Formula: Utilidades/Activos Totales Promedio

Esta expresa el por ciento que representan las utilidades del valor de los activos invertidos en la empresa o cuantos pesos de utilidad genera la empresa por cada peso de activo invertido. Este índice mide la gestión operativa de la empresa.

Partidas	U/M	2013	2014	Variación
Utilidades Netas	Pesos	476552	357142	-119410
Activos Total Promedio	Pesos	2050816	2071882	21066
Rentabilidad Económica	Pesos	0,23	0,17	-0,06

En el indicador de eficiencia, Rentabilidad económica o retorno de la inversión, podemos apreciar que la entidad es capaz de obtener en el 2013 \$ 0.23 de utilidad por cada peso invertido en activo total promedio y en el 2014 solo obtiene \$ 0.17, situación ésta que aparentemente es desfavorable no siendo así porque está dada por el aumento de los activos circulantes que auguran la estabilidad futura e incremento de las ventas. Aunque influye la disminución de las utilidades en este último período por las causas expuestas en la rentabilidad en ventas.

IDENTIFICACIÓN DE FORTALEZAS Y DEBILIDADES.

La aplicación de las técnicas y herramientas de análisis financiero nos han permitido identificar un grupo de fortalezas que pueden ser aprovechadas por la organización para enfrentar el proceso productivo y una gestión eficiente en su labor empresarial, a la vez, se identifican un grupo de debilidades asociadas a los riesgos que corresponde estudiar y evaluar su comportamiento con vistas a mitigar o eliminar el riesgo y su correspondiente implicación en la situación financiera de la cooperativa.

Resumen de las fortalezas y debilidades en el análisis de estas razones.

Fortalezas:

1. La Empresa cuenta con una elevada solvencia y alto grado de liquidez.
2. El nivel de financiamiento de la Empresa es favorable.
3. Las ventas cubren al activo fijo y al activo total.
4. Las ventas cubren el financiamiento total
5. Cuenta con un Capital de Trabajo elevado para enfrentar las operaciones futuras de la organización.
6. Mantiene una estable política de cobros y pagos.

7. Presenta elevado potencial productivo de leche y carne bovina.

Debilidades:

1. No se aprovecha el financiamiento ajeno a corto plazo.
2. Presenta alto nivel de Capital de Trabajo inmovilizado.
3. Activos Fijos ociosos y deteriorados.
4. Activos Fijos inmovilizados (en almacén)
5. Existe una tendencia, no perceptible a los directivos, de decrecimiento del Capital de Trabajo.
6. El inventario rota muy lento y permanece muchos días en la Empresa.
7. Una deficiente aplicación de la política crediticia.
8. Disminuyó considerablemente el margen de utilidad neta sobre las ventas.
9. Poca preparación del personal técnico y administrativo.
10. Deficiente política de empleo y salarial.
11. Exceso de muertes por mal manejo de la masa ganadera.
12. Disminución de la productividad del trabajo y rendimiento productivo de cultivos y producción lechera.

Conclusiones



CONCLUSIONES

1.-En el período analizado la empresa posee solvencia y liquidez general para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo, y es rentable.

2.-No existe antecedentes de análisis donde se profundice en la liquidez sobre la base de métodos técnicas y criterios que con su aplicación y seguimiento permita una evaluación de la misma.

3.-Existe una correlación de cobros y pagos desfavorable, debido a que los cobros se efectúan más lento que los pagos.

4.-Baja rotación del efectivo, por lo que la empresa puede presentar problemas para enfrentar en tiempo sus obligaciones a corto plazo, lo que quiere decir que no se implementan adecuadamente sus estrategias.

5.-De forma general la preparación en métodos, procedimientos, técnicas y herramientas de análisis financiero de dirigentes y técnicos, no es la más adecuada.

6.-Durante la investigación se demostró la aplicación de los fundamentos teóricos que se tomaron como base para la elaboración del trabajo investigativo, los cuales fueron validados en el desarrollo práctico del mismo.

Recomendaciones



RECOMENDACIONES

- Elevar a la dirección de la empresa el procedimiento propuesto para su análisis y posterior aprobación.
- Recomendar el establecimiento de una Junta Financiera mensual donde no solo se analicen los resultados del procedimiento propuesto, sino que además se examinen e interpreten las causas de los resultados negativos y positivos detectados, estableciendo las medidas correctivas necesarias.
- Capacitar a todo el aparato económico en métodos, técnicas y procedimientos de administración financiera.
- Implementar gradualmente el procedimiento propuesto con vistas al mejoramiento de la situación financiera de la empresa.
- Continuar el proceso de mejora y perfeccionamiento sistemático del procedimiento propuesto.

Bibliografía



BIBLIOGRAFIA

1. AMAT, ORIOL. Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicaciones / Oriol Amat. -3. ed.- Barcelona:Ed Gestión 2000, 1997. - 23p.
2. AICARRÍA JAIME JOSÉ, VICÓ MARTÍNEZ ANTONIO [CD-ROM "Curso Contabilidad y Control de Gestión, Universitat Jaime I , Campus del Riu Sec, [s.n] . E-12071, Castelló de la Plana. España, 2007.< www.uji.es>
3. BITTEL L, RAMSEY J. Encyclopaedia del Management. / L Bittel, J Ramsey. - Madrid : Ed. Océano Centrum , 2000. - 44p.
4. BOLTEN, STEVEN. Administración Financiera / Steven Bolten. – México : Editorial Limusa, 1996. - 26p.
5. BORRÁS ATIENZAR, FRANCISCO. Cuba: Banca y Seguros. Una aproximación al mundo empresarial / Francisco Borrás Atienzar . – Barcelona : Ed Gestión 2000,S.A,1999. - 173p.
6. BREALEY, RICHARD A. Fundamentos de Financiación Empresarial. / A Richard Brealey , C Myers Stewart.- 4.ed. – Madrid: Ed Mc Graw Hill Interamericana de España, S.A. ,1993. - 76p.
7. COPELAND T.E. Financial Theory and Corporate Policy / E. T Copeland, F.J, Weston. – Massachusetts : Editorial Addison- Wesley, 1983. - 92p.
8. CUERVO A. Lecturas de Introducción a la Economía de la Empresa / A Cuervo, M Ortigueira, A Suárez . - Madrid: Editorial Pirámides, 1979. - 108p.
9. DAVIES, DAVID. Como interpretar las finanzas de la Empresa / David Davies. - Madrid : Editorial Duestro. S.A ,1991. - 243p.
10. DELGADO VICTORE, ROBERTO. La dirección Iterada por proyectos 2000 : [en línea], <[http://www.mono/rafiias.com_La dirección iterada por proyectos\(proyect management\).htm](http://www.mono/rafiias.com_La%20direcci3n%20iterada%20por%20proyectos(proyect%20management).htm)> [Consulta: 8/2/2007].
11. DEWING, ARTHURS. The Financial Policy of Corporations / Arthurs Dewing. - Nueva York : Editado por Ronald Press, 1920. - 145p.
12. Diccionario Enciclopédico. Salvat Universal: Ediciones Universal. SA.1985.
13. ESTRADA SANTANDOR, JOSE LUIS. Diccionario Económico / Jose Luis Estrada Santandor. - La Habana : Editorial Política , 1987. - 89p.
14. FERNÁNDEZ DE ARNUAR, GONZALO. Estados Financieros. Análisis e Interpretación / Gonzalo Fernández de Arnuar. - México: 1981. - 49p.
15. GARCÍA MARTÍN VICENTE . Solvencia y rentabilidad de la empresa española. Estudio teórico – empírico / Vicente García Martín, Manuel Angel Fernández Gómez. - Madrid: Editado por el Instituto de Estudios Económicos, 1992. - 138p.
16. GERSTEMBERG, CH. W. Financiamiento y Administración de Empresas / W Ch, Gerstemberg. – México : 4 Ed. Editado por CECSA,1944. - 95p.
17. HALEY, C.. The Theory of Financial Decision / W. C Haley, Schall . - New York : Editorial Mc Graw Hill, 1979. - 133p.

18. HIDALGO, ALBERTO DE MIGUEL. Decisiones de Inversión, Financiación y Dividendos en la Empresa / Alberto de Miguel Hidalgo. – Valladolid: Secretariado de publicaciones Universidad de Valladolid, 1997. - 57 p.
19. “El análisis económico financiero” [en línea]: <
<http://www.5campus.com/leccion/analfin>> [Consulta: 9/2/2007]
20. KOONTZ HAROLD . Administración, una perspectiva global / Harold Koontz, Heinz Wehrich . - España : 10 Ed. Editorial Mc Graw Hill, 1994. - 39p.
21. Lawrence J. Gitman. Fundamentos de Administración Financiera/ J. Gitman Laurence. - México : Ed. LLarla S.A, 1986. - 267p.
22. MENGUZZATO, MARTINA. La Dirección Estratégica. Un enfoque innovador del Managment. / Martina Menguzzato. - Valencia : Ed. Euroed, 1993. - 199p.
23. MORENO, JOAQUÍN. Las Finanzas en la Empresa. Información, análisis, recursos y planeación / Joaquín Moreno. – México : 1987. - 67p.
24. MOLTANVAN, ROLANDO. Análisis de la situación financiera empresarial / Rolando, Moltanvan. - Camagüey : 1995. - 228p.
25. PÉREZ CARVALLO A J ,. Principios de la gestión Financiera de la Empresa / A J Pérez Carballo, E Vela Sastre. – Madrid : Editorial Alianza, 1981. - 84p.
26. PISÓN FERNÁNDEZ, IRENE. Dirección y Gestión de la Empresa / Irene Pisón Fernández. – Madrid : Ediciones Pirámides, 2001. - 73p.
27. RHEAULT, JEAN PAUL. Introducción a la Teoría de las Decisiones / Jean Paul Rheault. – México: Editorial Limusa, 1997. - 47p.
28. RIVAS BRICEÑO, ANGÉLICA M. El Informe Contable y su Importancia en la Toma de Decisiones / Angélica M Rivas Briceño. – Venezuela : 1995. - 86p.
29. SOLOMÓN, EZRA. The Theory of Financial Management / Ezra Solomón. - Nueva York: Editado por Columbia University Press, 1963. - 52p.
30. STRATEGOR. Estrategia, estructura, decisión, identidad / Strategor. - Barcelona: Ed. Masson, S.A., 1995. - 67p.
31. SUÁREZ, ANDRÉS. Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación de la Empresa / Andrés Suárez. – Madrid : Ediciones Pirámides, 1986. - 73p.
32. VAN HORNE, JAMES. C. Fundamentos de Administración Financiera / James. C Van Horne. – México : Editorial Prentice may, 1987. - 60p.



ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO	CODIGO	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA	U.B.P.C	ACTIVIDAD	PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2013 HOJA:1 DE 2				
ACTIVO...		FILA	EN ESTA FECHA	
A		B	2	
		1		
ACTIVO CIRCULANTE		1		1462456
EFFECTIVO EN CAJA (101-109)		2		760
EFFECTIVO BANCO MONEDA NACIONAL (110-119)		3		164777
INVERSIONES A CORTO PLAZO (120 A 129)		4		
EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO (130-134)		5		
MENOS: EFFECTIVOS POR COBRAR DESCONT. (364 A 368)		6		
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (135 A 144)		7	255536	255536
MENOS: RESERV.PARA CTAS. INCOBRABLES (369)		8		
PAGOS ANTICIPADOS (145 a 146)		9		
ANTICIPOS A JUSTIFICAR (147 A 151)		10		
PAGOS A CUENTAS DE LAS UTILIDADES (154)		11		
ADEUDOS A CUENTAS DEL PRESUP. ESTADO (155 A 158)		12		
INGRESO ACUMULADO POR COBRAR (179 A 188)		13		
INVENTARIOS (189 A 203)		14		72063
PROD. PROPIAS/ INSUMOS (700)		15		26186
PROD.AGRIC. EN PROCESO (701 A 703)		16		6070
PROD.ANIMAL EN PRO CESO (704 A 710)		17		889614
OTRAS PRODUCCIONES EN PROCESO (711 A 714)		18		47449
		19		
ACTIVO FIJOS A L\PLAZO (FILAS 20+21)		20		
EF. CUENTAS POR COBRAR L\PLAZO (209 A 223)		21		
INVERSIÓN A L\PLAZO (224 A 238)		22		
		23		
ACTIVOS FIJOS		24		503610
ACTVOS FIJOS TANGIBLES (239 A 253)		25	920601	480552
MENOS : DEPREC.ACT.FIJO TANG (375 A 389)		26	440049	
ACT. FIJOS INTANG (254 A 259)		27		
MENOS: DEPREC.ACT.FIJOS INTANG (239 A 398)		28		
ACT.FIJOS TANG.EN EJEC. (260 A 264)		29		23058
EQ. POR INST.ACT.EJEC (265 A 268)		30		
		31		
ACTIVOS DIFERIDOS		32		
GASTOS DIFERIDOS A C. PLAZO (269 A 283)		33		
GASTOS DIFERIDOS A L. PLAZO (284 A 298)		34		
		35		
OTROS ACTIVOS Y PROC.INVERSIONISTAS		36		66903
PÉRDIDA Y FALTAN. EN INVESTIBACIÓN (309 A 313)		37		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-OPER.CORRIE. (314 A 318)		38		66903
DEP. A SITIOS Y FINANZAS (320 A 324)		39		
		40		
TOTAL DE ACTIVOS		41		2032969

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO U.B.P.C	CODIGO ACTIVIDAD	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA			PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2013 HOJA:2 DE 2				
PASIVO Y PATRIMONIO	FILA		EN ESTA FECHA	
A	B	1	2	
PASIVO CIRCULANTE	42		41501	
UTILIDADES POR PAGAR A COOPERATIVAS. (400)	43			
EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO (401 A 404)	44			
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO (405 A 415)	45			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR (416 A 424)	46		2565	
COBROS ANTICIPADOS (425 A 429)	47			
OBLIGACIONES./PRESUP./ESTADO (430 A 439)	48		19513	
NÓMONAS POR PAGAR (450 A 454)	49		259	
PRÉSTAMOS RECIBIDOS (460 A 469)	50			
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (471 A 480)	51			
RESERVAS OPERACIONALES (492 A 501)	52		19164	
	53			
	54			
PASIVO A LARGO PLAZO	55		629880	
EFFECT: CTAS. Y PART. POR PAGAR/LARGO.PLAZO(502 A521)	56			
OBLIGACIONES ALARGO PLAZO (522 A 536)	57		629080	
APORTACIONES POR PAGAR (537 A 540)	58			
	59			
OTROS PASIVOS	60			
SOBRANTES DE MEDIOS DE INVESTIGACIÓN (547 A 551)	61			
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS (535 A 562)	62			
	63			
PATRIMONIO	64		1362388	
PATRIMONIO (600 A 604)	65		1232143	
DONACIONES RECIBIDAS –OTRAS (605 A 608)	66			
UTILIDADES RETENIDAS (625 A 629)	67		115000	
PÉRDIDAS (631)	68			
RESERVA DE PATRIMONIO (633 A 642)	69		15245	
	70			
	71			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72		2032969	
SUMA DE CODIGOS	999			

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO U.B.P.C	CODIGO ACTIVIDAD	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA			PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2013 HOJA:1 DE 2				
SECCIÓN I	FILA	AÑO ANTERIOR	AÑO ACTUAL	
A	B	1	2	
GASTOS POR ELEMENTOS				
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES	1	199484	190427	
COMBUSTIBLES	2	2076	2491	
ENERGÍA	3			
ANTICIPOS A COOPERATIVAS	4	940278	1119434	
SALARIOS	5	631852	511364	
SEGURIDAD SOCIAL	6	261278	241781	
PAGOS DE AMORTIZACIÓN	7	67829	79558	
OTROS PAGOS MONETARIOS	8	7141	81745	
DE ELLOS SERV. PRODUCT.RECIBIDOS	9	5009	2264	
	10			
	11			
	12			
TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS (01 A 08)	13	2109938	2226800	
VALOS DE PRODUCCIÓN FINAL AGROPECUARIA	14	53587	2010369	
COSTO DE LA PRODUCCIÓN FINAL AGROPECUARIA	15	1551732	1501090	
VALOR DE PRODC.MERCANTIL	16		2298630	
COSTO DE LA PRODUCCIÓN MERCANTIL	17	1498145	1789351	
SECCIÓN II	18			
ESTADO DE RESULTADO	18			
INGRESO (FILA19 A 24)	18		2376378	
VENTAS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIO (905 A 913)	19		2333631	
SUDSIDIO A PRODC (911 A 911)	20			
INGRESOS FINANCIEROS (916 A 916)	21			
INGRESOS POR SOBANTES DE MEDIOS (936 A 936)	22			
INGRESOS AÑOS ANTERIORES (941 A 941)	23			
OTROS INGRESOS (951 A 955)	24		42747	
	25			
	26			
COSTOS Y GASTOS (FILAS 26 A 36)	27		2261378	
REBAJAS DE VENTAS Y DEVOLUCIONES. (800 A 804)	28			
IMPUESTOS (805 A 809)	29			
COSTOS DE VENTAS (810 A 816)	30		1742789	
GASTOS DE DISTRIB. Y VENTAS (817 A 821)	31			
GASTOS ADMINISTRATIVOS (822)	32		312039	
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES (840 A 844)	33			
GASTOS FINANCIEROS (845 A 859)	34		36029	
GASTOS POR FALT. Y PERDS.MEDIOS (860 A 869)	35		137489	
OTROS GASTOS (880 A 894)	36		33032	
	37			
	38			
	39			
	40			

ESTADO AC –BALANCE GENERAL MINISTERIO DE LA AGRICULTURA UBPC: EL CAFETAL FECHA:DICIEMBRE/2013 HOJA:2 DE 2	CODIGO U.B.P.C	CODIGO ACTIVIDAD	CODIGO DPA	
			PROV.	MUN.
SECCIÓN II		FILA	AÑO ANTERIOR	AÑO ACTUAL
A		B	1	2
RESULT.PERIOD. ANTES DEL IMP .(FILA 18-27)		41		115000
MENOS: IMPUESTOS SOBRE UTILIDADES		42		
RESULT.PERIOD.DESPUES DEL IMP (FILA 41-42)		43		115000
SEGURIDAD SOCIAL/UTILIDAD A PAGAR (432)		44	40144	10063
RES/DESARROLLO Y MEDIOS BASICOS (633-4)		45	6882	3450
RESERVA PARA INVENTARIO (633-3)		46		
RESERVA PARA CONTINGENCIA (633-1)		47	82584	17250
RES/ PAGOS DE BIENES APORTADOS (537)		48	6882	
RES/PARA FONDOS SOCIALES (632-2)		49	46112	13800
OTRAS RESERVAS CREADAS (633-6)		50		
AMORT./CRED.BANC.PRORROG.LIQUID. (465)		51		
UTILIDADES AREPARTIR A TRABAJADORES		52	266197	69230
PERD./PERIODO (FILA 18-27) (NEGATIVO)		53		
SEGURIDAD SOCIAL A CORTO PLAZO		54		1207
		55		
		56		
SECCIÓN II		57		
DETERMIN. DEL RESULTADO TOTAL PERIODO		57		
VENTAS (905 A 910 + 914)		57		2333631
COSTO DE VENTA (810 A 816) (FILA 30)		58		1742789
RESULTADO BRUTO EN VENTA (FILAS 57-58)		59		590842
PERDIDAS EN FOMENTOS Y CULTIVOS		60		49609
MUERTE DE ANIMAL EN DESARROLLO		61		82969
FALT.HURT.DEEPRED./ANIMAL EN DESARROLLO		62		1155
RESULT.TOTAL.ACTIV.AGROP. (FILA 59 -60 A 62)		63		457109
		64		
DATOS INFORMATIVOS		65		
CANTIDAD DE COOPERATIVAS		65		146
PAGOS EFECT POR SEG.SOCIAL A CORTO PLAZO		66	64762	37931
RESULTADOS EN COMEDORES (951-880)		67		2
RESULTADOS EN AUTO CONSUMO (908-811)		68		2290
RESULT.EN MERCADOS Y PLACITAS (910-814)		69		
		70		
SUMA DE CONTROL		71		
SUMA DE CODIGOS (999)				

CONTADOR	ADMINISTRADOR	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN ALAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES
FIRMA VISTO BUENO	FIRMA	FECHA CIERRE:

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO	CODIGO	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA	U.B.P.C	ACTIVIDAD	PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2014 HOJA:1 DE 2				
ACTIVO...	FILA		EN ESTA FECHA	
A	B	1	2	
ACTIVO CIRCULANTE	1		1539381	
EFFECTIVO EN CAJA (101-109)	2		4324	
EFFECTIVO BANCO MONEDA NACIONAL (110-119)	3		503684	
INVERSIONES A CORTO PLAZO (120 A 129)	4			
EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO (130-134)	5			
MENOS: EFFECTIVOS POR COBRAR DESCONT. (364 A 368)	6			
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (135 A 144)	7	192408	192408	
MENOS: RESERV.PARA CTAS. INCOBRABLES (369)	8			
PAGOS ANTICIPADOS (145 a 146)	9			
ANTICIPOS A JUSTIFICAR (147 A 151)	10			
PAGOS A CUENTAS DE LAS UTILIDADES (154)	11			
ADEUDOS A CUENTAS DEL PRESUP. ESTADO (155 A 158)	12			
INGRESO ACUMULADO POR COBRAR (179 A 188)	13			
INVENTARIOS (189 A 203)	14		95061	
PROD. PROPIAS/ INSUMOS (700)	15		36249	
PROD.AGRIC. EN PROCESO (701 A 703)	16		3006	
PROD.ANIMAL EN PRO CESO (704 A 710)	17		701630	
OTRAS PRODUCCIONES EN PROCESO (711 A 714)	18		3019	
	19			
ACTIVO FIJOS A L\PLAZO (FILAS 20+21)	20			
EF. CUENTAS POR COBRAR L\PLAZO (209 A 223)	21			
INVERSIÓN A L\PLAZO (224 A 238)	22			
	23			
ACTIVOS FIJOS	24		458931	
ACTVOS FIJOS TANGIBLES (239 A 253)	25	917718	394019	
MENOS : DEPREC.ACT.FIJO TANG (375 A 389)	26	523699		
ACT. FIJOS INTANG (254 A 259)	27			
MENOS: DEPREC.ACT.FIJOS INTANG (239 A 398)	28			
ACT.FIJOS TANG.EN EJEC. (260 A 264)	29		64912	
EQ. POR INST.ACT.EJEC (265 A 268)	30			
	35			
OTROS ACTIVOS Y PROC.INVERSIONISTAS	36		70351	
PÉRDIDA Y FALTAN. EN INVESTIBACIÓN (309 A 313)	37			
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-OPER.CORRIE. (314 A 318)	38		70351	
DEP. A SITIOS Y FINANZAS (320 A 324)	39			
	40			
TOTAL DE ACTIVOS	41		2068663	

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO U.B.P.C	CODIGO ACTIVIDAD	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA			PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2014 HOJA:2 DE 2				
PASIVO Y PATRIMONIO	FILA		EN ESTA FECHA	
A	B	1	2	
PASIVO CIRCULANTE	42		36319	
UTILIDADES POR PAGAR A COOPERATIVAS. (400)	43			
EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO (401 A 404)	44			
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO (405 A 415)	45		5	
OTRAS CUENTASB POR PAGAR (416 A 424)	46		2422	
COBROS ANTICIPADOS (425 A 429)	47			
OBLIGACIONES./PRESUP./ESTADO (430 A 439)	48		19007	
NÓMONAS POR PAGAR (450 A 454)	49		455	
PRÉSTAMOS RECIBIDOS (460 A 469)	50			
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (471 A 480)	51			
RESERVAS OPERACIONALES (492 A 501)	52		14430	
	53			
	54			
PASIVO A LARGO PLAZO	55		417058	
EFFECT: CTAS. Y PART. POR PAGAR/LARGO.PLAZO(502 A521)	56			
OBLIGACIONES ALARGO PLAZO (522 A 536)	57		417058	
APORTACIONES POR PAGAR (537 A 540)	58			
	59			
OTROS PASIVOS	60		118	
SOBRANTES DE MEDIOS DE INVESTIGACIÓN (547 A 551)	61			
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS (535 A 562)	62		118	
	63			
PATRIMONIO	64		1615167	
PATRIMONIO (600 A 604)	65		1138600	
DONACIONES RECIBIDAS –OTRAS (605 A 608)	66			
UTILIDADES RETENIDAS (625 A 629)	67		476552	
PÉRDIDAS (631)	68			
RESERVA DE PATRIMONIO (633 A 642)	69		15	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72		2068663	
SUMA DE CODIGOS	999			

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO	CODIGO	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA	U.B.P.C	ACTIVIDAD	PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2014 HOJA:1 DE 2				
SECCIÓN I	FILA	AÑO ANTERIOR	AÑO ACTUAL	
A	B	1	2	
GASTOS POR ELEMENTOS				
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES	1	155600	183074	
COMBUSTIBLES	2	2133	6904	
ENERGÍA	3		2236	
ANTICIPOS A COOPERATIVAS	4	897908	1189089	
SALARIOS	5	493492	619145	
SEGURIDAD SOCIAL	6	200582	248695	
PAGOS DE AMORTIZACIÓN	7	79558	96395	
OTROS PAGOS MONETARIOS	8	25695	99373	
DE ELLOS SERV. PRODUCT.RECIBIDOS	9	2264	1681	
	10	7870	400	
	11	7870	400	
	12	7870	400	
TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS (01 A 08)	13	1854968	2444911	
VALOS DE PRODUCCIÓN FINAL AGROPECUARIA	14	288195	2852254	
COSTO DE LA PRODUCCIÓN FINAL AGROPECUARIA	15	1501090	1955314	
VALOR DE PRODC.MERCANTIL	16	65	2940803	
COSTO DE LA PRODUCCIÓN MERCANTIL	17	1789350	2043863	
SECCIÓN II	18			
ESTADO DE RESULTADO	18			
INGRESO (FILA19 A 24)	18		3007988	
VENTAS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIO (905 A 913)	19		2966929	
SUDSIDIO A PRODCT (911 A 911)	20			
INGRESOS FINANCIEROS (916 A 916)	21			
INGRESOS POR SOBRESANTES DE MEDIOS (936 A 936)	22			
INGRESOS AÑOS ANTERIORES (941 A 941)	23			
OTROS INGRESOS (951 A 955)	24		41059	
	25			
	26			
COSTOS Y GASTOS (FILAS 26 A 36)	27		2531436	
REBAJAS DE VENTAS Y DEVOLUCIONES. (800 A 804)	28			
IMPUESTOS (805 A 809)	29			
COSTOS DE VENTAS (810 A 816)	30		2029918	
GASTOS DE DISTRIB. Y VENTAS (817 A 821)	31			
GASTOS ADMINISTRATIVOS (822)	32		325644	
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES (840 A 844)	33			
GASTOS FINANCIEROS (845 A 859)	34		49977	
GASTOS POR FALT. Y PERDS.MEDIOS (860 A 869)	35		95618	
OTROS GASTOS (880 A 894)	36		30279	

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO	CODIGO	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA	U.B.P.C	ACTIVIDAD	PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2014 HOJA:2 DE 2				
SECCIÓN II.....	FILA	AÑO ANTERIOR	AÑO ACTUAL	
A	B	1	2	
RESULT.PERIOD. ANTES DEL IMP (FILA 18-27)	41		476552	
MENOS: IMPUESTOS SOBRE UTILIDADES	42			
RESULT.PERIOD.DESPUES DEL IMP (FILA 41-42)	43		476552	
SEGURIDAD SOCIAL/UTILIDAD A PAGAR (432)	44		33359	
RES/DESARROLLO Y MEDIOS BASICOS (633-4)	45		23828	
RESERVA PARA INVENTARIO (633-3)	46		23828	
RESERVA PARA CONTINGENCIA (633-1)	47		119138	
RES/ PAGOS DE BIENES APORTADOS (537)	48			
RES/PARA FONDOS SOCIALES (632-2)	49			
OTRAS RESERVAS CREADAS (633-6)	50		71482	
AMORT./CRED.BANC.PRORROG.LIQUID. (465)	51			
UTILIDADES AREPARTIR A TRABAJADORES	52		204917	
SECCIÓN II	57			
DETERMIN. DEL RESULTADO TOTAL PERIODO	57			
VENTAS (905 A 910 + 914)	57		2966929	
COSTO DE VENTA (810 A 816) (FILA 30)	58		2029918	
RESULTADO BRUTO EN VENTA (FILAS 57-58)	59		937011	
PERDIDAS EN FOMENTOS Y CULTIVOS	60		29256	
MUERTE DE ANIMAL EN DESARROLLO	61		55971	
FALT.HURT.DEEPRED./ANIMAL EN DESARROLLO	62		1155	
RESULT.TOTAL.ACTIV.AGROP. (FILA 59 -60 A 62)	63		850629	
	64			
DATOS INFORMATIVOS	65			
CANTIDAD DE COOPERATIVAS	65		137	
PAGOS EFECT POR SEG.SOCIAL A CORTO PLAZO	66	26657	23483	
RESULTADOS EN COMEDORES (951-880)	67	2537	34	
RESULTADOS EN AUTO CONSUMO (908-811)	68	65	3291	
RESULT.EN MERCADOS Y PLACITAS (910-814)	69			

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO U.B.P.C	CODIGO ACTIVIDAD	CODIGO DPA	
ACTIVO...		FILA		EN ESTA FECHA
A		B	1	2
ACTIVO CIRCULANTE		1		1534467
EFFECTIVO EN CAJA (101-109)	(101-109)	2		3167
EFFECTIVO BANCO MONEDA NACIONAL (110-119)	(110-119)	3		244798
INVERSIONES A CORTO PLAZO (120 A 129)	(120 A 129)	4		
EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO (130-134)	(130-134)	5		
MENOS: EFFECTIVOS POR COBRAR DESCONT. (364 A 368)	(364 A 368)	6		
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO (135 A 144)	(135 A 144)	7	152713	152713
MENOS: RESERV.PARA CTAS. INCOBRABLES (369)	(369)	8		
PAGOS ANTICIPADOS (145 a 146)	(145 a 146)	9		
ANTICIPOS A JUSTIFICAR (147 A 151)	(147 A 151)	10		
PAGOS A CUENTAS DE LAS UTILIDADES (154)	(154)	11		
ADEUDOS A CUENTAS DEL PRESUP. ESTADO (155 A 158)	(155 A 158)	12		40274
INGRESO ACUMULADO POR COBRAR (179 A 188)	(179 A 188)	13		
INVENTARIOS (189 A 203)	(189 A 203)	14		109982
PROD. PROPIAS/ INSUMOS (700)	(700)	15		9443
PROD.AGRIC. EN PROCESO (701 A 703)	(701 A 703)	16		5608
PROD.ANIMAL EN PRO CESO (704 A 710)	(704 A 710)	17		938482
OTRAS PRODUCCIONES EN PROCESO (711 A 714)	(711 A 714)	18		
		19		
ACTIVO FIJOS A L\PLAZO (FILAS 20+21)	(FILAS 20+21)	20		
EF. CUENTAS POR COBRAR L\PLAZO (209 A 223)	(209 A 223)	21		
INVERSIÓN A L\PLAZO (224 A 238)	(224 A 238)	22		
		23		
ACTIVOS FIJOS		24		489116
ACTVOS FIJOS TANGIBLES (239 A 253)	(239 A 253)	25	799564	344983
MENOS : DEPREC.ACT.FIJO TANG (375 A 389)	(375 A 389)	26	454581	
ACT. FIJOS INTANG (254 A 259)	(254 A 259)	27		
MENOS: DEPREC.ACT.FIJOS INTANG (239 A 398)	(239 A 398)	28		
ACT.FIJOS TANG.EN EJEC. (260 A 264)	(260 A 264)	29		144133
EQ. POR INST.ACT.EJEC (265 A 268)	(265 A 268)	30		
		31		
ACTIVOS DIFERIDOS		32		
GASTOS DIFERIDOS A C. PLAZO (269 A 283)	(269 A 283)	33		
GASTOS DIFERIDOS A L. PLAZO (284 A 298)	(284 A 298)	34		
		35		
OTROS ACTIVOS Y PROC.INVERSIONISTAS		36		51519
PÉRDIDA Y FALTAN. EN INVESTIBACIÓN (309 A 313)	(309 A 313)	37		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-OPER.CORRIE. (314 A 318)	(314 A 318)	38		51519
DEP. A SITIOS Y FINANZAS (320 A 324)	(320 A 324)	39		
		40		
TOTAL DE ACTIVOS		41		2075102

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO	CODIGO	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA	U.B.P.C	ACTIVIDAD	PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2014 HOJA:2 DE 2				
PASIVO Y PATRIMONIO	FILA		EN ESTA FECHA	
A	B	1	2	
PASIVO CIRCULANTE	42		50293	
UTILIDADES POR PAGAR A COOPERATIVAS . (400)	43			
EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO (401 A 404)	44			
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO (405 A 415)	45		8421	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR (416 A 424)	46		2361	
COBROS ANTICIPADOS (425 A 429)	47			
OBLIGACIONES./PRESUP./ESTADO (430 A 439)	48		19592	
NÓMINAS POR PAGAR (450 A 454)	49			
PRÉSTAMOS RECIBIDOS (460 A 469)	50			
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (471 A 480)	51			
RESERVAS OPERACIONALES (492 A 501)	52			
	53			
	54			
PASIVO A LARGO PLAZO	55		335654	
EFFECT: CTAS. Y PART. POR PAGAR/LARGO.PLAZO (502 A 521)	56			
OBLIGACIONES ALARGO PLAZO (522 A 536)	57			
APORTACIONES POR PAGAR (537 A 540)	58			
	59			
OTROS PASIVOS	60		12	
SOBRANTES DE MEDIOS DE INVESTIGACIÓN (547 A 551)	61			
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS (535 A 562)	62		12	
	63			
PATRIMONIO	64		1689141	
PATRIMONIO (600 A 604)	65		1311625	
DONACIONES RECIBIDAS –OTRAS (605 A 608)	66			
UTILIDADES RETENIDAS (625 A 629)	67		357142	
PÉRDIDAS (631)	68			
RESERVA DE PATRIMONIO (633 A 642)	69		20374	
	70			
	71			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	72		2075102	
SUMA DE CODIGOS	999			

ESTADO AC –BALANCE GENERAL	CODIGO U.B.P.C	CODIGO ACTIVIDAD	CODIGO DPA	
MINISTERIO DE LA AGRICULTURA			PROV.	MUN.
UBPC: EL CAFETAL				
FECHA:DICIEMBRE/2014 HOJA:1 DE 2				
SECCIÓN I.....	FILA	AÑO ANTERIOR	AÑO ACTUAL	
A	B	1	2	
GASTOS POR ELEMENTOS				
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES	1	183074	317853	
COMBUSTIBLES	2	6904	10515	
ENERGÍA	3	2236	4047	
ANTICIPOS A COOPERATIVAS	4	1189089	966317	
SALARIOS	5	619145	553490	
SEGURIDAD SOCIAL	6	248695	225626	
PAGOS DE AMORTIZACIÓN	7	96395	99453	
OTROS PAGOS MONETARIOS	8	99373	69620	
DE ELLOS SERV. PRODUCT.RECIBIDOS	9	1681	400	
	10	400		
	11	400		
	12	400		
TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS (01 A 08)	13	2444911	2246921	
VALOS DE PRODUCCIÓN FINAL AGROPECUARIA	14	2852254	2468796	
COSTO DE LA PRODUCCIÓN FINAL AGROPECUARIA	15	1955254	1796902	
VALOR DE PRODC.MERCANTIL	16	2940803	2179850	
COSTO DE LA PRODUCCIÓN MERCANTIL	17	2043863	1507956	
SECCIÓN II	18			
ESTADO DE RESULTADO	18			
INGRESO (FILA19 A 24)	18	3007988	2278428	
VENTAS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIO (905 A 913)	19	2966929	2230168	
SUDDSIDIO A PRODC (911 A 911)	20			
INGRESOS FINANCIEROS (916 A 916)	21			
INGRESOS POR SOBANTES DE MEDIOS (936 A 936)	22			
INGRESOS AÑOS ANTERIORES (941 A 941)	23			
OTROS INGRESOS (951 A 955)	24	41059	48260	
	25			
	26			
COSTOS Y GASTOS (FILAS 26 A 36)	27	2531436	1921287	
REBAJAS DE VENTAS Y DEVOLUCIONES. (800 A 804)	28			
IMPUESTOS (805 A 809)	29			
COSTOS DE VENTAS (810 A 816)	30	2029918	1416838	
GASTOS DE DISTRIB. Y VENTAS (817 A 821)	31			
GASTOS ADMINISTRATIVOS (822)	32	325644	389174	
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES (840 A 844)	33			
GASTOS FINANCIEROS (845 A 859)	34	49977	20935	
GASTOS POR FALT. Y PERDS.MEDIOS (860 A 869)	35	95618	63872	
OTROS GASTOS (880 A 894)	36	30279	30468	
	37			
	38			
	39			
	40			

ESTADO AC –BALANCE GENERAL MINISTERIO DE LA AGRICULTURA UBPC: EL CAFETAL FECHA:DICIEMBRE/2014 HOJA:2 DE 2	CODIGO U.B.P.C	CODIGO ACTIVIDAD	CODIGO DPA	
			PROV.	MUN.
SECCIÓN II.....	FILA	AÑO ANTERIO R	AÑO ACTUAL	
A	B	1	2	
RESULT.PERIOD. ANTES DEL IMP (FILA 18-27)	41	476552	357141	
MENOS: IMPUESTOS SOBRE UTILIDADES	42			
RESULT.PERIOD.DESPUES DEL IMP (FILA 41-42)	43	476552	357141	
SEGURIDAD SOCIAL/UTILIDAD A PAGAR (432)	44		35714	
RES/DESARROLLO Y MEDIOS BASICOS (633-4)	45		7143	
RESERVA PARA INVENTARIO (633-3)	46		7143	
RESERVA PARA CONTINGENCIA (633-1)	47		21428	
RES/ PAGOS DE BIENES APORTADOS (537)	48			
RES/PARA FONDOS SOCIALES (632-2)	49			
OTRAS RESERVAS CREADAS (633-6)	50		40000	
AMORT./CRED.BANC.PRORROG.LIQUID. (465)	51			
UTILIDADES AREPARTIR A TRABAJADORES	52		245713	
PERD./PERIODO (FILA 18-27) (NEGATIVO)	53			
DETERMIN. DEL RESULTADO TOTAL PERIODO	57			
VENTAS (905 A 910 + 914)	57	2966929	2230168	
COSTO DE VENTA (810 A 816) (FILA 30)	58	2029918	1416838	
RESULTADO BRUTO EN VENTA (FILAS 57-58)	59	937011	813330	
PERDIDAS EN FOMENTOS Y CULTIVOS	60	29256	3557	
MUERTE DE ANIMAL EN DESARROLLO	61	55971	34317	
FALT.HURT.DEEPRED./ANIMAL EN DESARROLLO	62	1155	1200	
RESULT.TOTAL.ACTIV.AGROP. (FILA 59 -60 A 62)	63	850629	774256	
	64	1155		
DATOS INFORMATIVOS	65	1155		
CANTIDAD DE COOPERATIVAS	65		132	
PAGOS EFECT POR SEG.SOCIAL A CORTO PLAZO	66	23483	35498	
RESULTADOS EN COMEDORES (951-880)	67	34	1308	
RESULTADOS EN AUTO CONSUMO (908-811)	68	3291	13484	

