

**Universidad de Sancti Spíritus**  
**“José Martí Pérez”**  
**Facultad de Contabilidad y Finanzas.**



**TRABAJO DE DIPLOMA**

**Título:** Aplicación de un procedimiento que permita realizar el análisis de los Indicadores Económicos y Financieros en la UBPC “Santa Rita” del municipio de Cabaiguán.

**Autor:** Myrla Diana Romero Álvarez

**Tutor:** Mtr. Irenio Cúvelo Tribicio

Mayo 2012

“Año 54 de la Revolución”



*Pensamiento*

A black and white profile portrait of Che Guevara, looking to the right. He has a full beard and is wearing a dark jacket. The background is dark with a small white bird-like symbol in the upper right corner.

***“LA DISCIPLINA FINANCIERA, COMO UNA  
IMPORTANTE CUALIDAD DEL CUADRO EN LA  
DIRECCIÓN DE LA ECONOMÍA, CONSTITUYE JUNTO  
A LA DISCIPLINA ADMINISTRATIVA UNA GRAN  
TAREA DE LA ACTUALIDAD...”***

***CHE***



*Dedicataria*

## DEDICATORIA

- A mis dos mayores tesoros, mis hijos Brayan y Brenda por esperar siempre mi escaso tiempo libre con una sonrisa y ser mi mayor fuente de inspiración.
- A mi madre, porque su amor y comprensión fueron los que me ayudaron a derribar los obstáculos y seguir hacia delante.
- A mi hermano Alberto, por creer en mí y estar a mi lado en todo momento.
- A mi esposo Fidel, porque sin su apoyo y comprensión hubiera sido imposible alcanzar este sueño.
- A todos aquellos que un día me dijeron “no te detengas”



# *Agradecimientos*

## **AGRADECIMIENTOS**

- A nuestra Revolución cubana, sin ella no hubiese podido realizar mis sueños.
- A mi madre y mi esposo, quienes me han brindado con amor y dedicación toda la ayuda necesaria para que este día se hiciera realidad.
- A mis tutores, ya que con esmero, dedicación y confianza me orientaron y guiaron en la realización de esta investigación.
- A la económica de la UBPC “Santa Rita” que siempre que la necesité puso a mi alcance toda la información que hizo posible el desarrollo de este trabajo.
- A todos los profesores que tuvieron que ver en mi formación como profesional.
- En fin, a todos los que de una forma u otra me ayudaron y apoyaron en este momento tan importante de mi vida.

A todos mil gracias.



*Resumen*

## RESUMEN

La presente investigación se desarrolló en la UBPC Santa Rita del Ministerio de la Agricultura con domicilio legal en Punta Diamante. La misma tiene como objetivo principal evaluar los indicadores económicos y financieros en el corto plazo. Se realiza el diagnóstico de la situación que actualmente presenta el análisis económico-financiero como herramienta de dirección, donde se infiere la inexistencia de herramientas económicas financieras para evaluar el comportamiento de los mismos, impidiendo así el flujo de la información necesaria y oportuna para la toma de decisiones. Para el desarrollo de la investigación se tuvieron en cuenta los métodos dialectico- histórico, el comparativo y el de gráfico. La evaluación de estos indicadores se sustenta en los datos reales que muestran los balances financieros, libros y demás registros contables con cierre 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011 para los casos en que se ha utilizado el análisis comparativo. El trabajo está estructurado como sigue: En el primer capítulo se hace la revisión bibliográfica sobre el análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones. Segundo capítulo se establecen los indicadores financieros para evaluar la situación financiera en el corto plazo.

## **SUMMARY**

The present investigation was developed in the UBPC Santa Rita of the Ministry of the Agriculture with legal address in Tip Diamond. The same one has as main objective to evaluate the economic and financial indicators in the short term. He/she is carried out the diagnosis of the situation that at the moment presents the financial analysis like address tool, where the nonexistence of financial economic tools is inferred to evaluate the behavior of the same ones, impeding this way the flow of the necessary and opportune information for the taking of decisions. For the development of the investigation they were kept in mind the dialectical methods - historical, the comparative one and that of graph. The evaluation of these indicators is sustained in the real data that show the financial balances, books and other countable registrations with closing December 31 the 2010 and 31 of December of the 2011 for the cases in that the comparative analysis has been used. The work is structured as it continues: In the first chapter the bibliographical revision is made on the financial analysis like address tool for the taking of decisions. Second chapter settles down the financial indicators to evaluate the financial situation in the short term.



*Indice*

## ÍNDICE

	<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
	<b>CAPÍTULO I: Fundamentación Teórica</b>	<b>6</b>
1.1	Tendencias históricas del proceso de análisis económico y financiero en Cuba.	6
1.2	Las fuentes de información financiera. Consideraciones generales.	9
1.3	El análisis e interpretación de los Estados Financieros.	15
	<b>CAPÍTULO II: Aplicación del procedimiento a la gestión económica financiera de la UBPC Santa Rita.</b>	<b>24</b>
2.1	Caracterización general de la Unidad Básica de Producción Cooperativa Santa Rita del municipio de Cabaiguán.	24
2.2	Análisis e interpretación de la situación económica y financiera aplicando las razones financieras sobre la base del método vertical	24
2.3	Análisis e interpretación de la situación económica y financiera aplicando las razones financieras sobre la base del método horizontal.	31
2.4	Aplicación del procedimiento en la UBPC Santa Rita	33
	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>47</b>
	<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>48</b>



# *Introducción*

## INTRODUCCIÓN

En las circunstancias que actualmente enfrenta nuestro país, la economía está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

El análisis de la gestión económica financiera resulta de una gran importancia para el trabajo de la empresa. Constituye no solo un requisito de la dirección planificada de la economía, sino que permite el continuo perfeccionamiento del trabajo en la misma. El análisis económico financiero es un elemento que coadyuva a la formación del hombre.

El velar por el ahorro y la economía más rigurosa, no solo tiene significado económico, tiene además un significado moral al educar a los trabajadores en el mantenimiento y cuidado de la propiedad social.

Por tal razón es necesario evaluar sistemáticamente el trabajo de la unidad, y en este sentido reviste gran importancia lo siguiente:

- El incremento de la producción y los servicios.
- Incremento de la productividad.
- Reducción del costo de producción y los servicios.
- Reducción de los gastos materiales.
- Incremento de la rentabilidad.

El resultado estará dado en el incremento de la eficiencia, la que es posible medirla mediante la aplicación de los métodos y técnicas del análisis económico financiero.

El tema seleccionado para investigar resulta novedoso, ya que al insertarse Cuba en el mercado mundial se han originado modificaciones en cuanto a la regulaciones económico - financieras lo que hace evidente la necesidad de un eficiente ciclo de operaciones comerciales.

El proyecto de investigación está dirigido hacia La UBPC Santa Rita con domicilio legal en Punta Diamante municipio de Cabaiguán, provincia de Sancti Spíritus, creada según Decreto-Ley No. 142 de 20 de septiembre de 1993 que dispone la creación de las Unidades Básicas de Producción Cooperativas de las actuales estructuras empresariales del Ministerio de la Agricultura, es una organización económica y social integrada por obreros, con autonomía, que recibieron tierras en usufructo por tiempo indefinido y posee personalidad jurídica propia.

La línea fundamental de producción es la ganadería, específicamente la producción de leche y carne, así como lograr un incremento sustancial de la masa en todas las especies.

La **Situación Problemática** de la investigación radica en la no aplicación de un procedimiento de análisis económico financiero para evaluar las causas y efectos de la desviación de los indicadores económicos financieros en la gestión de la UBPC Santa Rita.

Partiendo de la situación problemática anterior planteada, se determina como **Problema científico**:

No se aplican herramientas económicas financieras para evaluar el comportamiento de los indicadores económicos productivos en la UBPC Santa Rita.

**Objetivo general:**

Aplicar un procedimiento que permita evaluar la gestión económica financiera en la UBPC "Santa Rita" del municipio de Cabaiguán.

**Objetivos específicos:**

- ✓ Construcción del marco teórico-referencial basado en la bibliografía actualizada.
- ✓ Diagnosticar la situación actual que presenta la entidad objeto de estudio.

- ✓ Aplicar un procedimiento para evaluar los indicadores económicos financieros en la UBPC “Santa Rita”
- ✓ Analizar los resultados obtenidos con la aplicación del procedimiento.

Con la investigación se espera obtener los siguientes **resultados**:

1. Determinar la situación económica financiera de la empresa.
2. Conocer si existe utilidad o pérdida en la empresa.
3. Determinar si la empresa es solvente para enfrentar sus obligaciones.

### **Objeto de estudio:**

La UBPC Santa Rita de la Empresa Agropecuaria Cabaiguán.

### **Métodos empleados:**

- ✓ Dialéctico e histórico: Fue utilizado en el análisis de la documentación y la literatura con el propósito de determinar la importancia del análisis económico financiero y diseñar el marco teórico de la investigación.
- ✓ Comparativo: Permitió analizar la situación de la entidad durante los dos últimos años.
- ✓ De gráfico: Este fue de gran utilidad para el análisis económico-financiero ya que el mismo tiene como ventaja dar a conocer en forma rápida y visualmente atractiva el comportamiento de la (s) cuenta (s) que se presentan .

### **Técnicas empleadas**

- ✓ Revisión de libros y registros: Con el objetivo de recopilar la información necesaria para la investigación.
- ✓ Trabajo en grupo: Fue necesario el apoyo del grupo económico y productivo para la presentación de los datos y análisis de los resultados obtenidos.

✓ Revisión de documentos: Con el propósito de evaluar la calidad y efectividad de los informes de balance que muestra la entidad de acuerdo a los resultados relacionados con la información económica y financiera.

✓ Observaciones de los procesos: Para el enfoque de los indicadores que determinan deficiencias en el proceso de análisis e interpretación de los Informes Económicos.

El presente trabajo tiene una **significación teórica**, pues en el mismo se profundiza en los métodos y técnicas del análisis económico-financiero como herramienta de dirección para la toma de decisiones.

La **significación práctica** radica en la aplicación por primera vez de un procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros en la UBPC Santa Rita, lo que permite potenciar y agilizar el proceso de toma de decisiones, como acción necesaria para alcanzar los resultados eficaces, eficientes y competitivos que precisan, cada vez más, las empresas cubanas.

La actualización e integración de los conocimientos universales alrededor de temas novedosos relacionados con el análisis económico financiero, fundamentan el valor teórico de la investigación realizada.

**El valor social** se manifiesta, de un lado, en la organización de la participación de los trabajadores de la UBPC Santa Rita en el proceso de gestión y la toma de decisiones, que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, lo que posibilita elevar el nivel de vida de la entidad objeto de la investigación

## **Estructura del Trabajo.**

El trabajo de consta de resumen, introducción, desarrollo, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

En el primer capítulo se hace referencia a la fundamentación teórica sobre los Estados Financieros, y en el segundo capítulo se realiza el análisis de los mismos en la Entidad, así como las características fundamentales de la UBPC Santa Rita del municipio de Cabaiguán, donde el objetivo esencial de este es aplicar un procedimiento que permita realizar el análisis de los indicadores Económicos y Financieros.



# Capítulo 1

## **CAPÍTULO I: Fundamentación Teórica**

### **1.1. Tendencias históricas del proceso de análisis económico y financiero en Cuba.**

El correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el análisis económico financiero, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

En nuestro país en la década de los 60 se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del análisis económico financiero.

El entonces Ministerio de Industria, bajo la dirección del Comandante **Ernesto Che Guevara**, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas. En una comparecencia pública en el año 1964, éste señalaba:

...Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy. **(Guevara S. E. 1964).**

En el período de 1967 a 1970 la actividad del análisis económico en nuestro país evoluciona, producto a la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico.

A partir del año 1971 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico. La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del sistema de dirección y planificación de la economía en aquel momento reforzaron aún más el

significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectan la economía de las empresas.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras, hacen que los directores se vean en la necesidad de adecuar los métodos de análisis económico financiero a la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones más eficientes.

La economía cubana, en las circunstancias que actualmente enfrenta nuestro país, está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico

De lo expuesto anteriormente se infiere que el análisis económico financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

- Entidades de créditos.
- Accionistas.
- Proveedores.
- Clientes.
- Empleados, comités de empresas y sindicatos.
- Auditores de cuentas.
- Asesores.

- Analistas financieros.
- Administración pública.
- Competidores.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa.

A través del análisis económico financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

Este diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta. Éste ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

1. Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el análisis económico financiero tenemos:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.

- Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica se enmarcan a continuación:

- La búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

Para complementar los objetivos es necesario efectuar un análisis de todo el proceso económico financiero, partiendo de los Estados Básicos para dicho análisis.

## **1.2. Las fuentes de información financiera. Consideraciones generales.**

El análisis económico financiero se basa en la utilización de fuentes de información que aportan datos sobre el pasado y el presente de una empresa, permitiendo hacer previsiones sobre el futuro de la misma, esta fuente de información son los Estados Financieros.

Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un determinado período. (Moreno J., 1989: 253).

Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

Estos estados son el resultado final de una compleja interacción de la teoría y la práctica contable con varias influencias socioeconómicas, políticas y legales; las cuales tienen como propósito fundamental ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, rentabilidad y las perspectivas de un negocio.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la misma, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros. Existen tres Estados Financieros Básicos que debe emitir una entidad:

1. Balance General.
2. Estado de Resultado.
3. Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Dentro de la estructura contable de la empresa el Balance General constituye el documento económico financiero por excelencia, el cual debe reflejar fielmente la situación estática de la entidad en un momento determinado. Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos y lo que deben y el monto de su patrimonio, o sea, de sus recursos propios.

Su objetivo es el de sintetizar donde se encuentran invertidos los valores de la empresa (activo) y el origen y la fuente de donde provienen esos valores (pasivo y capital). Presentando las siguientes características:

- Muestra los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.
- Se confeccionan sobre la base del saldo de las cuentas reales.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha fija.

El balance debe representar en forma clara los tres grandes grupos de cuentas reales: activos, pasivos y patrimonio.

- El activo representa los recursos, es decir, los bienes y derechos de propiedad de una entidad, ya sean tangibles e intangibles.
- El pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad.
- El patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

Como hemos visto, el balance es un documento clave, pero debe complementar su información estática con la información dinámica que proporciona el Estado de Resultado y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El Estado de Resultado, también conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos y a diferencia del Balance General, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el Estado de Ingresos y Gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

Si es comparativo el Estado de Ingresos y Gastos reflejará las tendencias de las operaciones de un período a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio, si se presenta comparado con cifras de períodos anteriores y/o cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

El resultado es un enlace entre el Balance General y el Estado de Ganancias o Pérdidas, ya que la utilidad neta o la pérdida pasarán al balance incrementando, disminuyendo el patrimonio.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es una herramienta más del análisis económico financiero a través del cual se obtienen las variaciones que han ocurrido en las masas patrimoniales de una empresa mediante la comparación de las mismas, entre dos ejercicios contables con el fin de determinar cuáles han sido las fuentes que se han generado en dicho período de tiempo como resultado del ciclo de explotación de la entidad y en qué han sido aplicados o usados las mismas.

Los estados de fondo se originaron en el año 1908, cuando M. Cole expuso las ventajas de lo que él denominó: Informe de donde vino y adonde fue. (Name A., 1975: 187).

Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la gran discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo, el desarrollo de este tipo de información solo tuvo lugar a partir del año 1950.

Es por ello que los directivos de empresas muestran gran interés en conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa.

Cabe significar que el término de fondos suele utilizarse para el efectivo y el capital de trabajo. El efectivo es necesario para pagar las deudas y el capital de trabajo es un alivio financiero para las empresas estacionales con vistas a pagar sus deudas en períodos futuros.

Los Estados que expresan Origen y Aplicación de Fondos son:

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

- Estado de Flujo de Efectivo o Corrientes de Efectivo.

El Estado de Cambio en la Posición Financiera refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera. Éste resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, como muestra directamente la información que solo se puede obtener mediante un análisis e interpretación de los Balances Generales, de los Estados de Ganancias y Utilidades Retenidas.

Este estado evalúa los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance, mostrando las fuentes y usos del capital de trabajo, tales como:

### **Fuentes**

- Utilidad neta del período.
- La depreciación y amortización de activos fijos.
- La venta de valores negociables y de activos fijos.
- La emisión de bonos y acciones.
- El aumento de la deuda a largo plazo.
- Agotamiento.
- Otros cargos diferidos.

### **Usos**

- La pérdida del período.
- La compra de valores negociables y de activos fijos.
- La amortización de la deuda a largo plazo.
- El pago de dividendos.
- Las acciones readquiridas.

Sin embargo, evaluar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra mucho más que evaluar los recursos líquidos disponibles al cierre de un período contable, pues el director de una entidad se pregunta: ¿cuánto efectivo recibe la empresa durante el año?, ¿cuáles son las fuentes de ingresos de efectivo?,

¿a cuánto ascienden los desembolsos que se han hecho en el año?. Para responder a estas interrogantes se hace necesario preparar un Estado Financiero Básico que muestre las fuentes y usos del efectivo durante el período.

El estado de cambio en la situación financiera con base en efectivo tiene dos finalidades principales: primero, conocer analíticamente el pasado en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo; ser una base para la planeación de lo que ocurra en el futuro. (Moreno J., 1989: 13).

### **Fuentes y usos de efectivo:**

El efectivo puede aumentarse como resultado de las operaciones siguientes:

- Venta al contado de mercancías o material de desperdicio.
- Cobranzas:
  - A cuenta de saldos abiertos.
  - En pago de documentos.
- Efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares.
- Ganancia extraordinaria resultante en recursos de efectivo.
- Venta de activos no circulantes.
- Operaciones de financiamiento producto de:
  - Descuentos de documentos por cobrar.
  - Emisión de documentos por pagar a cambio de préstamo.
  - Obligaciones a largo plazo.
  - Venta de acciones de capital.
  - Endorso de cuentas por cobrar.
  - El efectivo puede disminuir como resultado de las operaciones siguientes:

Pago de:

- Nóminas y otros gastos de operación.
  - Compra de mercancías al contado.
  - Intereses.
  - Cuentas por pagar.
  - Documentos por pagar.
  - Impuestos.
  - Dividendos en efectivo.
  - Depósitos al fondo de amortización.
  - Pérdidas extraordinarias que requieren desembolso de efectivo.
  - Compra de activos no circulantes.
- 
- Pago de reparaciones extraordinarias a los activos fijos.
  - Compra de inversiones temporales.
  - Pago al vencimiento de la deuda a largo plazo.
  - Retiro de acciones de capital.

### **1.3. El análisis e interpretación de los Estados Financieros.**

La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la composición de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas o con los fenómenos de períodos anteriores.

La evaluación de los resultados reales con los del período anterior o con los de un período tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

La presentación de los Estados Financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas. Estas formas de análisis son:

1. El análisis vertical o método porcentual.
2. El análisis horizontal o método comparativo.

Análisis vertical: Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

Análisis horizontal: Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

#### Análisis horizontal de tres o más estados

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

#### Ventajas del análisis horizontal

Las ventajas del análisis horizontal se pueden resumir de la siguiente forma:

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia y Pérdida, es decir, entre partidas de diferentes estados, es

particularmente útil en el estudio de las tendencias relacionadas con el desarrollo de la actividad económica.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

Kennedy y Mc Mullen en el libro Estados Financieros señalan: Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses. (Kennedy R., y col., 1996: 291).

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que tiene para la administración el conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes con prontitud, si se está utilizando efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si está mejorando la posición del circulante.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de las ratios económicas financieras de acuerdo al criterio de diferentes autores:

W. A. Paton, los clasifica según la información de la siguiente forma:

1. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupos del balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.

2. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas o grupos de partidas del Estado de Ganancia y Pérdida y otras partidas del mismo estado.
3. Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance General y grupos del Estado de Ganancia y Pérdida o Estado de Resultado.

Según Lawrence Gitman, las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

1. Razones de liquidez y actividad: La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.
2. Razones de endeudamiento: La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.
3. Razones de rentabilidad: Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.
4. Razones de cobertura o reserva: Este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más bajas sean estas razones más riesgosas sería la empresa.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplear para evaluar la posición financiera económica de una empresa, tales como:

### **1. Razones de Liquidez.**

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se venzan, ésta se refiere no solamente a las finanzas totales de la entidad, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- **Razón Circulante o Solvencia:** Es una medida de liquidez de la empresa, pero además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al de crecimiento de las obligaciones.
- **Razón Rápida o Prueba Ácida:** Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo. Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos.
- **Razón de Caja o Tesorería:** Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor o igual a \$ 0.50.
- **Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales:** Expresa el fondo para maniobra que tiene la instalación por cada peso de activos totales.

Mientras más alto sea el resultado es mejor, ya que refleja que cuenta con una reserva potencial de tesorería para cubrir sus obligaciones.

## **2. Razones de Actividad.**

Expresan eficiencia operativa, miden la efectividad con que la entidad emplea los recursos con los que dispone. En estos intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión de las distintas cuentas del activo. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- **Rotación del Capital de Trabajo:** Nos indica la eficiencia de la dirección, ya que a mayor volumen de ingresos una mayor habilidad de sus directivos en la gestión empresarial. Si la rotación es baja podría indicar que la entidad no está generando el suficiente volumen de venta en la producción a la magnitud del capital de trabajo.
- **Rotación de los Activos Totales:** Esta razón tiene por objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados (mide la efectividad y eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles) es decir, muestra las ventas generadas por cada peso invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de ventas. Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a \$0.50.
- **Rotación de los Inventarios:** Muestra el número de veces que las existencias de inventarios rotan en el año, es decir, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo. Es de significar que en exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos; un bajo nivel de inventarios puede ocasionar pérdidas de clientes por la carencia de mercancías.
- **Período Promedio de Cobro:** Expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a créditos, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días.

- **Período Promedio de Pago:** Representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es igual a 30 días.
- **Rotación de Caja:** Expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto plazo, mientras más rote mejor.
- **Rotación del Activo Circulante:** Expresa los niveles de ventas generados por peso de activo circulante, mientras más alto sea mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante.

### **3. Razones de Apalancamiento**

Expresa el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- **Razón de Endeudamiento:** Expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30% por lo tanto el 70% deben ser recursos propios.
- **Razón de Propiedad:** Indica en qué medida los acreedores participan con financiamiento en la instalación. Una disminución en el indicador indica que la dirección tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero.

### **4. Razones de Rentabilidad.**

Permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas de activos a la inversión de los dueños. Estas razones expresan la efectividad en cuanto a la forma en que está operando la entidad. Clasifican entre estas razones las siguientes:

- **Rentabilidad sobre las Ventas Netas:** Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para

obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos.

- Rentabilidad Económica: Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total.
- Rentabilidad Financiera: Evalúa lo que le está rindiendo la sucursal a la Casa Matriz por cada peso de capital invertido.

Las razones financieras constituyen herramientas de gran utilidad, sin embargo, deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables, los cuales se encuentran sujetos a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones, por ejemplo, dos empresa pueden usar diferentes métodos de depreciación o de Evaluación de inventarios, de acuerdo con los procedimientos que adopten las utilidades pueden aumentar o disminuir.

Por lo tanto, cuando se desean comparar las razones de dos empresas, es importante analizar los datos contables básicos en los cuales se basaron dichas razones y reconciliar las diferencias importantes.

Un administrador financiero debe ser muy cuidadoso al juzgar si una razón en particular es "buena" o es "mala" al formar un juicio acerca de una entidad sobre la base de un conjunto de razones.



*Capítulo II*

## **Capítulo II: Aplicación del procedimiento a la gestión económica financiera de la UBPC Santa Rita.**

### **2.1. Caracterización general de la Unidad Básica de Producción Cooperativa Santa Rita del municipio de Cabaiguán.**

La Delegación de la Agricultura fue creada desde el 2008 en el municipio de Cabaiguán, su proyección es para una agricultura sostenible sobre bases agroecológicas que integren prácticas y acciones alrededor de la agricultura y su relación con los aspectos ambientales, económicos y socioculturales entre otros. Está integrado por un movimiento de autores y acciones diferentes hacia una visión compartida donde la creación y desarrollo de las bases es para una explotación diversificada sustentable como producción de abonos orgánicos, semillas, alimento animal, manejo agroecológico de plagas y otros. En el 2009 se selecciono nuestro municipio de 16 municipios pilotos seleccionado en el país para implantarla agricultura suburbana con el fin de alistamientos de fincas definiendo su estructura de producción en dependencia de sus características agro productivas , capacitando a los productores con métodos y tecnologías agroecológicas , en base a prioridades identificadas en cada proyecto municipal y una mejor comercialización de los productos con la creación de puntos de venta que tengan la distancia mínima dentro de las posibilidades de las fincas de los productores utilizando transporte de atracción animal donde se reduzcan al mínimo el consumo de combustible y se cubran la sostenibilidad o autoabastecimiento de la población y así sustituir importaciones el cual comienza aplicarse en enero 2010, se entregaron 2984ha de tierra por el decreto ley 259 donde fueron beneficiados 413 personas naturales y 10 jurídicas donde se aprovechan las tierras, no existiendo tierras ose osas o deficientes explotadas donde se otorga al municipio sellado en el 2009.

La UBPC Santa Rita con domicilio legal en Punta Diamante municipio de Cabaiguán, provincia de Sancti Spíritus, creada según Decreto-Ley No. 142 de 20 de septiembre de 1993 que dispone la creación de las Unidades Básicas de Producción

Cooperativas de las actuales estructuras empresariales del Ministerio de la Agricultura, es una organización económica y social integrada por obreros, con autonomía, que recibieron tierras en usufructo por tiempo indefinido y posee personalidad jurídica propia.

Fue aprobada su Constitución el 5 de octubre de 1993 según Resolución No. 15 de esa propia fecha y quedó constituida mediante acta de Constitución de fecha 10 de octubre de 1993 y se encuentra inscrita en el REANE, normativa y metodológicamente se rige por las regulaciones dictadas por el MINAGRI, por el Reglamento General, Reglamento Interno, por los acuerdos de la Asamblea General, y por la legislación vigente que le sea aplicable y en su funcionamiento tendrá en cuenta las organizaciones políticas y de masas del centro.

La línea fundamental de producción es la ganadería, específicamente la producción de leche y carne, así como lograr un incremento sustancial de la masa en todas las especies.

El control estatal lo ejerce la Empresa Pecuaria Cabaiguán u otro organismo facultado. Dicho control se ejerce mediante el programa de desarrollo y el Plan Anual, este último se elabora a partir del Programa de Desarrollo de la UBPC y la Empresa Pecuaria evaluándose trimestralmente.

La UBPC está dirigida conforme al principio del centralismo democrático, y la Asamblea General es el órgano superior de dirección de la misma, que integran todos los miembros de la UBPC y elige al Administrador por un término de cinco años. Esta Asamblea se reúne mensualmente para tratar aspectos relacionados con su funcionamiento y gestión y con la actividad sindical, donde se aprueban todos los acuerdos adoptados en la UBPC.

**Misión:** Producir leche y carne vacuna con el objetivo de satisfacer las necesidades siempre crecientes de la población, además de producir productos de autoconsumo para el autoabastecimiento del colectivo de trabajadores y sus familiares.

**Visión:** Obtener mayor calidad en la producción de leche para el desarrollo económico de la UBPC. Aumentar en peso y raza la masa vacuna para obtener mejores precios de ventas. Alcanzar mayores volúmenes de producción para satisfacer aún más la canasta básica de los cooperativistas. Alcanzar mayor diversificación de producciones ovinas, caprinas, porcinas y aves.

### **MATRIZ DAFO:**

Debilidades:

- La existencia de un solo mercado.
- No hay autonomía de gestión.
- El productor no le pone precio a lo que produce.
- Falta de envases para la producción.
- Necesidad de capacitación del personal.

Fortalezas:

- Ubicación geográfica.
- Diversificación de las producciones ovinas, caprinas, porcinas y aves.
- Transportación del producto hasta el cliente.
- Buena calidad de las producciones.
- Atención al hombre.
- Contabilidad confiable.

Amenazas:

- Intensa sequía.
- Falta de alimentación a la masa.
- Falta de agua potable.
- Epidemias que afecten a la masa vacuna.

- Fluctuación del personal.

Oportunidades:

- Mejora del precio de la leche y la carne.
- Las ventas en capacidad de compra.
- Posibilidad de la calificación técnica y profesional.
- Introducción de nuevas tecnologías.
- Apertura de nuevos mercados.

### **Diagnóstico de la situación actual de la UBPC Santa Rita**

Actualmente la UBPC cuenta con una plantilla de 65 trabajadores, la cual está cubierta al 100%, de ellos hombres 50 y mujeres 15, para un 76.92 y un 23.08 % respectivamente. El promedio por edades es:

Hasta 30 años:

De 31 a 40 años:

De 41 a 50 años:

De 51 a 60 años:

Más de 60 años:

<b>Categorías</b>	<b>Cantidad</b>	<b>%</b>
Dirigentes	1	1.49
Técnicos	5	7.46
Administrativos	2	2.99
Socios	59	88.06
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100.0</b>

El análisis anterior refleja que el 88.06% del total de los trabajadores pertenecen a la categoría ocupacional más baja que representa a los trabajadores que están directos a la producción. En correspondencia con esta situación la UBPC ha tomado en consideración estrategias con el objetivo de aumentar los niveles de percepción de

ingresos, para garantizar el mejoramiento de la calidad de vida de cada socio y sus familiares y un mayor beneficio productivo para la entidad.

La remuneración de los miembros de la UBPC está en función de la cantidad y calidad del trabajo aportado por cada miembro, estando vinculado a los resultados finales de la producción, siempre que se cumpla la programación de trabajo del mes.

Las unidades de producción de leche y carne se autofinancian con respecto a la UBPC, y las mismas asumen todos los gastos entregando un determinado por ciento a la UBPC y reservando otro para su gestión. Estas unidades están compuestas por:

<b>Unidades</b>	<b>Trabajadores</b>
Vaquería Faragua (ceba de bacas)	Jefe de Unidad y un Vaquero.
Vaquería Laureles (Producción de leche).	Jefe de Unidad y un Vaquero.
Vaquería Sabanazo (Producción de leche).	Jefe de Unidad, Vaquero, Obrero Agrícola.
Vaquería Arlex (Producción de leche).	Jefe de Unidad y un Vaquero.
Vaquería Purialito (Producción de leche).	Jefe de Unidad y un Vaquero.
Vaquería Salvador (Producción de leche).	Jefe de Unidad, Vaquero, Obrero Agrícola.
Vaquería Pedro Pablo (Producción de leche).	Jefe de Unidad y un Vaquero.
Centro Novillas (Desarrollo de novillas).	Jefe de Unidad, Obrero Agrícola.
Su remuneración depende del incremento en peso de las novillas gestadas	
Centro de Deteste Los Ponis.	Jefe de Unidad, Obrero Agrícola.
Su remuneración depende del incremento en peso de ganado.	
Centro Añojos Guisazo (Desarrollo Macho)	Jefe Unidad, Obrero Agrícola.

Su remuneración depende del incremento en peso de ganado.

A los obreros agrícolas se les retribuye por ajustes a la programación del trabajo.

El precio convenido de la leche es a \$ 2.50 el litro, si no llega a ese precio la Unidad paga a la UBPC la diferencia y si es por encima la UBPC le paga a la Unidad, según prueba de leche, al mismo por ciento que está convenido con la Unidad.

En cuanto a los miembros de la Junta Directiva la remuneración está dada por la tasa de base de cálculo y el por ciento del cumplimiento de los indicadores siguientes:

- Cumplimiento del plan de leche.
- Nacimientos.
- Muertes.
- Rentabilidad.

La Junta de Administración es quien dirige y controla la organización del trabajo, teniendo en cuenta que en la UBPC no existe escalafón y que los puestos de trabajo se designan de conformidad con las tareas de la producción y las características individuales de los cooperativistas, la fuerza de trabajo se organiza en las Unidades Pecuarias o grupos de trabajo, todos vinculados a sus resultados finales.

La UBPC cuenta con la siguiente estructura:

➤ **Departamento de Economía:**

El departamento de economía, altamente comprometida con la Revolución Socialista y su desarrollo socioeconómico, constituye un espacio que está integrado por un económico, contador, almacenero y un especialista en Estadística. Este formado para el análisis, registro, control de todos los hechos económicos, así como para evitar el desvío de recursos, además promueve la presencia activa en ser cada día

más rentable y eficiente para satisfacer las necesidades de la sociedad cubana en correspondencia con la política del PCC y los programas de la Revolución.

➤ **Departamento de Producción:**

El departamento de producción se propone contribuir al desarrollo sostenible para obtener una mayor productividad y eficiencia en todas las actividades que se realizan en la UBPC. El colectivo de dicho departamento está integrado por el jefe de producción, control técnico, veterinario, alimentador, los cuales desarrollan diferentes diligencias con el objetivo de exigir y controlar: la calidad en la producción de leche, el control de la masa, hacer los movimientos de ganado, que la alimentación se realice correctamente, realizar la programación quincenal y mensual así como participar en los chequeos decenales, cuidar por una correcta utilización de los medios básicos y de rotación asignados con la finalidad de contribuir a la preparación, superación en la calidad y satisfacción de todas las acciones en nuestro centro.

➤ **Unidades de Producción:**

Las unidades de producción están constituidas por 6 vaquerías que cada una está integrada por un jefe de unidad y un vaquero, un desarrollo de novilla, centro destete, centro añojo y una ceba de vaca, estas unidades están compuestas por un jefe de unidad y un obrero agrícola. Estos centros de leche y carne tienen establecidas en el contrato anual sus obligaciones y deberes en donde es el responsable directo de todo el proceso productivo de la unidad, vela y exige por el cumplimiento de la jornada laboral y el horario de trabajo controlar los reportes de trabajo e informar en las fechas previstas a la dirección de la junta administrativa para el pago de los ingresos y es el responsable directo de los animales y medios básicos que posee la unidad, por lo que recibe un 10% de remuneración por encima de los demás miembros de la misma. Deben cumplir todas estas tareas y otras para así proyectarse hacia la elaboración de un procedimiento que permita obtener resultados más eficientes en nuestra economía.

## **Caracterización y diagnóstico del Área Económica**

Partiendo del desarrollo alcanzado en el centro, las exigencias fueron aumentando para el área económica, quien en sus inicios contaba con 2 personas, se procesaban documentos primarios incluyendo Estadística y Almacén (todo de forma manual).

Los datos se emitían globalmente, existiendo una cuantiosa pérdida, hasta que en 1995 se independizan por centros de costo y unidades, lográndose ver los saldos negativos y positivos de cada una, lo que trajo consigo que los resultados económicos aumentara satisfactoriamente.

La automatización de la contabilidad empresarial fue sobre todo necesaria para facilitar y agilizar el proceso contable, además se redujo el margen de error, En el 2009 se implementa el VERSAT en la institución.

Hoy la plantilla se encuentra cubierta al 100%, la preparación del personal es de 3 Técnicos, 2 de ellos cursan carreras universitarias en la modalidad Curso Regular para Trabajadores (CRPT), Licenciatura en Contabilidad y Finanzas.

El área cuenta con una estructura adecuada que responde a las exigencias actuales. Su misión es registrar, clasificar, resumir y analizar la información contable para que la dirección tome decisiones efectivas que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos.

Cada uno de los trabajadores cuenta con un diseño de su puesto de trabajo, han recibido superación para enfrentarlo adecuadamente e indistintamente reciben cursos de capacitación.

### **2.2 - Análisis e interpretación de la situación económica y financiera aplicando las razones financieras sobre la base del método vertical**

Entre estas razones se proponen las de liquidez, apalancamiento y solvencia.

**Liquidez general:** Expresa las veces en que el activo circulante cubre el pasivo circulante o las cantidades de peso de activo circulante que posee la entidad por cada peso de pasivo circulante, y se calcula: **AC/PC**. Las condiciones a considerar se establecen cuando el resultado gira en los siguientes intervalos:

- $1.3 < X < 1.5$ . Es correcto.
- $X < 1.3$ . Peligro de suspensión de pago.
- $X > 1.5$ . Peligro de tener ociosos.

**Liquidez inmediata:** Expresa las veces en que los activos más líquidos cubren las deudas a corto plazo, y se determina: **AC-Inventarios/PC**. Las condiciones a considerar se establecen cuando el resultado gira en los siguientes intervalos:

- $0.5 < X < 0.8$ . Es correcto.
- $X < 0.5$ . Peligro de suspensión de pago.
- $X > 0.8$ . Peligro de tener tesorería ociosa.

**Liquidez disponible:** Expresa cuantos pesos de efectivo dispone la entidad para pagar un peso de deuda a corto plazo. Se calcula: Efectivo/PC. La condición que se maneja es un valor medio óptimo entre 0.3 y 0.5.

**Solvencia:** Expresa las veces en que los activos reales cubren los financiamientos ajenos. Se calcula:  $\left[ \text{AC} + \text{AF} \right] / \left[ \text{PC} + \text{PLP} \right]$

Los criterios que se asumen son:

- $1.5 < X < 2$ . Es correcto.
- $X < 1.5$ . Peligro de no poder solventar las deudas.
- $X > 2$ . Peligro de tener ociosos.

**Razones de Apalancamiento:** Esta razón expone el comportamiento del financiamiento que la entidad decide tomar para efectuar sus operaciones. Este puede ser por recursos propios o por deudas.

**Endeudamiento:** Expresa el por ciento que representa el financiamiento ajeno del total de financiamiento, o sea, en qué medida los acreedores participan en el financiamiento del total de las inversiones. Se calcula: **PT/AT**. Los criterios que se asumen son:

- $0.40 < X < 0.60$ . Riesgo medio.
- $X > 0.60$ . Alto riesgo.
- $X < 0.40$ . Bajo riesgo.

**Autonomía:** Mide la participación del financiamiento proveniente de las actividades operativas de la entidad en el financiamiento de las inversiones totales. Se calcula: **Patrimonio/AT**. Los criterios que se asumen se expresan de manera contraria al endeudamiento.

### **2.3 Análisis e interpretación de la situación económica y financiera aplicando las razones financieras sobre la base del método horizontal.**

**Rotación del inventario:** Muestra el número de veces que las existencias físicas rotan en el año y se calcula: **inventario promedio / costo de venta**. Para conocer los días del período en que rotan estos inventarios se aplica la fórmula siguiente:  $360 / \text{veces}$ .

**Ciclo de cobros:** Significa los días de ventas pendientes de cobro que, como promedio, tuvo la entidad en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas. Se determina:

#### **Cuentas y efectos por cobrar promedios/ Ventas netas**

Esta razón debe expresar un criterio no superior a 30 días, para que se considere favorable.

**Ciclo de pagos:** Expresa los días de compras pendientes de pago que como promedio tuvo la entidad. Refleja además el número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores. Se calcula:

## Cuentas y efectos por pagar promedios / Compras a créditos

O

### Costo de venta

Cuanto mayor sea este valor implica más financiamiento para la entidad y por tanto es positivo. Este valor no debe exceder los 30 días. Este criterio es el convenido con los proveedores por resolución.

#### 2.4 Aplicación del procedimiento en la UBPC Santa Rita:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{ActivoCirculante}}{\text{PasivoCirculante}}$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis:

La liquidez general es el resultado de dividir el Activo Circulante entre el Pasivo Circulante. Estos rubros figuran en el Balance General o Estado de Situación.

**Tabla 1 Análisis de Liquidez general o Razón circulante.**

Indicadores	Período (cierre ) ( Pesos )		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	950317	1292293	341976
Pasivo circulante	88648	205540	116892
Liquidez general (pesos)	10.72	6.29	(4.43)

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011.**

La **Tabla 1**. Muestra que a pesar de que esta disminuyó en 4.43 pesos con respecto al año 2011, se obtiene un resultado favorable pues por cada peso de deuda la entidad cuenta con 6.29 pesos para cubrirla.

#### Liquidez Inmediata

Se denomina además razón severa, representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo. Esta razón expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos **Se calcula:**

$$\text{Razón Rápida o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Para el análisis de dicho indicador se propone la siguiente tabla.

**Tabla 2 Razón de Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

Indicadores	Período (cierre) (Pesos)		Variación (2-1) (Pesos)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante - inventarios	918854	1260998	342144
Pasivo circulante	88648	205540	116892
Liquidez inmediata (pesos)	10.37	6.14	(4.23)

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011.**

Se pone de manifiesto en la **Tabla.2** que tanto en el periodo objeto de estudio como en el año anterior los resultados favorables pues por cada peso de deuda cuenta con 6.14 y 10.37 pesos respectivamente para cubrir sus obligaciones.

### **Liquidez disponible**

Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse. Se considera favorable cuando se tiene el

50% ya que el efectivo invertido es más productivo Se calcula mediante la siguiente fórmula.

$$\text{Razón Caja o Tesorería} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis.

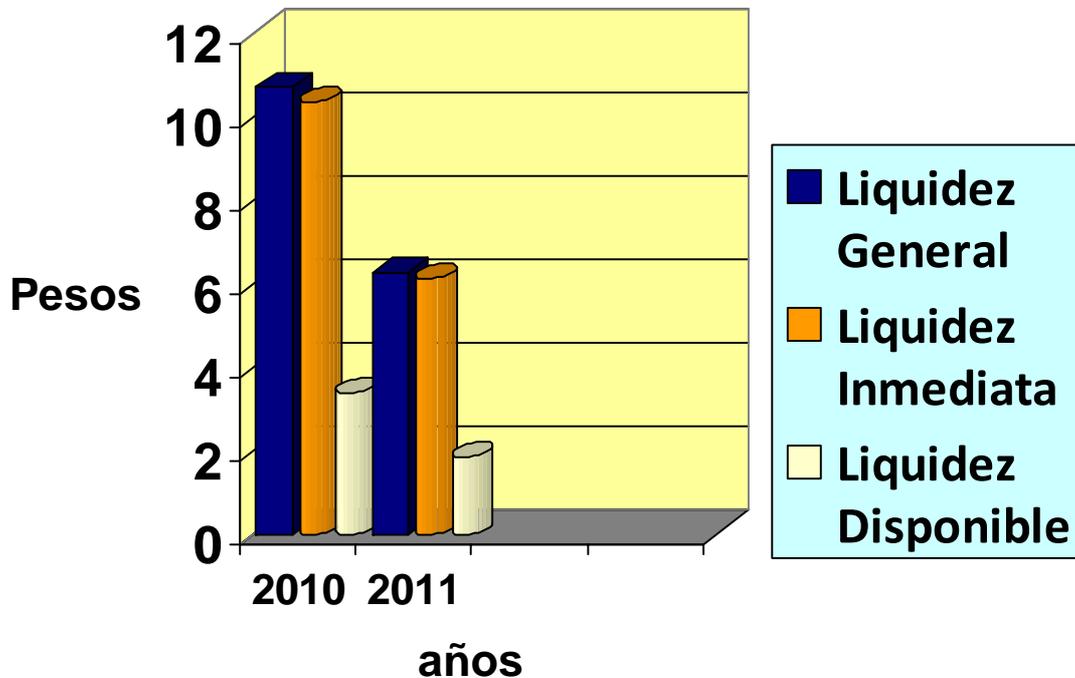
**Tabla .3 Análisis de Liquidez Disponible**

Indicadores	Período (cierre) (Pesos)		Variación (2-1) (Pesos)
	2010 (1)	2011 (2)	
Efectivo y equivalente a efectivo	301487	383421	81934
Pasivo circulante	88648	205540	116892
Tesorería (pesos)	3.40	1.87	(1.53)

**Fuentes: Estado de Situación Financiera 2010-2011**

En la **Tabla 3**. Se aprecia que se obtiene un resultado favorable en ambos años, pese a que en el periodo objeto se obtuvo como resultado 1.87 pesos por cada peso de deuda a corto plazo y este disminuyó con respecto al año anterior en 1.53 pesos. En el siguiente gráfico se ilustra el resultado que muestran los indicadores contables que expresan Liquidez.

## análisis de liquidez



**Solvencia:** Es una medida de liquidez de la empresa, pero además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al de crecimiento de las obligaciones.

$$\left( AC + AF \right) / \left( PC + PLP \right)$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis.

**Tabla 4 Razón de Solvencia.**

<b>Indicadores</b>	<b>Período (cierre ) ( Pesos )</b>		<b>Variación (2-1)</b>
	<b>2010 (1)</b>	<b>2011 (2)</b>	
<b>Activo Circulante</b>	<b>950317</b>	<b>1292293</b>	<b>341976</b>
<b>Activo Fijo</b>	<b>170954</b>	<b>177207</b>	<b>6253</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>88648</b>	<b>205540</b>	<b>116892</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>54389</b>	<b>0</b>	<b>(54389)</b>
<b>Solvencia (pesos)</b>	<b>7.84</b>	<b>7.15</b>	<b>(0.69)</b>

**Fuentes: Estado de Situación Financiera 2010-2011**

Se aprecia que se obtiene un resultado favorable en ambos años, pese a que en el periodo objeto se obtuvo como cada peso de deuda y este disminuyó con respecto al año anterior en 0.69 pesos.

**Razones de Apalancamiento:**

Esta razón expone el comportamiento del financiamiento que la entidad decide tomar para efectuar sus operaciones. Este puede ser por recursos propios o por deudas.

**Endeudamiento:** Expresa el por ciento que representa el financiamiento ajeno del total de financiamiento, o sea, en qué medida los acreedores participan en el financiamiento del total de las inversiones.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}} \times 100$$

Para evaluar dicho indicador se propone el siguiente análisis.

**Tabla. 5 Endeudamiento**

Indicadores	Período (cierre)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
<b>Pasivo total.</b>	<b>143037</b>	<b>205540</b>	<b>62503</b>
<b>Activo total.</b>	<b>1126279</b>	<b>1472002</b>	<b>345723</b>
<b>Endeudamiento (%)</b>	<b>12.7%</b>	<b>13.9%</b>	<b>1.27%</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011**

El resultado favorable en ambos años, pues en el periodo objeto de estudio se muestra que solo el 13.97% de los activos son financiados con recursos ajenos y este solo creció en 1.27% con respecto al año anterior.

### **Autonomía**

Esta razón se complementa con la anterior. Expresa en qué proporción el o los propietarios de la entidad financian la misma. Para su cálculo se aplica siguiente fórmula.

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{ActivoTotal}} \times 100$$

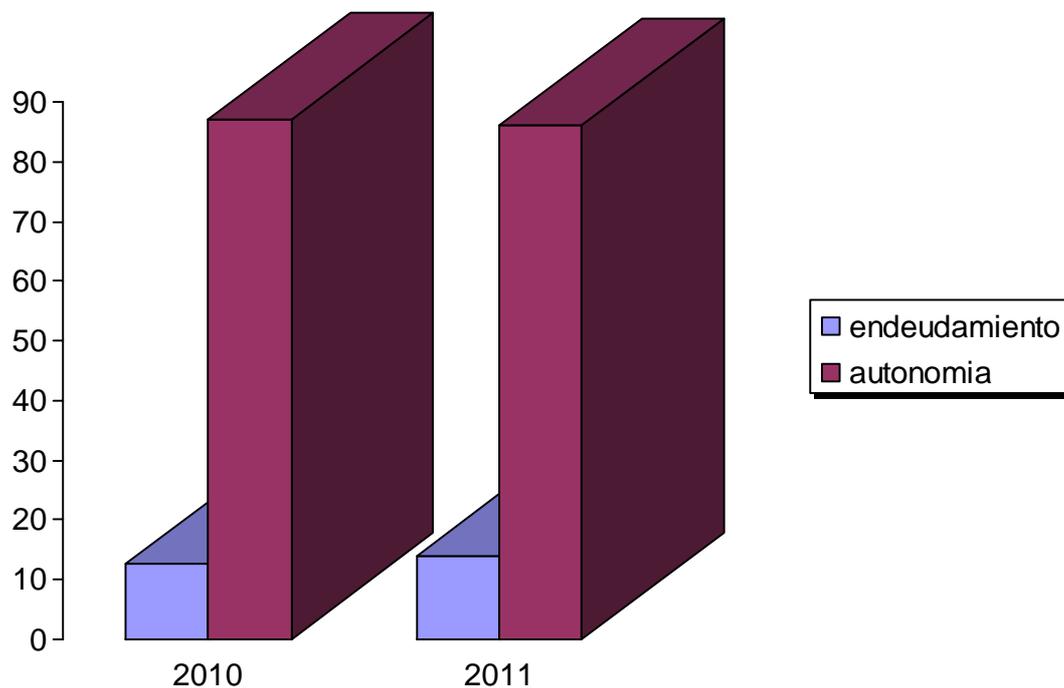
**Tabla.6 Razón de Autonomía**

<b>Indicadores</b>	<b>Período (cierre)</b>		<b>Variación (2-1)</b>
	<b>2010 (1)</b>	<b>2011 (2)</b>	
<b>Patrimonio</b>	<b>983242</b>	<b>1267462</b>	<b>284220</b>
<b>Activo total</b>	<b>1126279</b>	<b>1472002</b>	<b>345723</b>
<b>Razón de Autonomía (%)</b>	<b>87.3%</b>	<b>86.1%</b>	<b>(1.2%)</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011**

Los resultados muestran una situación favorable en ambos años pues en el período objeto de estudio el 86.1% de los activos era financiado con recursos propios y este solo decreció en 1.2% con respecto al año anterior.

El siguiente grafico muestra los resultados de la razón de apalancamiento.



**Ciclo de Inventario:** Muestra el número de veces que las existencias de inventarios rotan en el año, es decir, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo. Es de significar que en exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos; un bajo nivel de inventarios puede ocasionar pérdidas de clientes por la carencia de mercancías.

$$CI = \frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Ventas netas}} \bullet \text{días del período} \quad \{\text{Días}\}$$

**Tabla 7 Ciclo de Inventario**

<b>Indicadores</b>	<b>Período (cierre ) (Pesos)</b>		<b>Variación (2-1)</b>
	<b>2010 (1)</b>	<b>2011 (2)</b>	
<b>Inventarios promedio</b>	<b>31463</b>	<b>31295</b>	<b>(168)</b>
<b>Venta Netas</b>	<b>804602</b>	<b>987831</b>	<b>183229</b>
Días del periodo	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>-</b>
<b>Ciclo de inventarios (días)</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>(3)</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011**

La anterior tabla muestra que tanto en el 2010 como en el 2011 la rotación de los inventarios es favorable pues los mismos son transferidos en cuentas por cobrar y efectivo en 14 y 11 días respectivamente.

**Ciclo de Cobro:**

$$CC = \frac{\text{Cuentas y Efectos por Cobrar}}{\text{Ventas}} \cdot \text{días del período} \quad \{ \text{Días} \}$$

**Tabla 8 Ciclo de cobro:**

<b>Indicadores</b>	<b>Período ( cierre ) ( Pesos)</b>		<b>Variación (2-1)</b>
	<b>2010(1)</b>	<b>2011(2)</b>	
<b>Cuenta y efectos x Cobrar</b>	<b>97417</b>	<b>66984</b>	<b>(30433)</b>
<b>Ventas</b>	<b>804602</b>	<b>987831</b>	<b>183229</b>
<b>Días del período</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>-</b>
<b>Ciclo de cobro (días)</b>	<b>43</b>	<b>24</b>	<b>(19)</b>

**Fuente: Estados de situación y de resultados cierre 2010 y 2011**

La **Tabla 8** muestra un resultado desfavorable en el año 2010 pues como se puede observar su ciclo de cobro es de 43 días, no siendo así en el 2011 ya que este disminuyo en 19 días , alcanzando así un resultado favorable en ese año.

**Ciclo de Pago:**

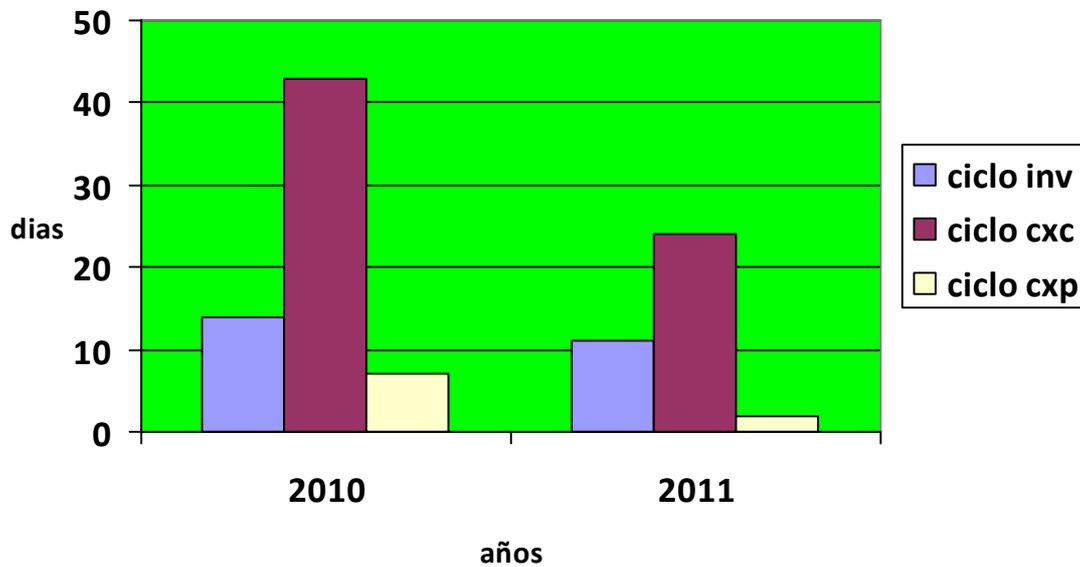
$$CP = \frac{\text{Cuentas y Efectos por Pagar}}{\text{Costo de Ventas}} \bullet \text{días del período} \quad \{ \text{Días} \}$$

**Tabla 9 Ciclo de pago:**

<b>Indicadores</b>	<b>Período ( cierre ) (Pesos )</b>		<b>Variación</b>
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2-1)</b>
<b>Cuenta y efectos /Pagar</b>	<b>9315</b>	<b>4211</b>	<b>(5104)</b>
<b>Costo de ventas</b>	<b>495307</b>	<b>636484</b>	<b>141177</b>
<b>Días del período</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>-</b>
<b>Ciclo de pago (días)</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>(5)</b>

Fuente: **Estados de situación y de resultados cierre 2010 y 2011**

En la **Tabla 9** se muestra un resultado favorable tanto en el año 2010 como en el 2011 pues su ciclo de pagos está entre los 7 y 2 días respectivamente.



El Grafico muestra una disminución favorable de los indicadores en el año 2011.

**Conclusión Parcial:**

RAZONES	PERIODOS		VARIACION ABSOLUTA (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Liquidez General	10.72	6.29	(4.43)
Liquidez Inmediata	10.37	6.14	(4.23)
Liquidez Disponible	3.40	1.87	(1.53)
Solvencia	7.84	7.15	(0.69)
Endeudamiento	12.70	13.90	1.27
Autonomía	87.30	86.10	(1.20)
Ciclo de Inventario	14	11	(3)

<b>Ciclo de Cobro</b>	<b>43</b>	<b>24</b>	<b>(19)</b>
<b>Ciclo de Pago</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>(5)</b>

En el año 2011 la Liquidez General se comporto de forma favorable ya que por cada peso de deuda conto con 6.29 pesos para cubrirla y este disminuyó con respecto al 2010 en 4.43 pesos. La Liquidez Inmediata en el 2011 tuvo un resultado favorable pues por cada peso de deuda contaba con 6.14 pesos para cubrirla y respecto al 2010 decreció en 4.23 pesos. La Liquidez Disponible o Tesorería tuvo un resultado favorable pues por cada peso de deuda cuenta con 1.87 pesos para enfrentarla teniendo una disminución de 1.53 pesos con respecto al 2010. En el año 2011 la razón de endeudamiento muestra que solo el 13.9% de los recursos son financiados con recursos ajenos y este aumentó en 1.27% mostrando así un resultado favorable a pesar de su aumento. El ciclo de inventario en el periodo 2011 fue de 11, presentando una situación favorable, pues este disminuyó en 9 días con respecto al año anterior. El ciclo de cobro en 2011 disminuyó favorablemente en 19 días con respecto al año anterior. Para el ciclo de pago la situación también fue favorable, gracias a que disminuyeron de 7 días en el 2010 a 2 días en el 2011.



# *Conclusiones*

## **CONCLUSIONES**

- La revisión bibliográfica actualizada del tema investigado permitió desarrollar el marco teórico referencial de la investigación.
  
- Luego de haber realizado el análisis de las razones financieras, la empresa muestra resultados favorables
  
- No existe correspondencia entre el Ciclo de Cobro y el Ciclo de Pago, es decir, la empresa es más ágil pagando que cobrando.



*Recomendaciones*

## **RECOMENDACIONES**

- Aplicar los métodos y técnicas de análisis para evaluar los indicadores financieros y económicos con vistas a detectar los problemas y que se tomen las medidas efectivas.
- Proponer a la dirección de la entidad la capacitación técnica del personal del área económico contable en temáticas vinculadas al análisis económico financiero de los estados financieros de la contabilidad.
- Analizar sistemáticamente en los consejos de dirección la situación de las cuentas por cobrar con vista a disminuir su rango.



*Bibliografia*

## **BIBLIOGRAFÍA**

Almogueira D. Ángel. Análisis Financiero y Gestión Financiera. Master executive en dirección financiera, año 2000, EOI América/ Escuela Superior de la Industria Básica.

Amat, Oriol. Análisis de estados financieros, fundamentos y aplicaciones. Tercera edición. Ediciones Gestión 2000. España. 1997.

Amat, Oriol. Análisis Económico Financiero. 16 Edición en Abril, 1997.

Banco Popular de Ahorro. Crédito Corporativo. Manual de Instrucciones y Procedimientos SIBPA. Manual 01, Subgrupo 13, 15.

Baranov, S. P., y cols. Pedagogía. Editorial Pueblo y Educación. C: H. 1989 :120.

Beltrán, J. Estrategias de aprendizaje. En Santiuste, V. y J. Beltrán (Eds.) Dificultades de aprendizaje. Síntesis. Madrid. 1998:201-240.

Beltrán, J. Procesos, estrategias y técnicas de aprendizaje. Síntesis. Madrid. 1993.

Derry, S. I. y D. A. Murphy. Designing systems that train learning ability. Review of Educational Research. 1986:56:1-39.

Flavell, J. Metacognitive Aspect of Problem Solving. En Resnick, L. (Ed.). The nature of Intelligence. LEA. Hillsdale. 1976.

Gagnè, R. M. Condition of learning. R. W. Nueva York. 1985.

García B. Gilberto y cols. Compendio de Pedagogía. Editorial Pueblo y Educación. C. H. 2002.

García Madruga, J. A.; J. I. Martín; J. L. Luque y C. Santamaría. Comprensión y adquisición de conocimientos a partir de textos. Siglo XXI. Madrid. 1995.

Gitman Lawrence, J. Fundamento de Administración Financiera. México: Editorial Harla, 1974.--761p.

Grinakery Bank. El examen de los Estados Financieros. Quinta Edición en 1981. 437p.

Guajardo, Gerardo. Contabilidad Financiera. Mac Graw Hill. México. 1984: 85.

Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública". – Periódico Granma (La Habana): Febrero, 1964.

Guevara de la Serna, Ernesto. Conferencia con los estudiantes de la Facultad de Tecnología. El hombre y la economía en el pensamiento del Che. – La Habana: Mayo, 1962. p. 95.

Irvretagoyena C., Sebastián. Análisis de los Estados Financieros de la Empresa/. España: Editorial Donostiarria, SA, 1998. 123p.

Kennedy, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996. p. 291.

Kirby, J. R. Cognitive strategies and educational performance. Academic Press. Nueva York. 1984.

Labarrere, Guillermina y col. Pedagogía. Editorial Pueblo y Educación. C. H. 1998:106.

Lara Z. María L. Procedimiento para el análisis económico financiero en el Hotel Las Cuevas, Horizontes S.A. Tesis en opción al título de Master en Ciencias Económicas. Camagüey. 1998.

León, J. A. Mejorando la comprensión y el aprendizaje del discurso escrito: estrategias del lector o estilos de escritura. En Pozo, J. I. y C. Monereo (Coords.). El aprendizaje estratégico. Santillana. Madrid. 1999:153-170.

León, J. A. y A. Martín Ginard. El título como recurso didáctico. *Comunicación, Lenguaje y Educación*. 1993:19:159-170.

León, J. A. y M. Carretero. Intervention in Comprehension and Memory Strategies: Knowledge and Use of the Text Structure. *Learning and Instruction*. 1995:5:203-20.

Ley de Procedimiento Administrativo. Constitución de la República. Apartado 18. Artículos 103.1; 105, inc., c y 149.1. 1958.

Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero. Diplomado en Finanzas. – México: Horizontes SA, 1996. p. 5.

Mayor J.; A. Suengas y J. González Marqué. Estrategias metacognitivas. Aprender a aprender y aprender a pensar. Síntesis. Madrid. 1993.

Meings and Meings, J. Fundamentos de Administración Financiera. Cuba: Segunda Edición, t.1, p.166-170.

Monereo, C. El asesoramiento psicopedagógico en el ámbito de las estrategias de aprendizaje: niveles de intervención. En Pozo, J. I. y C. Monereo (Coords.) *El aprendizaje estratégico*. Santillana. Madrid. 1999:357-374.

Monereo, C. y A. Castelló. *Estrategias de aprendizaje*. EDB. Madrid. 1997.

Monereo, C.; M. Castelló; M. Clariana; M. Palma y M. L. Pérez. En Monereo, C. (Coord.) *Estrategias de enseñanza y aprendizaje*. Graó. Barcelona. 1994.

Montanero, M. Aportaciones de nuevos elementos al modelo constructivista de enseñanza-aprendizaje. Aplicaciones a la enseñanza de la Física. Tesis doctoral inédita. Universidad de Extremadura. 1994:84-86.

Montanero, M. La instrucción de estrategias de comprensión en el ámbito sociolingüístico del segundo ciclo de la E. S. O. Tesis doctoral inédita. Universidad de Extremadura. 2000.

Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 13.

Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 253.

Name, Alberto. Contabilidad Superior. – La Habana: Editorial Orbe, 1975. p. 187.

Nisbet, J. y J. Suckmith. Estrategias de aprendizaje. Santillana. Madrid. 1986.

Paris, S. G.; Y. Lipson y K. Wixon. Becoming a strategic reader. Contemporary Educational Psychology. 1983:8:293-316.

PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana, 1976. p. 190.

Pozo, I. Estrategias de aprendizaje. En Coll, C.; A. Marchesi y J. Palacios (Comps.) Desarrollo psicológico y educación. Psicología de la Educación. Alianza. Madrid. 1990:199-224.

Pozo, J. I. y C. Monereo (Coords.). El aprendizaje estratégico. Santillana. Madrid. 1999.

Pressley, M. y J. R. Levin. Cognitive strategy research. Springer. Nueva York. 1989.

Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. Primera Parte. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 5.

Rodríguez A., Ellen. Perfeccionamiento del procedimiento para el otorgamiento de crédito en moneda nacional en el Banco de Crédito y Comercio. Trabajo de Diploma. UCF (Cf.), 2004. 96h.

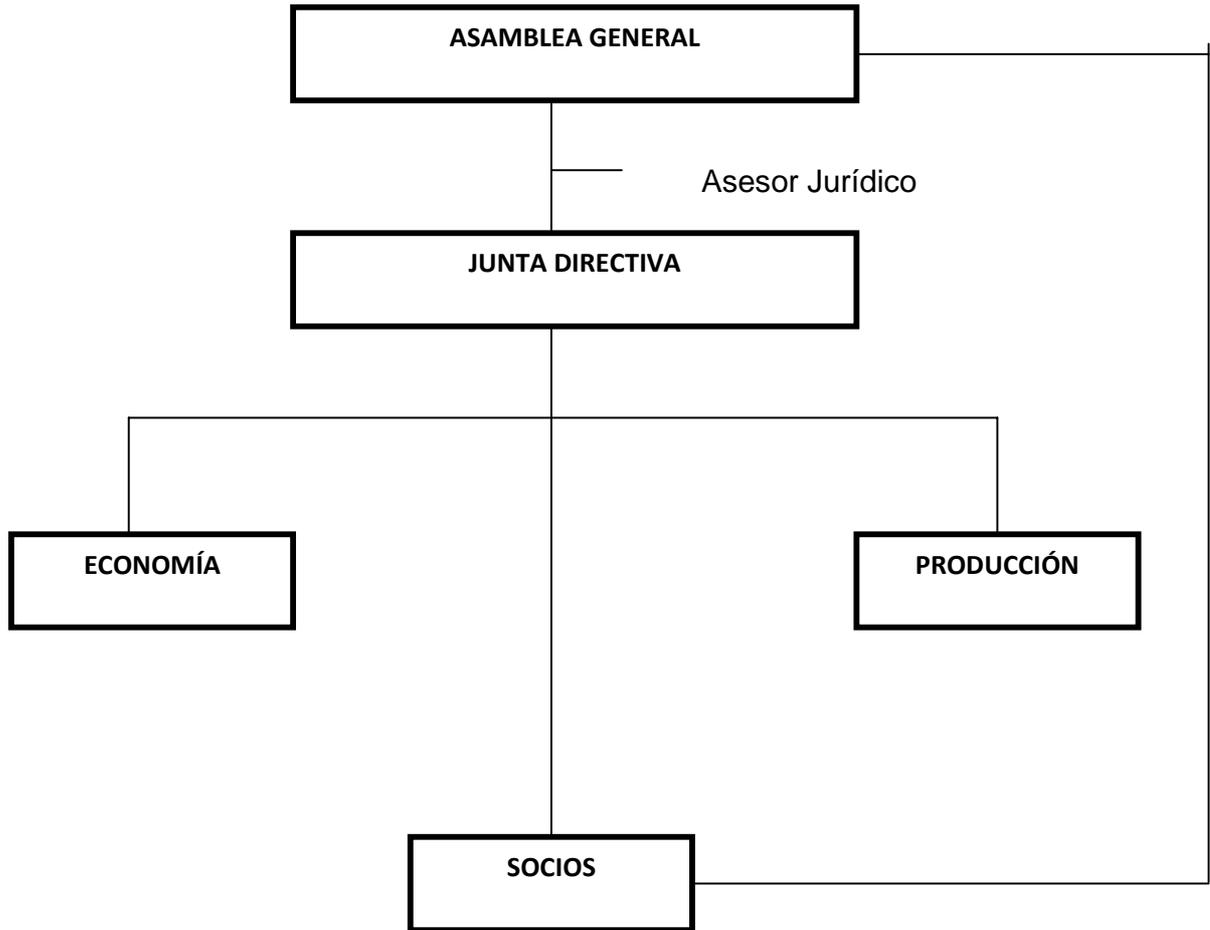
Rodríguez H., Judania y cols. Análisis e Interpretación de Estados Financieros.



*Los Anexos*

**Anexo No 1**

**ORGANIGRAMA**





<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	29		
Gastos diferidos a corto plazo (269 A 283)	30	//////////	0
Gastos diferidos a largo plazo (284 A 298)	31	//////////	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	32		<b>5008</b>
Perdidas y faltantes en investigación (309 A 313)	33		0
Cuentas por cobrar diversas - oper , corrientes (314 A 318)	34		5008
Depósitos y finanzas (308 A 324)	35		0
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>36</b>		<b>1126279</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	37	//////////	<b>88648</b>
Utilidades x pagar a cooperativistas (400)	38	//////////	61958
Efectos por pagar a corto plazo (401 a 404)	39	//////////	
Cuentas por pagar a corto plazo (405 A 415)	40	//////////	8157
Otras cuentas por pagar (416 A 424)	41	//////////	1162
Cobros anticipados (425 A 429)	42	//////////	0
Obligaciones con el presup. del estado (430 A 439)	43	//////////	7337
Nominas por pagar (450 A 454)	44	//////////	0
Préstamos recibidos (460 A 469)	45	//////////	0
Gastos acumulados por pagar (471 A 480)	46	//////////	0
Provisiones operacionales (492 A 501)	47	//////////	10034
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>48</b>	//////////	<b>54389</b>
Efectos , ctas y partidas x pagar a largo plazo (502 A 521)	49	//////////	
Obligaciones a largo plazo (522 A 536)	50	//////////	54389
Aportaciones por pagar CPA (537 A 540)	51	//////////	
<b>OTROS PASIVOS</b>	52	//////////	<b>0</b>
Sobrante de medios en investigación (547 A 551)	53	//////////	
Cuentas por pagar diversas (553 A 562)	54	//////////	
<b>PATRIMONIO</b>	55	//////////	<b>983242</b>
Patrimonio (600 A 604)	56	//////////	509994
Donaciones recibidas - otras (605 A 608)	57	//////////	0
Utilidades retenidas (625 A 629)	58	//////////	473248
Perdidas (631)	59	//////////	0
Reservas de patrimonio (633 A 642)	60	//////////	0
UTILIDAD DEL PERIODO	61	//////////	0
PERDIDA DEL PERIODO	62	//////////	0
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>63</b>	//////////	<b>1126279</b>



Cuentas por cobrar diversas - oper , corrientes (314 A 318)	34		3502
Depósitos y finanzas (308 A 324)	35		0
TOTAL DE ACTIVOS	36		1473002
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CIRCULANTE	37	////////////////	205540
Utilidades x pagar a cooperativistas (400)	38	////////////////	94200
Efectos por pagar a corto plazo (401 a 404)	39	////////////////	
Cuentas por pagar a corto plazo (405 A 415)	40	////////////////	2912
Otras cuentas por pagar (416 A 424)	41	////////////////	1299
Cobros anticipados (425 A 429)	42	////////////////	0
Obligaciones con el presup. del estado (430 A 439)	43	////////////////	9371
Nominas por pagar (450 A 454)	44	////////////////	88053
Prestamos recibidos (460 A 469)	45	////////////////	0
Gastos acumulados por pagar (471 A 480)	46	////////////////	0
Provisiones operacionales (492 A 501)	47	////////////////	9705
PASIVO A LARGO PLAZO	48	////////////////	0
Efectos , ctas y partidas x pagar a largo plazo (502 A 521)	49	////////////////	
Obligaciones a largo plazo (522 A 536)	50	////////////////	
Aportaciones por pagar CPA (537 A 540)	51	////////////////	
OTROS PASIVOS	52	////////////////	0
Sobrante de medios en investigación (547 A 551)	53	////////////////	
Cuentas por pagar diversas (553 A 562)	54	////////////////	
PATRIMONIO	55	////////////////	1267462
Patrimonio (600 A 604)	56	////////////////	581107
Donaciones recibidas - otras (605 A 608)	57	////////////////	0
Utilidades retenidas (625 A 629)	58	////////////////	
Perdidas (631)	59	////////////////	0
Reservas de patrimonio (633 A 642)	60	////////////////	686355
UTILIDAD DEL PERIODO	61	////////////////	0
PERDIDA DEL PERIODO	62	////////////////	0
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	63	////////////////	1473002

**ANEXO4****Balance General Comparativo**

<b>Partidas</b>	<b>2010</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>Variaciones</b>	
					<b>Absolutas</b>	<b>Relativa</b>
Efectivo en caja	415	0%	88138	6%	87723	211.38
Efectivo en banco	208663	19%	231801	16%	23138	0.11
Cuentas por cobrar a corto plazo	92409	8%	63482	4%	-28927	-0.31
Inventarios	31463	3%	31295	2%	-168	-0.01
Adeudos del presupuesto del estado	1158	0%	0	0%	-1158	-1.00
Producción animal en proceso	614475	55%	856040	58%	241565	0.39
Otras producciones	1734	0%	21537	1%	19803	11.42
<b>Activo Circulante</b>	<b>950317</b>	<b>84%</b>	<b>1292293</b>	<b>88%</b>	<b>341976</b>	<b>0.36</b>
Activo fijo tangible	328081	29%	353149	24%	25068	0.08
Depreciación acumulada	157127	14%	175942	12%	18815	0.12
<b>Activo Fijo</b>	<b>170954</b>	<b>15%</b>	<b>177207</b>	<b>12%</b>	<b>6253</b>	<b>0.04</b>
Cuentas por Cobrar diversas	5008	0%	3502	0%	-1506	-0.30
<b>Otros Activo</b>	<b>5008</b>	<b>0%</b>	<b>3502</b>	<b>0%</b>	<b>-1506</b>	<b>-0.30</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>1126279</b>	<b>100%</b>	<b>1473002</b>	<b>100%</b>	<b>346723</b>	<b>0.31</b>
Utilidades por pagar a cooperativistas	61958	6%	94200	6%	32242	0.52
Cuentas por pagar a corto plazo	8157	1%	2912	0%	-5245	-0.64
Otras cuentas por pagar	1162	0%	1299	0%	137	0.12
Obligaciones con el presupuesto	7337	1%	9371	1%	2034	0.28
Nominas por pagar	0	0%	88053	6%	88053	
Provisiones operacionales	10034	1%	9705	1%	-329	-0.03
<b>Pasivo circulante</b>	<b>88648</b>	<b>8%</b>	<b>205540</b>	<b>14%</b>	<b>116892</b>	<b>1.32</b>
Obligaciones a largo plazo	54389	5%	0	0%	-54389	-1.00
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>54389</b>	<b>5%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>-54389</b>	<b>-1.00</b>
Patrimonio	509994	45%	581107	39%	71113	0.14
Utilidades retenidas	473248	42%	0		-473248	-1.00
Reservas patrimoniales	0	0%	686355	47%	686355	
<b>Patrimonio</b>	<b>983242</b>	<b>87%</b>	<b>1267462</b>	<b>86%</b>	<b>284220</b>	<b>0.29</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>1126279</b>	<b>100%</b>	<b>1473002</b>	<b>100%</b>	<b>346723</b>	<b>0.31</b>

**ESTADO BC-GASTOS, COSTOS Y RESULTADO**

MINISTERIO DE LA AGRICULTURA

ENTIDAD: UBPC Santa Rita

FECHA: 31 de diciembre del 2011

<b>S E C C I O N I</b>	<b>Fila</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>GASTOS POR ELEMENTOS</b>			
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES	1	51998	94930
COMBUSTIBLE	2	1869	2227
ENERGIA	3	396	2635
ANTICIPOS A COOPERATIVISTAS	4	328634	449974
SALARIOS	5	87506	59266
SEGURIDAD SOCIAL	6	57280	71141
AMORTIZACION	7	20116	19592
OTROS GASTOS MONETARIOS	8	85495	137702
De ellos: Servicios productivos recibidos	9	<b>85495</b>	137702
	10		
<b>TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS (FILAS 01 A 08)</b>	<b>13</b>	<b>633294</b>	<b>837467</b>
PRODUCCION FIINAL AGROPECUARIA (VALOR)	14	801262	963796
PRODUCCION FINAL AGROPECUARIA ( COSTO)	15	604573	678194
PRODUCCION MERCANTIL (VALOR)	16	876843	804602
PRODUCCION MERCANTIL (COSTO)	17	509208	495307
<b>S E C C I O N II</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
<b>INGRESOS (Fila 19 a 24)</b>	<b>18</b>	<b>998320</b>	<b>1078088</b>
VENTAS (905-913)	19	876843	804602
SUBSIDIO A PRODUCTOS (911-914)	20		
INGRESOS FINANCIEROS ( 916 A 930)	21	5183	18439
INGRESOS POR SOBANTES DE MEDIOS(931 A 940)	22		
INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES (941-945)	23		
OTROS INGRESOS (951 A 955)	24	116294	255047
	25		
<b>COSTOS Y GASTOS ( FILAS 26 A 36)</b>	<b>27</b>	<b>725410</b>	<b>768294</b>
REBAJA DE VENTAS Y DEVOLUCIONES (800-804)	28		
IMPUESTO DE VENTAS (805-809)	29		
COSTO DE VENTAS (810 A 816)	30	509208	495307
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS(817 A 821)	31		
GASTOS DE ADMINISTRACION(822)	32	59611	59958
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES (840 -844)	33		
GASTOS FINANCIEROS(845-859)	34	18493	13475
GASTOS POR FALT. Y PERDIDA DE MED.(860-869)	35	109377	40281
OTROS GASTOS (880 A 894 )	36	28721	159273

<b>SECCION II (Continuación)</b>		Fila	2010	2011
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO (F18-27) RES.POS.)</b>		<b>41</b>	<b>272910</b>	<b>371752</b>
MENOS: IMPUESTO SOBRE UTILIDADES		<b>42</b>	<b>0</b>	
SEGURIDAD SOCIAL DE UTILIDAD A PAGAR (432)		<b>44</b>		
RESERVA DE DESARROLLO Y MEDIOS BASICOS (633-4)		<b>45</b>	50000	50000
RESERVA PARA INVENTARIO (633-3)		<b>46</b>		
RESERVA PARA CONTINGENCIAS (633-1)		<b>47</b>		
RESERVA PARA PAGOS DE BIENES APORTADOS (537)		<b>48</b>		
RESERVAS PARA FONDO SOCIAL (633-2)		<b>49</b>		20000
OTRAS RESERVAS CREADAS( 633-6)		<b>50</b>	222910	177836
AMORTIZACION DE CREDITOS BANCARIOS PRORROG.LIQUID. (465)		<b>51</b>	29000	
UTILIDADES A REPARTIR		<b>52</b>		61958
PERDIDA DEL PERIODO (FILAS 18-27) ( RESULT.NEGATIVO)		<b>53</b>		
		<b>54</b>		
		<b>55</b>		
		<b>56</b>		
VENTAS (905 A 914) (FILA 19)		<b>57</b>	876843	804602
COSTO DE VENTA (810 A 816) ( FILA 30)		<b>58</b>	509208	495307
RESULTADO BRUTO EN VENTAS ( FILAS 57-58)		<b>59</b>	367635	309295
PERDIDAS EN FOMENTOS Y CULTIVOS		<b>60</b>		
MUERTE DE ANIMALES EN DESARROLLO		<b>61</b>	8852	5752
FALTANTES, HURTO Y DEPREDAIOIN DE ANIMALES EN DESARROLLO		<b>62</b>	1818	
<b>RESULTADO DE LAS ACTIV.AGROP.(FILAS 59-60 A 62)</b>		<b>63</b>	<b>356965</b>	<b>303543</b>
		<b>64</b>		
<b>DATOS INFORMATIVOS</b>				
CANTIDAD DE MIEMBROS DE LA COOPERATIVA		<b>65</b>	44	46
PAGOS EFECTUADOS POR SEGURIDAD SOCIAL A CORTO PLAZO		<b>66</b>	5263	7486
RESULTADO EN COMEDORES (951 -880)		<b>67</b>	235	198
RESULTADO EN AUTOCONSUMO (908-811)		<b>68</b>	-640	-5159
RESULTADO EN MERCADOS Y PLACITAS (910-814)		<b>69</b>		
		<b>70</b>		
<b>SUMA DE CODIGOS</b>		<b>999</b>	<b>982</b>	

**CONTADOR  
PRESIDENTE  
María del Carmen sosa**

DIA	MES	AÑO
05	01	2012

<b>ANEXO</b>	-	-	-	-		
<b>Balance General Comparativo</b>	-	-	-	-		
					<b>Variaciones</b>	-
<b>Partidas</b>	<b>2010</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>Absolutas</b>	<b>Relativas</b>
Efectivo en caja	415	0%	88138	6%	87723	1,00
Efectivo en banco	208663	19%	231801	16%	23138	0,10
Cuentas por cobrar a corto plazo	92409	8%	63482	4%	-28927	-0,46
Inventarios	31463	3%	31295	2%	-168	-0,01
Adeudos del presupuesto del estado	1158	0%	0	0%	-1158	
Producción animal en proceso	614475	55%	856040	58%	241565	0,28
Otras producciones	1734	0%	21537	1%	19803	0,92
<b>Activo Circulante</b>	<b>950317</b>	<b>84%</b>	<b>1292293</b>	<b>88%</b>	<b>341976</b>	<b>0,26</b>
Activo fijo tangible	328081	29%	353149	24%	25068	0,07
Depreciación acumulada	157127	14%	175942	12%	18815	0,11
<b>Activo Fijo</b>	<b>170954</b>	<b>15%</b>	<b>177207</b>	<b>12%</b>	<b>6253</b>	<b>0,04</b>
Cuentas por Cobrar diversas	5008	0%	3502	0%	-1506	-0,43
<b>Otros Activo</b>	<b>5008</b>	<b>0%</b>	<b>3502</b>	<b>0%</b>	<b>-1506</b>	<b>-0,43</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>1126279</b>	<b>100%</b>	<b>1473002</b>	<b>100%</b>	<b>346723</b>	<b>0,24</b>
Utilidades por pagar a cooperativistas	61958	6%	94200	6%	32242	0,34
Cuentas por pagar a corto plazo	8157	1%	2912	0%	-5245	-1,80
Otras cuentas por pagar	1162	0%	1299	0%	137	0,11
Obligaciones con el presupuesto	7337	1%	9371	1%	2034	0,22
Nominas por pagar	0	0%	88053	6%	88053	1,00
Provisiones operacionales	10034	1%	9705	1%	-329	-0,03
<b>Pasivo circulante</b>	<b>88648</b>	<b>8%</b>	<b>205540</b>	<b>14%</b>	<b>116892</b>	<b>0,57</b>
Obligaciones a largo plazo	54389	5%	0	0%	-54389	
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>54389</b>	<b>5%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>-54389</b>	
Patrimonio	509994	45%	581107	39%	71113	0,12
Utilidades retenidas	473248	42%	0		-473248	
Reservas patrimoniales	0	0%	686355	47%	686355	1,00
<b>Patrimonio</b>	<b>983242</b>	<b>87%</b>	<b>1267462</b>	<b>86%</b>	<b>284220</b>	<b>0,22</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>	<b>1126279</b>	<b>100%</b>	<b>1473002</b>	<b>100%</b>	<b>346723</b>	<b>0,24</b>