

UNIVERSIDAD “JOSÉ MARTÍ PÉREZ”
SANCTI SPÍRITUS
SUM “SIMÓN BOLÍVAR”

FACULTAD CONTABILIDAD Y FINANZAS.

Trabajo de Diploma

TÍTULO: Análisis del Capital de Trabajo en
la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

DIPLOMANTE: ELVIRA SIERRA DÍAZ

TUTOR: Msc. GLADYS GARCÍA CEJAS

Yaguajay, 2010

“Año del 52 de la Revolución”



Pensamiento:

Lo fundamental es que seamos capaces de hacer cada día algo nuevo que perfeccione lo que hicimos el día anterior... ''

DEDICATORIA .

Dedico este trabajo de diploma .

- A La Revolución Cubana que gracias a ella todos tenemos la oportunidad de estudiar y de superarnos día a día.
- A mis padres y mis hijos que han dado su aporte y cooperación a lo largo de toda mi carrera.
- A todos aquellos que lucharon porque un mundo mejor fuese posible y los que contribuyeron para que en la actualidad la juventud cubana tenga la oportunidad de desarrollarse como profesionales y con ello construir al desarrollo de nuestro país.
- Y en especial a nuestro comandante Fidel Castro Ruz.

A G R A D E C I M I E N T O S :

A mi tutora Gladys García Cejas por ofrecerme su tiempo y experiencia con inigualable desinterés. Su entrega y compromiso fueron imprescindibles para realizar esta investigación.

A mi esposo Luis por evadirme de cada preocupación y desesperación con el solo hecho de amarme.

A mis hijos Jana y Luisito por despertarme cada mañana con un beso y brindarme todo su apoyo.

A mis padres por entregarme todo su apoyo y comprensión.

A los familiares y amigos que me ayudaron y estimularon durante estos años de estudio.

A todos los profesores que han contribuido en mi desarrollo profesional.

A mis compañeros de trabajo, que me apoyaron en la investigación.

A todos aquellos que confiaron en mí.

A la Revolución por hacer posibles estos sueños.

MUCHAS GRACIAS.

S Í N T E S I S .

El presente trabajo titulado "Análisis del Capital de Trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar, tiene como objetivo general:

Investigar las causas que originan la negatividad del capital de trabajo.

Para su desarrollo fue necesario realizar el diagnóstico de la situación que presenta el análisis del capital de trabajo en los años 2008-2009 constatándose que no existe el efectivo necesario para pagar las deudas y obligaciones a corto plazo en moneda nacional, conociéndose del financiamiento mínimo que necesita la Granja para garantizar de forma interrumpida los servicios y la producción.

Para validar la propuesta de la hipótesis del trabajo, tomamos como base los datos reales que ofrecen los estados financieros de la contabilidad, del año 2008 y 2009.

Los saldos de las cuentas por cobrar tienden a disminuir, y las cuentas por pagar de igual forma, no existe un monto alto de inventario en almacén, se incrementa por las producciones en proceso, se investigó las causas que origina la negatividad del capital de trabajo.

A pesar que la Granja fue creada con el objetivo político-social, basado en el reordenamiento de la Industria Azucarera de proteger los bateyes azucareros y la necesidad de producir alimento, para elevar el nivel de vida de los habitantes de los bateyes azucareros, fue creada sin capital de trabajo inicial.

INDICE

Introducción	1
Capítulo I: Sentar las bases teóricas conceptuales de la Investigación	5
1.1 Antecedente general del Capital de Trabajo.....	5
1.2 Importancia del capital de trabajo.....	7
1.3 Las Granjas Estatales en Cuba.....	22
Capítulo II: Comparación y Validación del Capital de Trabajo	27
2.1 Diseño de la Investigación.....	27
2.2 Caracterización de la Empresa.....	28
2.3 Diagnóstico de los Activos circulantes y Pasivos circulantes... ..	35
Capítulo III: Resultado de la Investigación	38
3.1 Análisis de determinadas razones financieras.....	38
3.2 Causas que originan la negatividad del capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.....	47
Conclusiones	49
Recomendaciones	50
Bibliografía	51
Anexos	

INTRODUCCIÓN.

En las circunstancias actuales por las que atraviesa el país, la economía está orientada hacia una total recuperación, y para ello es necesario la elevación de la eficiencia en la productividad social, el uso más racional de los recursos, ir a la búsqueda de nuevos desarrollo, por lo que cobra vigencia lo planteado por nuestro comandante en jefe Fidel Castro en 1971, donde expresó:

“Y la cuestión de la productividad del trabajo debe ocupar de ahora en adelante el primer lugar entre los objetivos del movimiento obrero, el primer lugar entre los objetivos de la educación política y económica de los obreros, el primer lugar en cuanto al nivel de desarrollo de la conciencia de nuestros trabajadores”...

Hay que tener presente la importancia que tiene en estos momentos la determinación del Capital de Trabajo Necesario, para las entidades que no pierden de vista la solución de los problemas económicos y financieros que hoy dificultan el proceso recuperativo de la economía cubana.

Una etapa indispensable del Análisis Económico Financiero es el estudio del capital de trabajo, pues este permite conocer la estructura patrimonial que más concierne a una determinada empresa. El capital de trabajo representa el fondo a través del cual la empresa puede hacerle frente a sus obligaciones corrientes, siendo un margen de seguridad para los acreedores a corto plazo.

Los Estados Financieros disponen de una información contable eficiente y oportuna resulta imprescindible para dirigir económicamente una entidad y con un adecuado Capital de Trabajo se elimina la cadena de impagos y se proyecta el desempeño futuro de una entidad, lo que representa un medio efectivo para la dirección, el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de éste y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

También se analizan los indicadores económicos que expresen eficiencia en el uso y control de los recursos, se muestran los factores que inciden positiva y negativamente en la situación económica financiera de la entidad analizada.

Por la importancia que reviste el Capital de Trabajo se propone evaluar dicha categoría con vista a la toma de decisiones que posibilite la administración

eficiente del efectivo, inventario, cuentas por cobrar y así lograr la capacidad de pago adecuada y el rendimiento de la inversión.

La gestión del capital de trabajo es la función de la administración financiera que se dedica a la planeación, ejecución y control del manejo de los componentes del capital de trabajo y sus adecuados niveles y calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial (D. Espinosa, 2005).

Resulta imprescindible conocer con exactitud el Capital de Trabajo con que dispone la Granja Agroindustrial Simón Bolívar, por tal motivo se realiza la investigación para conocer las causas que originan esta negatividad.

Para el desarrollo de este trabajo se tomó los datos reales correspondientes a los Años 2008-2009, efectuándose un proceso comparativo entre éstos. Los mismos fueron tomados de los libros, registros de la Contabilidad, estados Financieros y Presupuestos de Ingresos y Gastos.

La investigación tiene un significado teórico, se profundiza en la importancia de la administración del capital de trabajo para incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos financieros, así como en los métodos para el cálculo del capital de trabajo.

Planteamiento del Problema

¿Cuáles son las causas que originan la Negatividad del capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar?

Objetivo General

1-Determinar las causas que originan la negatividad del capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Objetivos Específicos.

1-Establecer un marco teórico conceptual del capital de trabajo.

2-Realizar un diagnóstico del Capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar, en los años 2008 y 2009.

3- Determinar las causas que originan la negatividad del capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Hipótesis

Si se determinan las causas que originan la negatividad del capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar, se lograría mayor solvencia económica.

La investigación queda estructurada de la siguiente forma:

El Capítulo I: Se hace una revisión bibliográfica a partir de la importancia del Capital de Trabajo y se aborda el origen, necesidad y administración de éste.

El Capítulo II: En el mismo se realiza una comparación y validación del procedimiento para el cálculo y análisis del Capital de Trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

El Capítulo III: Arribamos a los resultados de la investigación, determinando las causas que originan la negatividad del capital de trabajo.

Una vez efectuado el presente estudio se arriba a conclusiones y recomendaciones.

Unidad de estudio.

La Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Decisión muestral.

Población:

Está constituida por todas las operaciones y estados informativos de la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Muestra:

Está representada por las operaciones y estados financieros del Año 2008-2009 de la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Tipo de investigación

Correlacionar

Métodos

- ❖ **Histórico Lógico:** En el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar las causas que origina la negatividad del capital de trabajo.
- ❖ **Análisis-Síntesis, Inducción-Deducción y el Enfoque Sistémico:** Permitirá el estudio del procedimiento para el cálculo y evaluación del capital de trabajo
- ❖ Y durante toda la investigación utilizaremos la **observación directa**

Técnicas de búsqueda de información

- **Entrevista:** para constatar el estado en que se encuentra el proceso de análisis del Capital de Trabajo y determinar las insuficiencias que provoca el mismo.

- **Revisión Documental:** nos permite determinar las variaciones, tendencias, los flujos de información contable que se presentan en los Estados Financieros.
- **Trabajo en Grupo:** para la valoración de los diferentes criterios presentes en la bibliografía y en su aplicación práctica que tienen los profesionales y los expertos.

La computación: Será utilizada durante el transcurso de la investigación como la principal herramienta para almacenar la información y realizar gráficos estadístico.

CAPITULO I: Sentar las bases teóricas conceptuales de la Investigación.

1.1 Antecedente general del Capital de Trabajo.

Este capítulo estudia desde el punto de vista teórico conceptual la importancia de mantener un capital circulante óptimo, que le garantice a la empresa estar en condiciones, de hacer frente en cuantía y vencimiento a sus obligaciones de pago a corto plazo.

El capital ha existido en las sociedades civilizadas desde la antigüedad, en los antiguos imperios del lejano Oriente, en el mundo grecorromano se utilizaba el capital en forma de herramientas y equipos sencillos para producir tejidos, cerámicas, cristalería, objetos metálicos y muchos otros productos que se vendían en los mercados internacionales.

Tras la caída del Imperio Romano, la desaparición del comercio en occidente acarrió una menor especialización en la división del trabajo y redujo la utilización del capital en la producción. Las economías medievales se basaban fundamentalmente en una agricultura de subsistencia, con las cruzadas empezó a resurgir el comercio y se aceleró a escala mundial durante el período de los descubrimientos y colonizaciones de finales del siglo XV. El aumento del comercio favoreció una mayor división del trabajo y una mecanización de la producción, estimulando el crecimiento del capital. Los flujos de oro y plata provenientes del nuevo mundo facilitaron el intercambio y la acumulación del capital estableciendo las bases para la Revolución Industrial.

Las teorías sobre el capital surgen a partir del siglo XVIII por los economistas franceses destacándose en ese entonces Adán Smith, así como David Ricardo que a principios del siglo XIX perfeccionó la teoría clásica del capital. Según la teoría clásica, el capital se define como el conjunto de valores creados mediante el trabajo. Una parte de este capital viene dada por los bienes de consumo utilizados por los trabajadores que producen bienes para el consumo futuro.

Otra parte está determinada por los bienes de producción utilizados en la producción para obtener rendimientos futuros. La utilización de los bienes de capital aumenta la productividad del trabajo, posibilitando la creación de una plusvalía. Carlos Marx aceptaba la visión clásica del capital, no obstante en su

obra El Capital: expresa: "La Circulación Mercantil es el punto de partida del capital. La producción de mercancías y su circulación desarrollada, es decir el comercio, constituyen las premisas históricas de su surgimiento. Comprar para vender más caro $D-M-D'$ parece solo ser la forma peculiar de un tipo de capital comercial.

Pero el capital industrial es también dinero que se transforma en mercancías y que mediante la venta de ellas se convierte nuevamente en más dinero. Por tanto $D-M-D'$ es en efecto la fórmula general del capital, tal como se presenta en la órbita de la circulación". En tal sentido Marx hace referencia al capital fijo y al circulante y el ciclo del capital circulante aparece como $D-M-D'$, siendo mayor la magnitud final del dinero que la inicial, pues se incrementa con una plusvalía. El capital fijo incluye los medios de producción duraderos y el capital circulante se refiere a bienes no renovables como las materias primas, así como el efectivo necesario para pagar las deudas a corto plazo.

El capital circulante se recupera al término de un período de tiempo en la medida en que se materializa el ciclo $D-M-D'$. Toda interrupción en la venta o en el cobro de la misma representa un freno a la renovación del capital circulante. Jean Pierre y Eliseo Santandreu definen el capital circulante como la diferencia entre el Activo Circulante y el exigible a corto plazo, es decir, el exceso de recursos permanentes que financian la inversión en inmovilizado. De lo expuesto anteriormente se infiere que el capital circulante representa el capital de trabajo neto que tiene una empresa para operar.

ESTRUCTURA DE CAPITAL DE TRABAJO .

Sus componentes son el efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventario y por su tiempo se estructura o divide como permanente o temporal. El capital de trabajo permanente es la cantidad de activos circulantes requerida para hacer frente a las necesidades mínimas a largo plazo. Se le podría llamar capital de trabajo puro.

El capital de trabajo temporal es la cantidad de activos circulantes que varía con los requerimientos estacionales. El primer rubro principal en la sección de fuentes es el capital de trabajo generado por las operaciones. Hay dos formas de calcular este rubro. El método de la adición y el método directo.

Las ventas a los clientes son la fuente principal del capital de trabajo. Correspondientemente los desembolsos para el costo de las mercancías

vendas y los gastos de operación son casi siempre el principal uso del capital de trabajo. El exceso de las ventas sobre todos los gastos que requieren capital de trabajo, es por definición, el capital de trabajo generado por las operaciones.

No afectan al capital de trabajo:

- ❖ Compras de activos corrientes en efectivo.
- ❖ Compras de activos corrientes a crédito.
- ❖ Recaudos de cuentas por cobrar.
- ❖ Préstamos de efectivo contra letras a corto plazo.
- ❖ Pagos que reducen los pasivos a corto plazo.
- ❖ El gasto por depreciación reduce el valor en libros de los activos de planta y reduce también la utilidad neta (y por tanto las ganancias retenidas) pero no tiene impacto en el capital de trabajo.

El ciclo de flujo de efectivo se determina mediante tres factores básicos de liquidez: el periodo de conversión de inventarios, el de conversión de cuentas por cobrar y el de las cuentas por pagar, los dos primeros indican la cantidad de tiempo durante la cual se congelan los activos circulantes de la empresa; esto es el tiempo necesario para que el efectivo sea transformado en inventario, el cual a su vez se transforma en cuentas por cobrar, las que a su vez se vuelven a transformar en efectivo, el tercero indica la cantidad de tiempo durante la cual la empresa tendrá el uso de fondos de los proveedores antes de que ellos requieran el pago por adquisiciones.

En este capítulo se ha puesto de manifiesto mantener el Capital de Trabajo Necesario para lograr el equilibrio financiero que le permita a la empresa una gestión del circulante eficiente para cubrir las deudas en los plazos convenidos por tal razón en el próximo capítulo se analiza dicha categoría en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar

1.2 Importancia del capital de trabajo.

Geovanny E. Gómez, en su artículo Administración del Capital de Trabajo www.uchedu.ay/yvhh plantea:

“El origen y necesidad de capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamentan en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito, pero en realidad lo que es esencial y

complicado es la predicción de las entradas futuras a caja, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas a caja futuras, menor será el capital de trabajo que necesita la empresa”.

Miguel Ángel Benítez Miranda y María Victoria Miranda Derribas, en su libro Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección, Cuba expresan: “Lo que da origen a la necesidad del capital de trabajo es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa.

Los flujos de caja de la empresa que resultan del pago de pasivos circulantes son relativamente predecibles. Generalmente se sabe la fecha en que vencen las facturas, cuando se incurre en una obligación. Por ejemplo, cuando se compra mercancía a crédito, las condiciones de crédito que se extienden a la empresa exigen el pago en una fecha determinada. Así mismo puede predecirse lo relacionado con documentos por pagar y pasivos acumulados, que tienen fecha de pago determinadas lo que es difícil de predecir son las entradas futuras a cajas de la empresa”.

Es bastante difícil predecir la fecha en que activos circulantes que no sean caja y otros valores negociables puedan convertirse en efectivo. Mientras más predecibles sean estas entradas a caja, menor será el capital de trabajo que necesitará la empresa. Las empresas que tengan entradas a caja incierta deben mantener niveles adecuados de activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.

Consideramos que, las necesidades de capital de trabajo no son las mismas para todo tipo de empresa, pues éstas dependen de diferentes factores entre los que podemos citar:

✓ La naturaleza general del tipo de empresa ya que no tienen las mismas necesidades una empresa de servicios donde los inventarios y cuentas por cobrar son convertibles con rapidez en efectivo, que una empresa productora donde existen grandes inversiones en inventarios y cuentas por cobrar, en este último caso se requiere de una mayor cantidad de capital de trabajo.

✓ El tiempo requerido para la fabricación o para obtener la mercancía que se ha de vender y el costo unitario de la misma. Mientras mayor sea el tiempo requerido para la fabricación de la mercancía, o para obtenerla, mayor cantidad

de capital de trabajo se requerirá. Además, la necesidad de capital de trabajo variará, dependiendo del costo unitario de la mercancía vendida.

✓ El volumen de ventas: El volumen de ventas y las necesidades de capital de trabajo se relacionan directamente, debido a la inversión de capital de trabajo en costo de operación, inventarios y cuentas por cobrar, aunque no quiere decir que si aumentan las ventas necesariamente aumentará en esa misma proporción el capital de trabajo. A medida que el negocio se hace mayor, puede beneficiarse un uso más eficiente del capital de trabajo su situación en cuanto a crédito puede mejorar sustancialmente, puede ser capaz de comprar mercancías en grandes cantidades a precios más bajos y por lo tanto las necesidades de capital de trabajo pueden reducirse.

✓ Condición de compraventa: Mientras más liberales sean las condiciones de crédito concedidas a los clientes, mayor será la cantidad de capital de trabajo que estará representada por las Cuentas por Cobrar.

✓ La Rotación de Inventarios: Mientras mayor sea la rotación de inventarios menor será el importe de capital de trabajo que hará falta y habrá menor riesgo de pérdidas debido a las bajas de los precios, cambios en la demanda o en el estilo, también existirá un costo en llevar los inventarios.

✓ Rotación de Cuentas por Cobrar: Mientras menor tiempo se requiera para cobrar dichas cuentas, menor será el importe de capital de trabajo que se necesitará. La rotación de Cuentas por Cobrar puede aumentarse por medio de la venta o por cesión de Cuentas por Cobrar como garantía, o sea, vender Cuentas por Cobrar, un procedimiento conocido como "Factoría".

✓ El ciclo de negocio: En época de prosperidad, existe una tendencia de los negocios a comprar mercancías adelantándose a sus necesidades al existir precios más bajos dando lugar a mantener niveles de inventarios adecuados y, por tanto, será necesario una cantidad mayor de capital de trabajo.

Por tal razón consideramos que es de gran importancia para la Gerencia conocer y gestionar el capital de trabajo ya que este:

- Es la parte del Activo que involucra a más responsables de gestión en la empresa tales como: Jefe de compras, Comercial, Jefe de servicios.
- En la mayor parte de las empresas representa la proporción mayor de las inversiones.
- La eficacia en su gestión se trasluce inmediatamente en los parámetros

de rentabilidad y liquidez.

- La visión financiera del circulante aporta al directivo no financiero dos ventajas:

- Una medida homogénea para evaluar el impacto de la gestión del circulante sobre la gestión de la empresa.

- Globalización de la actuación de los distintos departamentos implicados.

- Puesto que todos los componentes del circulante se evalúan mediante el costo financiero, este se puede usar como herramienta para comparar la gestión de las distintas áreas.

El objetivo financiero de la gestión del circulante es el de lograr una adecuada combinación entre rentabilidad y liquidez.

El estudio del capital de trabajo, es una etapa indispensable del análisis financiero, pues le permite conocer a la empresa la estructura económica que más le conviene concretando su situación financiera.

Cuando una empresa está en condiciones de hacer frente en cuantía y vencimiento a sus obligaciones de pago, podemos decir que está en equilibrio financiero. Este equilibrio se logra cuando existen adecuadas proporciones entre las distintas fuentes de financiamiento con respecto a la estructura económica de la empresa.

En el ciclo de producción el capital circulante se adelanta por el tiempo de elaboración del producto, y al venderse el mismo, retorna en su totalidad, y como usualmente la empresa no espera a concluir un ciclo para iniciar otro, requiere de financiamiento para comenzar cada uno de estos ciclos, aunque tiene a su disposición financiamiento ajeno que debe devolver en corto plazo (cuentas por pagar a proveedores, salarios y gastos acumulados por pagar y otros), si la empresa dependiera solo de este financiamiento, pudiera ocurrir interrupciones en su ciclo productivo que afectaría su resultado.

Por ello, para poder garantizar el enfrentamiento a sus obligaciones de pago, la empresa necesita de recursos permanentes que pueden ser tanto propios como ajenos.

En este sentido, podemos decir que una empresa se encuentra en equilibrio financiero cuando los recursos permanentes (propios y ajenos a largo plazo) financian activos fijos y los recursos a corto plazo se encuentran materializados en el activo circulante.

Administración del Capital de Trabajo.

Según Geovanny E. Gómez en su artículo Administración del Capital de Trabajo www.uchedu.ay/yyhh, plantea: "La Administración del Capital de Trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes, este es un punto esencial para la dirección y el régimen financiero".

El objetivo primordial de la administración del capital de trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable de este.

Los principales activos circulantes a los que se les debe poner atención en las empresas cubanas son el efectivo, cuentas por cobrar y los inventarios, ya que estos son los que pueden mantener un nivel recomendable y eficiente de liquidez sin conservar un alto número de existencia de dichas partidas, mientras que los pasivos de mayor relevancia son cuentas por pagar, obligaciones financieras y los pasivos acumulados por pagar siendo estas las fuentes de financiamiento del corto plazo.

Los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustenta en el buen manejo de los recursos líquidos, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos circulantes que posee la empresa y sus pasivos circulantes mayor será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, sin embargo, se presenta un gran inconveniente porque cuando exista un grado diferente de liquidez relacionado con cada recurso y cada obligación, al momento de no poder convertir los activos corrientes más líquidos en dinero, los siguientes activos tendrán que sustituirlo ya que mientras más de estos se tengan mayor será la probabilidad de tomar y convertir cualquiera de ellos para cumplir con los compromisos contraídos.

Se dice que a mayor riesgo mayor rentabilidad, esto se basa en la administración del capital de trabajo en el punto que la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos frente al riesgo que es determinado por la insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones.

Un concepto que toma fuerza en estos momentos es la forma de obtener y aumentar las utilidades y por fundamentación teórica se sabe que para obtener un aumento de estas hay dos formas esenciales de lograrlo, la primera es

aumentar los ingresos por medio de las ventas y la segunda es disminuyendo los costos y gastos mediante el uso racional de los recursos incrementando la productividad del trabajo, este postulado se hace indispensable para comprender cómo la relación entre la rentabilidad y el riesgo se unen con la de una eficaz dirección y ejecución del capital de trabajo.

Cuanto más grande sea el monto del capital de trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de que esta sea insolvente, esto tiene fundamento en que la relación que se presenta entre la liquidez, el capital de trabajo y el riesgo es que si aumenta el primero o el segundo el tercero disminuye en una proporción equivalente.

Es necesario analizar los puntos clave para reflexionar sobre una correcta administración del capital de trabajo frente a la maximización de la utilidad y la minimización del riesgo teniendo en cuenta:

1. Naturaleza de la empresa: Es necesario ubicar la empresa en un contexto de desarrollo social y productivo, ya que el desarrollo de la administración financiera en cada una es de diferente tratamiento.
2. Capacidad de los activos: La empresa siempre busca por naturaleza depender de sus activos fijos en mayor proporción que de los corrientes para generar sus utilidades, ya que los primeros son los que en realidad generan ganancias operativas.
3. Costos de financiación: La empresa obtiene recursos por medio de los pasivos corrientes y los fondos de largo plazo, en donde los primeros son más económicos que los segundos.

En consecuencia la administración del capital de trabajo tiene variables de gran importancia que han sido analizadas anteriormente, cada una de ellas constituyen un punto clave para la administración que realizan los gerentes, directores y encargados de la gestión financiera, es recurrente entonces tomar todas las medidas necesarias para determinar una estructura financiera de capital donde todos los pasivos corrientes financien de forma eficaz y eficiente los activos corrientes y la determinación de un financiamiento óptimo para la generación de utilidad y bienestar social.

Fred Weston y Thomas E. Copeland, en su libro Fundamentos de Administración Financiera, expresan: "La administración del capital de trabajo abarca todos los aspectos de la administración de los activos y pasivos

circulantes. La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, y entre el capital de trabajo, el patrimonio y las inversiones a largo plazo”.

En tal sentido podemos plantear que la administración del capital de trabajo presenta aspectos que la hacen especialmente importante para la salud financiera de la empresa:

1-Las estadísticas indican que la principal porción del tiempo de la mayoría de los administradores financieros se dedica a las operaciones internas diarias de la empresa, que caen bajo el terreno de la administración del capital de trabajo.

2-Los activos circulantes representan un por ciento elevado dentro de los activos totales de una empresa, por lo que requieren de una cuidadosa atención por parte del administrador financiero.

3-La administración del capital de trabajo es particularmente importante para las empresas pequeñas. Estas empresas pueden minimizar su inversión en activos fijos arrendando planta y equipo, no pueden evitar la inversión en efectivo, cuentas por cobrar e inventario. Además debido a que una empresa pequeña tiene un acceso limitado a los mercados de capital a largo plazo, debe basarse sólidamente en el crédito comercial y en los créditos bancarios a corto plazo: ambos afectan al capital de trabajo aumentando los pasivos circulantes.

4-La relación entre el crecimiento en ventas y la necesidad de financiar los activos circulantes es estrecha y directa. Los aumentos en ventas también producen una necesidad inmediata de inventarios adicionales y, tal vez, de saldos en efectivo. Todas estas necesidades deben ser financiadas; por tanto es imperativo que el administrador financiero se mantenga enterado de las tendencias en las ventas y de los desarrollos en el segmento de capital de trabajo de la empresa. Desde luego los incrementos continuos en las ventas requieren de activos adicionales a largo plazo, los cuales también deben ser financiados. Sin embargo generalmente se dispone de un mayor plazo de tiempo para las inversiones en activo fijo y, consiguientemente, aunque tales inversiones son de importancia crítica para la empresa en un sentido estratégico y a largo plazo, su oportunidad tiene esencial importancia en las decisiones de capital de trabajo.

En lo expuesto anteriormente se pone de manifiesto la importancia que tiene analizar el ciclo de efectivo pues este expresa que a medida que aumentan las ventas, deben crecer casi proporcionalmente a las ventas la inversión en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Un nivel de ventas que crezca uniformemente a lo largo de los años necesariamente producirá aumentos en los activos circulantes.

La administración del ciclo de efectivo es en realidad la parte más importante de la administración del capital de trabajo, al analizar el mismo, es útil distinguir dos factores: el ciclo operativo y el ciclo de pago, los cuales se combinan para determinar el ciclo de conversión del efectivo.

El ciclo operativo: Toma en cuenta los dos aspectos determinantes de la liquidez, los que mostramos a continuación.

1-El período de conversión de los inventarios, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa para convertir sus inventarios acumulados de materia prima, producción en proceso y artículos terminados en productos y para vender estos productos a los clientes. Este ciclo se mide tomando en consideración la antigüedad promedio de los inventarios.

2-El período de conversión de las cuentas por cobrar; es un indicador que expresa el tiempo promedio que necesita una empresa para convertir sus cuentas por cobrar en efectivo y se mide por el período promedio de cobranzas.

El ciclo operativo expresa la cantidad de tiempo que transcurre entre la compra de la materia prima para producir bienes y la cobranza de efectivo como pago por dichos bienes después que han sido vendidos.

El ciclo de pago: Los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su capacidad de demora en los pagos al comprar materiales a plazos prolongados de créditos o al hacer pagos de mano de obra después que el trabajo ha sido realizado. Por tanto la empresa ha de esforzarse por administrar los flujos de entradas y salidas de efectivo, cuanto más pueda demorar los pagos, menos severos serán los problemas que pueda causar el ciclo operativo. Sin embargo, los flujos de entradas y salidas de efectivo están rara vez, si es el caso, sincronizados por lo que el ciclo del flujo de efectivo revelará por regla los períodos en los que sean necesarios adquirir fondos externos.

El ciclo de conversión en efectivo: Fusiona el ciclo operativo y el ciclo de pago de la siguiente forma:

Ciclo de conversión en efectivo = Ciclo operativo – Ciclo pago.

Se necesitan 23 días, como promedio, para convertir los materiales comprados, en productos vendibles y para vender estos productos terminados; así como se necesitan otros 29 días, como promedio, para cobrar las cuentas por cobrar y para convertir las ventas en efectivo. La empresa es capaz de definir los pagos de compra (bienes, materiales y mano de obra) durante diez días, promedio.

Por lo tanto, el ciclo o período de conversión en efectivo es de 42 días (52- 10 días) = 42 días.

Finalmente la administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y que se vea forzada a declararse en quiebra.

En la medida que la empresa pueda predecir con mayor exactitud sus flujos de caja, menor será el capital de trabajo que necesite. Gráficamente lo podemos representar de la siguiente forma:

Somos del criterio que la administración del capital de trabajo determina la posición de liquidez de la empresa, siendo esta necesaria para la sobrevivencia, pues para que exista solvencia el activo circulante debe ser mayor que el pasivo circulante lo que significa que el pasivo circulante financia una parte del activo circulante constituyendo la parte no financiada el capital de trabajo neto de la empresa. No siempre este es el que necesita la empresa para garantizar de forma interrumpida el proceso de producción, circulación o servicios por lo que se hace necesario el cálculo del mismo. Contenido que abordamos seguidamente.

Capital de Trabajo Necesario. Métodos para su Cálculo.

Cuando se habla de capital de trabajo hay que distinguir dos situaciones:

1. El capital de trabajo con que realmente está operando la empresa.
2. El capital de trabajo necesario.

Capital de Trabajo Real o Aparente: Es la diferencia entre el activo circulante y las deudas a corto plazo.

Capital de Trabajo Necesario: Expresa las necesidades financieras que genera la explotación de la empresa. Depende de la gestión de las materias

primas, productos en proceso, productos terminados, plazos de cobros de clientes y plazos de pagos a proveedores.

Pues muchas veces en nuestras empresas el capital de trabajo real que se obtiene del Balance no coincide con el capital de trabajo necesario, existiendo recursos inmovilizados, lo que hace evidente la importancia que tiene para cualquier entidad calcular el capital de trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

Para calcular las necesidades del capital de trabajo que necesita una empresa para financiar la gestión de circulante se pueden seguir varios métodos.

El doctor en Ciencias Económicas Oriol Amát Salas, profesor titular de la Universidad Pompeu Fabra, España en su libro Análisis de los Estados Financieros, expone los siguientes métodos:

Relación entre el Capital de Trabajo Necesario y el Aparente que se obtiene en el Balance.

El Capital de Trabajo Aparente es el que la empresa tiene realmente y que se puede obtener del último balance de situación, que puede estar viciado por la inmovilización de recursos y se calcula restando el exigible a corto plazo al activo circulante o bien restando el activo fijo a los recursos permanentes.

Activo Circulante – Exigible a Corto Plazo

Capital de Trabajo

Recursos Permanentes – Activo Fijo

Cuando el capital de trabajo aparente que tiene la empresa es menor que el capital de trabajo necesario, hay un déficit del capital de trabajo y deberá buscarse financiamiento adicional. En caso contrario, hay un superávit de capital de trabajo. Si ambas categorías coinciden, la situación es correcta, es decir la empresa está equilibrada financieramente.

El déficit de capital de trabajo incrementa el riesgo financiero para los acreedores a corto y mediano plazo, pues la empresa presenta problemas con la liquidez lo que afectaría el pago a los proveedores en los plazos convenidos, siendo necesario:

- Acelerar la rotación de los elementos que intervienen en el ciclo operativo. Renegociar la deuda con los proveedores.
- Incrementar el capital propio o pasivo a largo plazo.

Si hay superávit de capital de trabajo, el principal problema existente es que

pueden estar infrautilizados algunos elementos del activo circulante: en este caso se debería tomar algunas de las medidas siguientes:

- Rentabilizar al máximo las inversiones en activo circulante.
- Reducir los capitales permanentes.

La evaluación de las necesidades del capital de trabajo se materializan en el Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos. Fuentes y Usos de Recursos Líquidos.

En el análisis del Capital de Trabajo reviste gran importancia el Estado de Origen y Aplicación de Fondos, pues este representa una herramienta importante para la toma de decisiones, complementa la información para los usuarios sobre las fuentes u orígenes de recursos, así como juega un papel importante en el proceso de planeación de la empresa y tiene como objetivo analizar, seleccionar, clasificar y resumir los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad durante un período, permite conocer la generación de fondos internos en la empresa en forma pura, sin mezclar otros factores que distorsionen la formación y comportamiento de los ciclos financieros a corto y a largo plazo.

Geovanny E Gómez en su artículo El Estado de Origen y Aplicación de Fondos expresa: "Es muy frecuente que se preparen determinados estados financieros como ayuda para evaluar el funcionamiento pasado y actual de una empresa: El estado de origen y aplicación de fondos permite que los gerentes, administradores y responsables de la gestión analicen las fuentes y aplicaciones históricas de los fondos". Es inobjetable que la directiva de la empresa muestre gran interés en conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa.

Los estados que expresan origen y aplicación de fondos son:

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

El Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Capital de Trabajo refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera; mide las variaciones de los recursos financieros con la influencia del capital de trabajo, como indicador de impacto en la solvencia de la empresa, donde se

resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, mostrando 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.

Su objeto está basado en dos aspectos fundamentales:

1. Informa sobre los cambios en la estructura financiera en la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.

2. Revelar la información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Ganancia o Pérdida.

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

Fuentes:

- La 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.

Usos:

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

Conocer e identificar los cambios en los componentes del capital de trabajo es de extrema importancia para los administradores de una empresa por las siguientes razones, entre otras:

- ✓ Identificar la necesidad de obtener recursos mediante pasivos a largo plazo para poder financiar las operaciones corrientes.
- ✓ La falta de capital de trabajo puede afectar el acceso a recursos nuevos para el desarrollo normal de las actividades del ente económico.
- ✓ Existe una opinión generalizada respecto a que, en la medida en que los activos corrientes superen a los pasivos corrientes, la empresa estará en mejores condiciones para atender oportunamente sus obligaciones, lo que

permite mejores condiciones de negociación con proveedores y otros suministradores de bienes, servicios y recursos financieros.

La utilización del capital de trabajo en la presentación del estado de origen y aplicación de fondos se basa en que los activos circulantes pueden utilizarse para pagar los pasivos circulantes de la empresa.

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 empresa se pregunta ¿Cuánto efectivo recibe una entidad durante el año?, ¿Cuáles son las fuentes de ingresos de efectivo?, ¿A cuánto ascienden los desembolsos que se hacen 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.

En el libro de Contabilidad Gerencial se plantea que:

A partir del año 1987 la FASB estableció de carácter obligatorio para todas las compañías en los Estados Unidos el Estado de Flujo de Efectivo, cuyo propósito es proporcionar información sobre las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un período. El término de flujo de efectivo incluye tanto los ingresos como los pagos en efectivo. Además, este estado proporciona información acerca de todas las Actividades de inversión y de financiación de la empresa durante un período. Dicho estado ayuda a los inversionistas, acreedores y otros usuarios a evaluar aspectos tales como:

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

Joaquín Moreno en la cuarta edición del libro de Finanzas en las Empresas, expresa: "El estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo tiene dos finalidades principales:

1. Conocer analíticamente el pasado en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo.
2. Ser una base para la planeación de lo que ocurra en el futuro.

Como fuente de información del análisis histórico este estado da a conocer el

resultado de las políticas de financiamiento e inversión de la entidad. Como herramienta de planeación, el estado proyectado resulta esencial para la determinación del monto, tiempo y características del financiamiento o inversión requerida.

Kennedy en su libro Forma, Análisis e Interpretación de los Estados Financiero, expone: "El Estado de Flujo del Efectivo muestra el movimiento del efectivo que sale y que ingresa al negocio, por medio de una lista de la fuentes de ingresos de efectivo y los usos (desembolsos) del mismo. Este estado difiere de un Estado de Pérdida y Ganancias en que resume las operaciones del negocio que abarcan ingresos. Ejemplos: egresos de caja sin consideración con las Actividades que producen utilidades y proceso de equilibrar los ingresos y el costo. Esto es las fuentes y usos de efectivo que son la materia del estado del flujo de efectivo".

Fuentes y Usos del 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.
- ❖ Ganancias extraordinarias resultantes en recursos de efectivo.
- ❖ Venta de activo no circulante.
- ❖ Operaciones de financiamiento producto de:
 - Descuento de documentos por cobrar.
 - Emisión de documentos por pagar a cambio de préstamos.
 - Obligaciones a largo plazo.
 - Venta de acciones de capital.
 - Endoso de cuentas por cobrar.

El efectivo puede disminuir como resultado de las operaciones siguientes:

- ❖ Pago de:
 - Nóminas 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 desembolsos 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.

Kennedy plantea: "El Estado del Flujo de Efectivo puede prepararse por el analista por medio de un resumen de los diarios de ingresos y egresos de caja, Procedimiento este que lleva más tiempo que un método alternativo. Este último requiere el uso de un balance comparativo, el Estado de Pérdidas y Ganancias por el año, el Estado de Utilidades Retenidas y el uso de una hoja de trabajo para resumir los datos especialmente si existen muchos ajustes".

Gerardo Guajardo Cantú, en su libro Contabilidad Financiera, en su segunda edición plantea: "La administración del efectivo es de vital importancia en cualquier negocio porque ésta es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de una entidad económica".

A modo de resumen podemos plantear que el mismo brinda información a usuarios internos y externos. A los internos les permite determinar necesidades futuras de financiamiento; además, poder determinar cómo fluyen los fondos de la empresa; a los externos les permite conocer cuáles fueron las fuentes de fondos utilizadas por la empresa, cómo se usan y las posibles necesidades de financiamiento que puede tener la entidad y su capacidad de incrementar o no las utilidades.

En tal sentido podemos plantear que los Estados de Fondos constituyen instrumentos importantes para la administración eficiente del capital de trabajo con vista a lograr un financiamiento óptimo que garantice a la empresa operar sin restricciones financieras e incrementar la eficiencia en el manejo del circulante; aspecto que analizamos en la Empresa de aprovechamiento de Recursos Hidráulicos perteneciente al Instituto Nacional de Recursos

Hidráulicos ya que esta esfera es una de las más importantes de nuestra economía.

1.3 Las Granjas Estatales en Cuba.

Las Granjas agrícola, cultivo extensivo de plantas para obtener alimentos, piensos o fibras; para producir ingredientes medicinales o industriales, o para la explotación de plantas ornamentales. El cultivo se desarrolló en la remota antigüedad, cuando los cazadores recolectores de la edad de piedra empezaron a cultivar sus especies predilectas (véase Agricultura). Los cultivos modernos surgieron de forma gradual a partir de sus antecesores silvestres a través de una selección continuada en favor del mayor tamaño de las semillas, los mejores frutos y otros caracteres deseables.

Los cultivos modernos evolucionaron en las inmediaciones de sus antiguos lugares de origen. El trigo, la cebada, la avena, el mijo, la remolacha azucarera y la mayoría de las leguminosas y herbáceas forrajeras se desarrollaron en una región que abarca Oriente Próximo, el norte de África y el sur de Europa. El maíz, la patata o papa, el cacahuete o maní, el girasol y el tabaco se cultivaron en América. La soja, la cebolla, la lechuga y el guisante o chícharo fueron cultivados por primera vez en China. La caña de azúcar y el arroz, la mayoría de los cítricos y el banano proceden del sur de Asia.

Los cultivos se extendieron mucho incluso en el mundo antiguo. El maíz y las papas se cultivaban en toda América del Norte y del Sur mucho antes de la llegada de los europeos; y el trigo y la cebada estaban distribuidos por todo Oriente Próximo mucho antes de los tiempos de los faraones. Más tarde, cuando los grandes veleros recorrieron el mundo, los cultivos más populares fueron distribuidos por todo el mundo por los colonizadores, que llevaban consigo semillas procedentes de sus países de origen, y las incorporaron a los cultivos locales de los nuevos territorios. Entre los siglos XVI y XVII, la conquista de grandes territorios, además de la necesidad de abastecer a los esclavos y a otras grandes concentraciones de trabajadores con alimentos baratos, estimuló el desplazamiento y cultivo de cosechas a escala mundial. En el siglo XX, la dificultad para encontrar nuevas tierras de cultivo apropiadas y el espectacular aumento de la población mundial han dado un nuevo impulso y un sentimiento de urgencia al estudio y desarrollo de la agricultura.

Las granjas agrícolas modernas varían mucho en cuanto a sus propósitos, y van de pequeñas explotaciones intensivas a granjas comerciales de miles de hectáreas. Para tener éxito, los agricultores deben conocer la selección de variedades de plantas bien adaptadas a sus respectivos suelos y climatología. Deben ser expertos en la preparación del suelo y en la siembra, cultivo, protección, recogida y almacenamiento de sus cosechas. También deben ser capaces de controlar las malas hierbas, los insectos y las enfermedades, y tener conocimientos sobre técnicas de comercialización para obtener beneficios razonables. En la República de Cuba rige el sistema de economía basado en la propiedad socialista de todo el pueblo sobre los medios fundamentales de producción y en la supresión de la explotación del hombre por el hombre.

Todos estos éxitos tienen tres elementos en común. Han hecho uso de tecnologías que conservan los recursos, como la gestión integrada de las plagas, la conservación del suelo y el agua, el reciclado de nutrientes, los cultivos múltiples, la captación de agua, el reciclado de desechos, y así sucesivamente. En términos generales, ha habido iniciativas por parte de grupos y comunidades a nivel local, así como cierto apoyo por parte de instituciones gubernamentales y/o no gubernamentales.

Con todo, en la mayor parte de los casos se trata de iniciativas localizadas. No son más que éxitos aislados. Esto se debe a la ausencia de un cuarto elemento: una política ambiental favorable. En su mayoría, las políticas existentes siguen favoreciendo activamente una agricultura que depende de aportaciones y tecnologías exteriores. Estas políticas constituyen uno de los principales obstáculos en el camino hacia una agricultura más sostenible.

También rige el principio de distribución socialista 'de cada cual según su capacidad, a cada cual según su trabajo'. La ley establece las regulaciones que garantizan el efectivo cumplimiento de este principio.

Artículo 15. Son de propiedad estatal socialista de todo el pueblo:

a) las tierras que no pertenecen a los agricultores pequeños o a cooperativas integradas por éstos, el subsuelo, las minas, los recursos naturales tanto vivos como no vivos dentro de la zona económica marítima de la República, los bosques, las aguas y las vías de comunicación;

b) los centrales azucareros, las fábricas, los medios fundamentales de transporte, y cuantas empresas, bancos e instalaciones han sido nacionalizados y expropiados a los imperialistas, latifundistas y burgueses, así como las fábricas, empresas e instalaciones económicas y centros científicos, sociales, culturales y deportivos construidos, fomentados o adquiridos por el Estado y los que en el futuro construya, fomenta o adquiera.

Estos bienes no pueden transmitirse en propiedad a personas naturales o jurídicas, salvo los casos excepcionales en que la transmisión parcial o total de algún objetivo económico se destine a los fines del desarrollo del país y no afecten los fundamentos políticos, sociales y económicos del Estado, previa aprobación del Consejo de Ministros o su Comité Ejecutivo.

En cuanto a la transmisión de otros derechos sobre estos bienes a empresas estatales y otras entidades autorizadas, para el cumplimiento de sus fines, se actuará conforme a lo previsto en la ley.

Artículo 16. El Estado organiza, dirige y controla la actividad económica nacional conforme a un plan que garantice el desarrollo programado del país, a fin de fortalecer el sistema socialista, satisfacer cada vez mejor las necesidades materiales y culturales de la sociedad y los ciudadanos, promover el desenvolvimiento de la persona humana y de su dignidad, el avance y la seguridad del país.

En la elaboración y ejecución de los programas de producción y desarrollo participan activa y conscientemente los trabajadores de todas las ramas de la economía y de las demás esferas de la vida social.

El principal desafío al que se enfrenta la agricultura sostenible es mejorar el uso que se hace de estos recursos interiores. Esto puede hacerse minimizando las aportaciones desde el exterior, regenerando los recursos interiores más rápidamente o combinaciones de ambos. La agricultura sostenible es, por lo tanto, un sistema de producción de alimentos o fibras que persigue los siguientes objetivos de forma sistemática:

- 1) Una incorporación mayor de los procesos naturales, como el ciclo de los nutrientes, la fijación del nitrógeno y las relaciones plaga-depredador a los procesos de producción industrial.

- 2) Una reducción del uso de las aportaciones externas no renovables que más daño pueden causar al medio ambiente o a la salud de los agricultores y

consumidores, y un uso más metódico de las demás aportaciones, de cara a minimizar los costes variables.

3) Un acceso más equitativo a los recursos y oportunidades productivos y la transición a formas de agricultura más justas desde el punto de vista social.

4) Un mayor uso productivo del potencial biológico y genético de las especies vegetales y animales.

5) Un mayor uso productivo de los conocimientos y prácticas locales, incluyendo enfoques innovadores aún no del todo comprendidos por los científicos ni adoptados por los agricultores.

6) Un incremento de la autosuficiencia de los agricultores y los pueblos rurales;

7) Una mejora del equilibrio entre los patrones de pastoreo o explotación, la capacidad productiva y las limitaciones ambientales impuestas por el clima y el paisaje para garantizar que los niveles actuales de producción sean sostenibles a largo plazo.

8) Una producción rentable y eficiente que haga hincapié en la gestión agrícola integrada y la conservación del suelo, el agua, la energía y los recursos biológicos.

Cuando estos componentes se unen, la agricultura se transforma en agricultura integrada, y sus recursos se usan con más eficiencia. La agricultura sostenible, por lo tanto, aspira al uso integrado de una gran variedad de tecnologías de gestión de las plagas, los nutrientes, el suelo y el agua. Aspira a una mayor diversidad de explotaciones en el seno de las granjas, combinada con mayores vínculos y flujos entre ellas. Los productos secundarios o desechos de un componente se convierten en aportaciones a otro. Al ir reemplazando las aportaciones exteriores por los procesos naturales, el impacto sobre el medio ambiente disminuye.

Los grandes desafíos a los que se enfrenta la agricultura sostenible en cada una de las tres áreas agrícolas son muy diferentes. En la agricultura industrializada de Europa y América del Norte, se trata de reducir sustancialmente el uso de aportaciones exteriores y los costes variables con el fin de mantener la rentabilidad. Se podrían aceptar pequeñas reducciones en el rendimiento, dado el actual nivel de sobreproducción. En las áreas de la llamada revolución verde, el desafío es mantener el rendimiento y el nivel actual de sobreproducción reduciendo a la vez los daños al medio ambiente.

En las tierras diversas y complejas se trata de aumentar el rendimiento por hectárea sin dañar los recursos naturales.

Las nuevas evidencias procedentes de granjas y comunidades de todo el mundo muestran hoy que la agricultura sostenible es posible en estas tres regiones:

1) En las tierras diversas, complejas y pobres en recursos del Tercer Mundo, los agricultores que han adoptado las tecnologías regeneradoras han duplicado o triplicado el rendimiento de sus cosechas, a menudo con poca o ninguna aportación exterior.

2) En las tierras de aportaciones elevadas y por lo general irrigadas, los agricultores que han adoptado tecnologías regeneradoras han mantenido sus altos rendimientos, reduciendo sustancialmente las aportaciones exteriores.

3) En los sistemas agrícolas industrializados, una transición a la agricultura sostenible podría significar un descenso en el rendimiento por hectárea de un 10 a un 20% a corto plazo, pero resultaría rentable para los agricultores.

CAPÍTULO II: Comparación y validación del Capital de Trabajo Necesario.

2.1 Diseño de la Investigación.

La recuperación de la economía conduce a realizar un uso racional de los recursos.

Tipo de investigación.

Se clasifica dentro de los descriptivos correlacionales, ya que se quiere investigar las causas que originan la negatividad del capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Perspectiva Metodológica.

El estudio se construye desde una perspectiva Mixta pues se combinan técnicas cualitativas y cuantitativas.

Tipo de diseño.

Según la perspectiva metodológica es básicamente cualitativa, el tipo de diseño es no experimental ya que se realiza sin manipular deliberadamente las variables.

Métodos y técnicas de investigación.

Para cumplir los objetivos propuestos de esta investigación se utilizarán técnicas cualitativas y cuantitativas.

Los datos que se obtienen para variables cuantitativas se miden a través de una escala de intervalo o razón.

Escala de intervalo o razón: Se plantea que es la forma superior de las escalas, posee las ventajas de la escala por intervalo más el de tener un punto cero absoluto y de medidas se pueden expresar en términos de múltiplos.

Las variables cualitativas se miden a través de la escala **nominal u ordinal**.

Escala Nominal: Es aquella donde se asignan Números a la clasificación de las variables, pero no se puede identificar las distintas dentro de una categoría determinada.

Escala Ordinal: Es una forma de medición donde se codifican las categorías asociadas a las variables estableciendo un orden en las mismas.

Dentro de los **métodos** que se utilizarán en la investigación están:

- **Histórico Lógico:** Para conocer la evolución objeto de estudio desde sus inicios hasta el momento actual.
- **Registro de Datos:** Es una técnica que complementa el Diagrama de Pareto. El procedimiento para su elaboración es el siguiente:

1. Diseñar un formulario adecuado que permita la recolección de datos sin ninguna complicación y de forma rápida.
 2. Asegurarse de que los datos se obtendrán de forma consistente y honesta.
- **Observación:** Es un método de recopilación de información social primaria acerca del objeto de estudio, mediante la directa percepción y registro de todos los factores concernientes al mismo, significativos desde el punto de vista de los objetos de la investigación. La sistematicidad, la planificación, y la orientación afines son los rasgos característicos de la observación como método de la investigación.
 - **Revisión de documentos:** Se utiliza para obtener información que aparece registrada en un documento establecido.
 - **La computación:** Será utilizada durante el transcurso de la investigación como la principal herramienta para almacenar la información y realizar gráficos estadísticos.

Población:

Está constituida por todas las operaciones y estados informativos de la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Muestra:

Está representada por las operaciones y estados financieros del Año 2008-2009 de la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

2.2 Caracterización de la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

La Granja Agroindustrial Simón Bolívar, fue constituida el 7 de Enero del 2003, es una organización económica social, con personalidades jurídicas integradas por colectivos laborales.

Está ubicada en el municipio de Yaguajay, en el batey del desactivado CAI Simón Bolívar del cual hereda su nombre como parte de la tarea Álvaro Reinoso, en un principio perteneciente al MINAZ.

Desarrolla un proceso de reorganización, con el deber de defender y proteger la comunidad, debido a la reestructuración en nuestros ministerios pasa a formar parte del MINAGRI en busca de nuevas formas de desarrollo para mejorar la misma, siguiendo la línea de llegar a una agricultura sostenible, de altos rendimientos.

La entidad es una representación del MINAGRI que garantiza junto al gobierno la vida social del batey y mejoras en los servicios, de esta forma mantener la vida próspera y activa del batey e incrementar la oferta de productos agropecuarios y la prestación de servicios.

OBJETO SOCIAL

✓ Producir y comercializar de forma mayorista viandas, hortalizas, granos, cereales frutas y cítricos.

✓ Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional leche de ganado mayor (vacuno, bufalino y equino) y sus derivados (quesos), con destino a la Empresa Láctea del territorio en los casos autorizados y de forma minorista a los socios, trabajadores y jubilados de la Granja, de forma minorista como concurrente en el Mercado Agropecuario Estatal, en los Puntos de ventas autorizados por el Consejo de la Administración Municipal, así como en el Mercado Agropecuario a partir de cumplir con los destinos definidos en la contratación de la producción, según las regulaciones establecidas.

✓ Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional, ganado mayor y menor en pie y del ganado sus carnes, así como pie de cría y como animales de trabajo, pieles, producciones cunícolas, avícolas y de piscicultura, cumpliendo las regulaciones establecidas.

✓ Producir y comercializar de forma mayorista carbón vegetal, leña para combustible, postes, `postes vivos, guano, yaguas, bambú, palmiche en moneda nacional.

✓ Producir y comercializar yugos, frontiles, sombrero, sogas, clavos de herrar, herraduras, argollas y otros productos elaborados a base de madera en moneda nacional.

✓ Producir y comercializar piezas de repuesto de la mecanización Agrícola en moneda nacional.

✓ Comercializar de forma minorista los excedentes provenientes de las producciones de las producciones agropecuarias en el mercado agropecuario y puntos de venta autorizados por el Consejo de la Administración correspondiente, cumpliendo las regulaciones establecidas.

- ✓ Prestar servicios de roturación y preparación de tierras en moneda nacional.
- ✓ Brindar servicio de asesoría en asuntos agrícolas, servicios generales a bateyes y comunidades en moneda nacional.
- ✓ Prestar servicios de trillado y molinado de grano, tiro y acarreo de leche, agua, productos agrícolas e insumos en moneda nacional.
- ✓ Comprar para comercializar de forma minorista en moneda nacional, productos agropecuarios, forestales e industriales que no sea factible su producción en la Granja con la finalidad de satisfacer necesidades de autoabastecimiento a los trabajadores a partir de la autorización específica que se emita por el ministerio.

La Granja agroindustrial Simón Bolívar cuenta con un Consejo de Dirección, presidido por el Director General, cuya función principal es analizar, aprobar y controlar el cumplimiento de las principales tareas y acciones para realizar el trabajo en la Granja, se analiza y se discute con los trabajadores los planes económicos y los reales obtenidos por indicadores.

El Consejo de Dirección se reúne mensualmente, para evaluar la puesta en marcha del proceso productivo, en cuanto a disponibilidad de medios y recursos con que se cuenta para que no se interrumpa el proceso productivo y evaluar los acuerdos anteriores.

La Granja se encuentra estructurada como se muestra en el **Anexo No 1**.

La entidad cuenta con un total de 473.83 ha distribuidas de la forma siguiente:

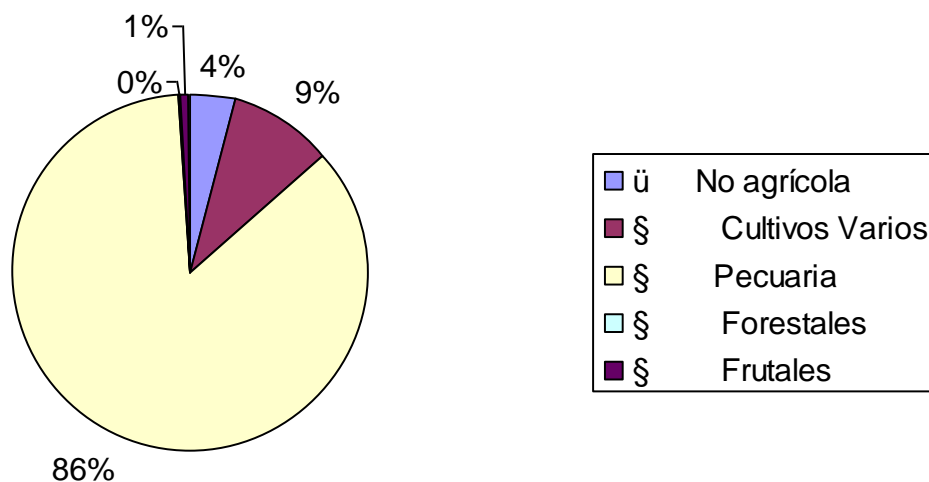
TABLA # 1 SUPERFICIE.

✓ Superficie total	HA	473.83
✓ No agrícola	HA	20.0
✓ Agrícola	HA	453.83
▪ Cultivos Varios	HA	45.0
▪ Pecuaria	HA	404.13
▪ Forestales	HA	0.7
▪ Frutales	HA	4.0

Fuente: Elaboración propia.

GRAFICO # 1.

Superficie



La Granja Agroindustrial Simón Bolívar la cual responde al código de la División Política Administrativa 131-0-13254, cuenta con un total de 137 trabajadores, dedicados fundamentalmente a la producción de leche, carne, viandas, hortalizas, granos y prestación de servicios.

El sistema de pago aplicado en la Granja es ingreso menos gastos lo cual ha traído resultados positivos para el desarrollo productivo de la misma.

Tabla # 2 Categoría ocupacional

CAPITAL HUMANO		
Contratos indeterminado	U	107
Contratos eventuales	U	30
De ellos:	U	137
Dirigente	U	5
Administrativos	U	1
Técnicos	U	18
Servicios	U	28
Obreros	U	83
A diestramiento	U	2

Fuente: Elaboración propia.

Grafico # 2

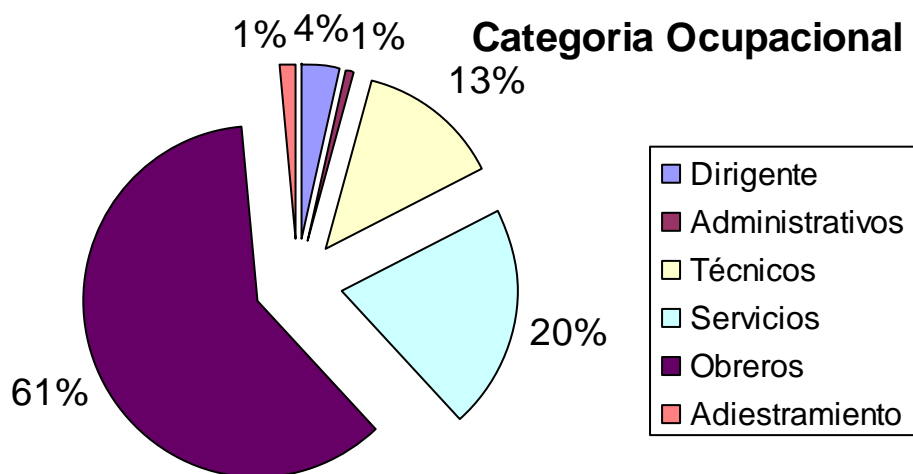


Tabla # 3 Distribución de trabajadores por sexo:

Mujeres	U	16
Hombres	U	121

Fuente: Elaboración propia

Grafico # 3

Distribución de trabajadores por sexo

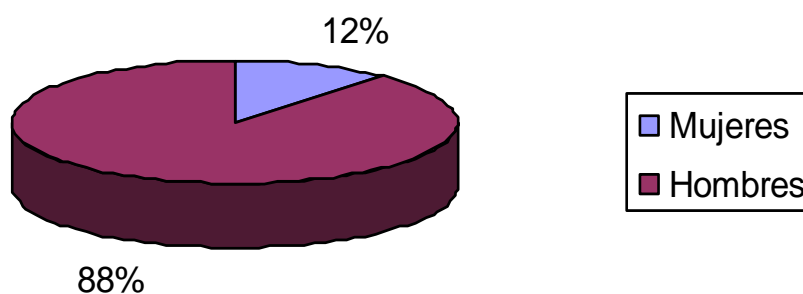
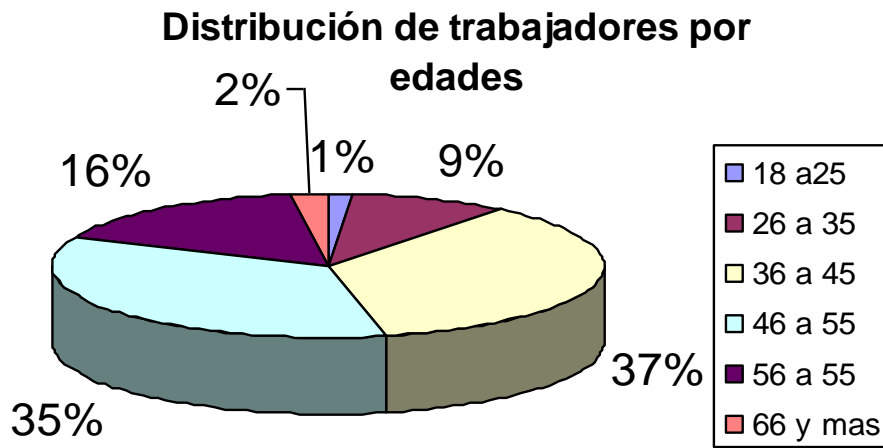


Tabla # 4 Distribución de trabajadores por edades

18 a 25	2
26 a 35	13
36 a 45	49
46 a 55	48
56 a 55	22
66 y mas	3

Fuente: Elaboración propia

Grafico # 4



Tabla

5.

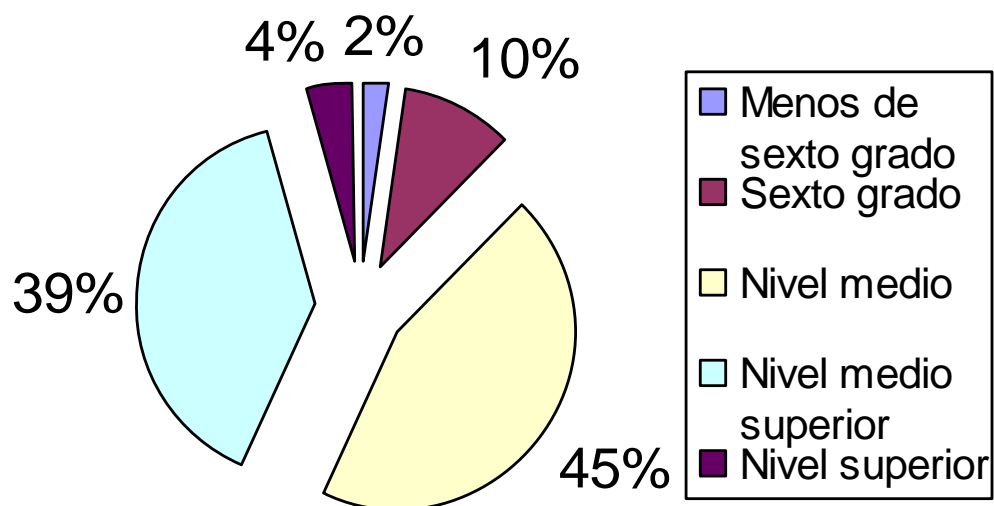
Distribución de trabajadores por calificación

Menos de sexto grado	3
Sexto grado	14
Nivel medio	60
Nivel medio superior	53
Nivel superior	6

Fuente: Elaboración propia

Grafico # 5

Distribución de trabajadores por calificación



Misión:

Producir, industrializar y comercializar de forma mayoritaria productos y derivados de la agricultura, prestar servicios de taller y de atención al hombre, producir semilla de alta calidad e insertarse en la obtención de divisa a través de las ventas de producciones agropecuarias, así como lograr los niveles de satisfacción de los trabajadores y aportar crecientes ingresos, con eficiencia, calidad y competitividad.

Visión

Trabajar por la eficiente explotación de las tierras, para el incremento de la producción de alimentos, desarrollar la ganadería permitiendo el incremento de la producción de leche y la carne, buscar estrategias para el desarrollo porcino. Desarrollar los servicios de maquinado, carpintería, secado de grano, servicio de la casa del azucarero que se convierta en el centro cultural del batey restablecer convenio MINAGRI y cultura, para de esta forma incrementar el nivel de vida de los trabajadores y de los habitantes del batey azucarero.

Perfeccionar los métodos y estilos de trabajos.

Trabajar en la capacitación en los colectivos laborales.

Lograr la eficacia, eficiencia y economía, para cubrir los gastos con sus propios ingresos dejando margen de ganancia.

2.3 DIAGNOSTICO DE LOS ACTIVOS CIRCULANTES Y LOS PASIVOS CIRCULANTES.

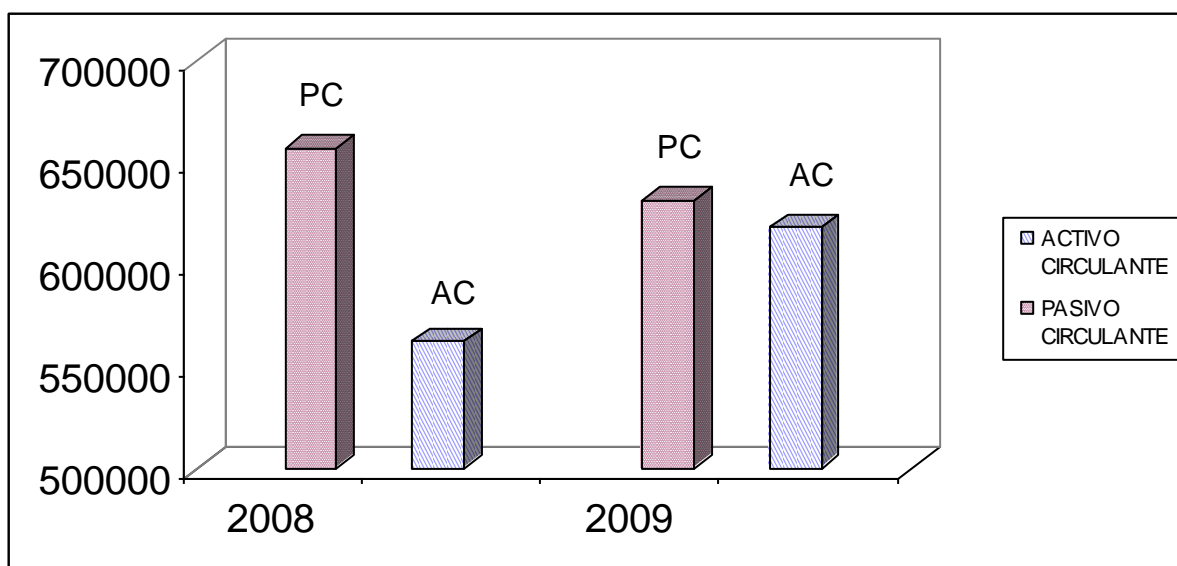
El diagnóstico está centrado en la evolución de aumento y disminución porcentuales, de las partidas significativas que conforma de forma directa los activos circulante y pasivos circulantes, interviniendo en su variación, existen otras partidas que conforman los mismos, nominas por pagar, retenciones por pagar, Provisión para vacaciones y obligaciones con el presupuesto del estado. Continuación, el análisis de datos citados al cierre de las operaciones Diciembre 31 del 2008-2009

Tabla # 6 COMPORTAMIENTO DE LOS ACTIVOS CIRCULANTES Y PASIVOS CIRCULANTES.

AÑOS	ACTIVOS CIRCULANTE	PASIVOS CIRCULANTE
2008	562778	657377
2009	618796	631929
%	110	96

Fuente; Balance general.

G r á f i c o # 6



Se observa que aumenta los activos circulantes con relación al 2008, y disminuyen los pasivos circulantes en un 4 % con relación al año anterior, se

puede apreciar que el capital de trabajo disminuye su negatividad,

Tabla # 7 COMPORTAMIENTO DE LOS INVENTARIOS.

DESCRIPCIÓN	DICIEMBRE	DICIEMBRE	%
	2008	2009	
Inventarios	\$ 3 131 117.48	\$ 4 155 115.85	132

Fuente; Balance general.

Se observa un 32 % de incremento en los inventarios con relación al 2008 está dado por las producciones en procesos, en compra de animales.

Tabla # 8 COMPORTAMIENTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

DESCRIPCIÓN	DICIEMBRE	DICIEMBRE	%
	2008	2009	
Cuenta por cobrar	1 324 000.00	1 041 010.00	79

Fuente; Balance general.

Se observa un 21% de decrecimiento en las cuentas por cobrar con relación al 2008 está dado por el aumento en la gestión de cobro.

Tabla # 9 COMPORTAMIENTO DE LOS ADEUDOS.

DESCRIPCIÓN	DICIEMBRE	DICIEMBRE	%
	2008	2009	
Adeudos del presupuesto del Estado	5 488 449.49	2 905 100.00	53

Fuente; Balance general.

Se observa un decrecimiento en un 47 % en el 2009 con relación al 2008 está dado por la poca ocurrencia de gasto en la limpieza de marabú,

Tabla # 10 COMPORTAMIENTO DE LAS CUENTAS POR PAGAR

DESCRIPCIÓN	DICIEMBRE	DICIEMBRE	%
	2008	2009	
Cuenta por Pagar	8 273 500.00	4 186 300.00	155

Fuente; Balance general.

Se observa disminución del año 2009 con relación al año 2008, está dado por el pago de deudas contraídas con proveedores.

Tabla # 11 COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES ESPECIFICOS.

DESCRIPCIÓN	2008	2009	%
Ventas	1276436.00	1302355.00	102
Costo de ventas	998273.00	997199.00	100
Utilidad o Pérdidas	1152.00	2123.00	184

Fuente; Balance general.

Las ventas se incrementa en un 2.0% con relación al año 2008, los costos se comportan al 100 %, la utilidad se incrementa a un 84.0%

Tabla # 12: comportamiento por préstamos recibidos

DESCRIPCIÓN	2008	2009	%
Préstamos recibidos por las inversiones.	156867.00	113860.92	72
Préstamos recibidos por las producciones pecuarias.	312201.00	401548.00	129
Total	469068.00	515408.92	110

Fuente; Balance general

Los prestamos recibidos se incrementa en un 10.0% del 2009 con relación al 2008, está dado en el incrementos de las compras de ganado vacuno.

CAPITULO III: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.

3.1 ANÁLISIS DE DETERMINADAS RAZONES FINANCIERAS.

✓ Análisis de la Liquidez.

Existe una estrecha relación entre el Capital de Trabajo, la liquidez y la rentabilidad, pues si aumenta el Capital de Trabajo automáticamente disminuye el riesgo de insolvencia, mientras que el rendimiento de la inversión tiende a aumentar.

Para medir la liquidez del Capital de Trabajo, y la eficiencia en la administración del circulante se propone calcular las siguientes razones financieras:

✓ Análisis de las Razones que expresan Liquidez:

Las razones de liquidez miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Para diagnosticar la situación de la liquidez de la Granja se utilizan las siguientes razones financieras:

- Razón Circulante o General.
- Razón Rápida o Prueba Ácida.
- Razón de Tesorería o Disponibilidad.

✓ Análisis de la Razón Liquidez.

La razón circulante muestra el número de veces que el activo circulante contiene al pasivo circulante, es decir, la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, a partir de sus activos corrientes.

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

1.3 a 1.5 ----- Correcto

Menor de 1.3 ----- Peligro de suspensión de Pagos

Mayor de 1.5 ----- Peligro de tener recursos ociosos

Hay que destacar que una razón mayor a 1 indica que la entidad puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo y aún le quedará un excedente para enfrentar sus necesidades o eventualidades, mientras que un índice excesivamente alto podría reflejar la falta de una buena administración del circulante.

A continuación su muestra su análisis:

Tabla: #13 Análisis de la Razón liquidez.

AÑOS	ACTIVO CIRCULANTE	PASIVO CIRCULANTE	RAZÓN CIRCULANTE
2008	562778	657377	0.85
2009	618796	631929	0.97
%	110	96	114

Fuente: Balance General.

En el año 2008 la entidad obtuvo 0.85 centavos de razón circulante para enfrentar sus deudas a corto plazo, es decir, que por cada peso de deuda a corto plazo, la empresa dispone de 0.85 centavos para cubrirla. La Granja ha ganado liquidez general respecto al año 2008 por lo que aun presenta peligro de suspensión de pagos, Se puede apreciar que el activo circulante crece más rápidamente que el pasivo circulante lo que provoca el aumento de liquidez.

✓ **Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida:**

La razón rápida o prueba ácida tiene como objetivo mostrar los activos disponibles por peso de deuda a corto plazo, es la capacidad de la empresa de enfrentar las deudas a corto plazo a partir de los activos circulantes.

Liquidez Rápida = Activo Circulante (AC) – Inventarios

Pasivo Circulante (PC)

0.5 a 0.8 ----- Correcto

Menor de 0.5 ----- Peligro de suspensión de Pagos

Mayor de 0.8 ----- Peligro de tener tesorería ociosa

Numerosos autores en reconocidas publicaciones plantean que tomando en consideración el grado de acidez esta prueba es más ácida que la razón circulante y menos ácida que la razón de caja, a continuación se muestra su análisis:

Tabla: #14 Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida (UM: MP)

No	PARTIDA	2008	2009	VARIACIÓN	%
1	ACTIVO DISPONIBLE	249661	203280	-46381	81
2	PASIVO CIRCULANTE	657377	631929	-25448	96
3	RAZÓN RÁPIDA	0.38	0.32	-0.06	84

Fuente: Balance General.

En el año 2008 apreciamos que la razón rápida es de 0.38 centavos por cada peso de deuda a corto plazo, resultado este que crece con relación al año 2009 en 0.06 centavos, por lo que la Granja no posee capacidad de pago.

✓ **Análisis de la Razón de Tesorería:**

La razón de tesorería reviste gran importancia en el análisis de la liquidez ya que la misma expresa el riesgo financiero que corren los acreedores, mide la disponibilidad de efectivos para cada pesos de deudas a corto plazo algunos autores consideran que esta razón no es fiable porque las cuentas de efectivos son altamente volátiles, es decir, pueden estar automáticamente no estar.

**Tesorería = Cuentas de Efectivo (efectivo en caja, efectivo en banco)
Pasivo Circulante (PC)**

0.3 a 0.5 ----- Correcto

A continuación se muestra su análisis:

Tabla: #15 Análisis de la Razón de Tesorería (UM: MP)

No	PARTIDA	2008	2009	VARIACIÓN	%
1	CUENTA DE EFECTIVO	62376	70128	7752	112
2	PASIVO CIRCULANTE	657377	631929	-25448	96
3	RAZÓN DE TESORERÍA	0.09	0.11	0.02	122

Fuente: Balance General.

Este análisis nos muestra que la entidad en el año 2009 por cada peso de deuda a corto plazo cuenta con 0.11 centavos de efectivo y tiende a crecer respecto al año anterior en un 112 por ciento, lo que demuestra riesgo financiero, su tesorería se manifiesta negativa.

✓ **Análisis de la Razón de Solvencia:**

La razón de solvencia mide la capacidad que presenta la Granja para enfrentar (solventar) todas sus deudas tanto a corto como a largo plazo, es el resultado del dinero en recursos que posee la granja para enfrentar cada peso de deuda que tiene. Se comporta desfavorable

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activos total (AT)}}{\text{Pasivo total}}$$

1.5 a 2.0 ----- Correcto

Menor de 1.5 ----- Peligro de no poder solventar sus deudas

Mayor de 2.0 ----- Peligro de tener ociosos

A continuación se muestra su análisis:

Tabla: #16 Análisis de la Razón de Solvencia:

No	PARTIDA	2008	2009	VARIACIÓN	%
1	ACTIVO TOTAL	1133737	1163113	29376	102
2	PASIVO TOTAL	657469	632114	-25355	96
3	SOLVENCIA	1.72	1.04	-0.68	60

Fuente: Balance General

En este análisis realizado vemos que en el año 2008 la Granja ha ganado solvencia, es decir posee 1.72 pesos de activos reales con relación al 2009 se comporta desfavorable.

✓ **Análisis de las Razones de Apalancamiento:**

Las razones de apalancamiento miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores en la entidad mide el grado en el cual la empresa a sido financiada con deudas, nos sirve para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa.

Dentro de estas razones analizaremos:

- Razón de Endeudamiento.
- Razón de Autonomía.

✓ **Análisis de la Razón de Endeudamiento:**

Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento, esta razón mide el porcentaje de los fondos totales, proporcionados por los acreedores mientras más baja sea esta razón mayor es el margen de protección contra la pérdida de los acreedores.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

0.40 y 0.60 ----- Riesgo Medio

Menor de 0.40 ----- Bajo Riesgo

Mayor de 0.60 ----- Alto Riesgo

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

A continuación se muestra su análisis:

Tabla: #17 Análisis de la Razón de Endeudamiento:

No	PARTIDA	2008	2009	VARIACIÓN	%
1	PASIVO TOTAL	657469	632114	-25355	96
2	ACTIVO TOTAL	1133737	1163113	29376	102
3	ENDEUDAMIENTO	0.58	0.54	-0.04	93

Fuente: Balance General

La razón de endeudamiento es de 0.58 centavos por cada peso de activos totales, lo que representa que el 96 por ciento de los recursos están financiados por terceros, para el año 2008 mientras que 4 por ciento representan los recursos propios. Para el 2009 disminuye a un 7.0 por ciento, desfavorable.

✓ **Análisis de la Razón de Autonomía:**

La razón de autonomía reviste gran importancia pues la misma refleja la solidez de la gerencia en la entidad, expresa el por ciento que representa el financiamiento propio del financiamiento total, o sea, cuantos pesos de financiamiento propio tiene la empresa por cada peso de financiamiento total.

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Total capital}}{\text{Activo totales}}$$

0.60 y 0.40 ----- Riesgo Medio

Menor de 0.40 ----- Alto Riesgo

Mayor de 0.60 ----- Bajo Riesgo

A continuación se muestra su análisis:

Tabla: #18 Análisis de la Razón de Autonomía.

No	PARTIDA	2008	2009	VARIACIÓN	%
1	TOTAL CAPITAL	476269	530999	54730	111
2	ACTIVO TOTAL	1133737	1163113	29376	102
3	AUTONOMIA	0.42	0.46	0.04	109

Fuente: Balance General

Como se aprecia en este análisis la razón de autonomía es de 0.42 centavos en el año 2008 y crece con relación al 2009 en 0.04 centavos, es decir que de cada peso de financiamiento total solo se cuenta con 0.42 centavo de financiamiento propio.

✓ **Análisis de la Rotación del Capital de Trabajo:**

La rotación del capital neto de trabajo expresa la capacidad que tiene la entidad de generar niveles de ventas por cada peso de capital neto de trabajo. Expresa las veces que las ventas netas cubren el capital de trabajo, o sea, cuántos pesos se generaron de ventas netas por cada peso de capital de trabajo.

Se evalúa como favorable en la medida que la entidad sea capaz de incrementar el indicador ventas netas por cada peso de capital de trabajo.

$$\text{Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas (VN)}}{\text{Capital de Trabajo (CT = AC - PC)}}$$

$$\text{Capital de Trabajo (CT = AC - PC)}$$

A continuación se muestra su análisis:

Tabla: #20 Análisis de la Rotación del Capital de Trabajo

No	PARTIDA	2008	2009	VARIACIÓN	%
1	VENTAS NETAS	1276436	1302355	25919	102
2	CAPITAL DE TRABAJO	-94599	-13133	81466	14
3	ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	-13.4	-99	-85.6	-7.3

Fuente: Balance General

Podemos apreciar la situación desfavorable en la rotación del capital de trabajo, se manifiesta negativo.

ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS AÑO 2008

$$\text{Inventario promedio} = \frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{292046 + 313117}{2} = \frac{605164}{2} = 302582$$

$$\text{Inventario} = \frac{\text{ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{1276436}{302582} = 4.2 \text{ veces en el año}$$

ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS AÑO 2009

$$\text{Inventario promedio} = \frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{313117 + 415516}{2} = \frac{728633}{2} = 364316$$

$$\text{Inventario} = \frac{\text{ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{1302355}{364316} = 3.6 \text{ veces}$$

ANÁLISIS DEL CICLO DE CONVERSIÓN PARA EL AÑO 2008

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar promedio: $\frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$

2

Sustituyendo formula

$$\frac{78840 + 132400}{2} = \frac{211240}{2} = 105620$$

$$\text{Ciclo de cobros} = \frac{\text{días del periodo}}{\text{Ventas netas / cuentas por cobrar promedio}}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{360}{1276436 / 105620} = \frac{360}{12.0851} = 30 \text{ días}$$

CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar promedio: $\frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$

2

Sustituyendo formula

$$\frac{11785 + 82735}{2} = \frac{94520}{2} = 47260$$

$$\text{Ciclos de pago} = \frac{\text{días del periodo}}{\text{Ventas netas / cuentas por pagar promedio}}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{360}{998273 / 47260} = \frac{360}{21.1230} = 17 \text{ días}$$

INVENTARIOS

Inventario promedio = $\frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$

2

Sustituyendo formula

$$\frac{292046 + 313117}{2} = \frac{605164}{2} = 302582$$

$$\text{Ciclos de inventarios} = \frac{\text{días del periodo}}{\text{Costo de ventas / inventario promedio}}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{360}{998273 / 302582} = \frac{360}{3.2991} = 109 \text{ días}$$

$$\text{Ciclo comercial} = \text{ciclo de inventario} + \text{ciclo de cobro}$$

$$109 + 30 = 139 \text{ días}$$

$$\text{Ciclo del efectivo} = \text{ciclo comercial} - \text{ciclo de pago}$$

$$139 - 17 = 122 \text{ días}$$

Significa: El ciclo de compra parte de cero, el ciclo del inventario es de 109 días para convertirse en venta, el ciclo de cobro es de 30 días, durante 139 días es el ciclo comercial y el ciclo del efectivo es de 122 días

ANÁLISIS DEL CICLO DE CONVERSIÓN PARA EL AÑO 2009.

CUENTAS POR COBRAR.

$$\text{Cuentas por cobrar promedio: } \frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$$

Sustituyendo fórmula

$$\frac{132400 + 104101}{2} = \frac{236501}{2} = 118250$$

$$\text{Ciclo de cobros} = \frac{360 \text{ días del periodo}}{\text{Ventas netas} / \text{cuentas por cobrar promedio}}$$

Sustituyendo fórmula

$$\frac{360}{1302355 / 118250} = \frac{360}{11.0135} = 33 \text{ días}$$

CUENTAS POR PAGAR

$$\text{Cuentas por pagar promedio: } \frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$$

Sustituyendo fórmula

$$\frac{82735 + 41863}{2} = \frac{124598}{2} = 62299$$

$$\text{Ciclos de pago} = \frac{360 \text{ días del periodo}}{\text{Ventas netas} / \text{cuentas por pagar promedio}}$$

Sustituyendo fórmula

$$\frac{360}{997199 / 62299} = \frac{360}{16.0066} = 22 \text{ días}$$

INVENTARIOS.

$$\text{Inventario promedio} = \frac{\text{saldo inicial} + \text{saldo final}}{2}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{313117 + 415516}{2} = \frac{728633}{2} = 364316$$

$$\text{Ciclos de inventarios} = \frac{\text{días del periodo}}{\text{Costo de ventas / inventario promedio}}$$

Sustituyendo formula

$$\frac{360}{997199/364317} = \frac{360}{2.7371} = 131 \text{ días}$$

Ciclo comercial = ciclo de inventario + ciclo de cobro

$$133 + 33 = 166 \text{ días}$$

Ciclo del efectivo = ciclo comercial - ciclo de pago

$$166 - 22 = 144 \text{ días}$$

Significa: El ciclo de compra parte de cero, el ciclo del inventario es de 131 días para convertirse en venta, el ciclo de cobro es de 33 días y durante 166 días es el ciclo comercial y el ciclo del efectivo es de 144 días.

Tabla: #21 ANÁLISIS DEL CICLO DE CONVERSIÓN .

Descripción	Año 2008	Año 2009	Variación
Ciclo de cobros	30 días	33 días	3 días
Ciclos de pago	17 días	22 días	5 días
Ciclos de inventarios	109 días	131 días	22 días
Ciclo comercial	139 días	166 días	27 días
Ciclo del efectivo	122 días	144 días	22 días

Fuente: Balance General

3.2 Causas que originan la negatividad del capital de trabajo en la Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

- 1- El capital de trabajo necesario no se corresponde con el mínimo de obligaciones en correspondencia con los ciclos no se corresponde con las posibilidades y características de las producciones y servicios de la Granja .
- 2- Bajos rendimientos en las producciones agrícolas, que provocan disminución en las ventas.
- 3-Compromiso de amortización de deudas, fuera de la capacidad de la Granja,

4- Deficiencias de dirección en la toma de decisiones equivocadas, por falta de profesionalismo.

5-Factores externos fuera del alcance de la dirección de la Granja.

6- Insuficiente capital inicial, no permitiendo honrar oportunamente las obligaciones.

7- Falta de política adecuada para un buen desarrollo de mercados.

8- Carencia de efectivo por falta de una planeación adecuada.

CONCLUSIONES.

En este estudio se arriban a las siguientes conclusiones:

1. La fundamentación teórica permitió desarrollar una sistematización del proceso de Análisis del Capital de Trabajo, con vista a la toma de decisión que posibilite una administración eficiente del circulante.
2. El estudio realizado sobre el Capital de Trabajo ha posibilitado diagnosticar la situación que presenta la Granja Agroindustrial Simón Bolívar, con la negatividad del capital de trabajo, ha permitido conocer que su financiamiento principal es con créditos bancarios.
3. Los resultados obtenidos en la aplicación de los procedimientos se ponen de manifiesto que la entidad objeto de estudio presenta déficit de Capital de Trabajo, debido a que su creación fue sin capital inicial, trayendo consigo déficit financiero.

RECOMENDACIONES.

- Proponer a la Granja Agroindustrial Simón Bolívar aplicar los métodos y técnicas de análisis del Capital de Trabajo para evaluar los indicadores financieros y económicos.

- Proponer a la Granja incrementar el uso de los créditos bancario de capital de trabajo para mayor desarrollo de sus producciones pecuaria.

BIBLIOGRAFÍA.

Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoría e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.

Amat Salas, Oriol: Análisis de los Estados Financieros.

Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria: Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección, Cuba 1997.

Bolten, Steven E.: Administración Financiera. Universidad de Houston. Editorial Limusa. S.A. Balderas 95, México. D.F.

Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. Editorial Félix Varela. La Habana 1999.

Constitución de la República de Cuba

Ferruz, Luis: Dirección Financiera. Universidad Zaragoza. Primera Edición. Septiembre de 1994.

Fundamentos de Financiación Empresarial. Cuarta Edición.

Gómez, Geovanny E.: Artículo Administración del Capital de Trabajo - www.google.com, noviembre 2003.

González Jordán, Benjamín: Las Bases de las Finanzas Empresariales. Editorial Academia. La Habana, Cuba 2003.

Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.

Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.

Marx, Carlos: El Capital: Crítica de la Economía Política.- La Habana:
Instituto Cubano del Libro: Editorial de Ciencias Sociales, 1963. - t1

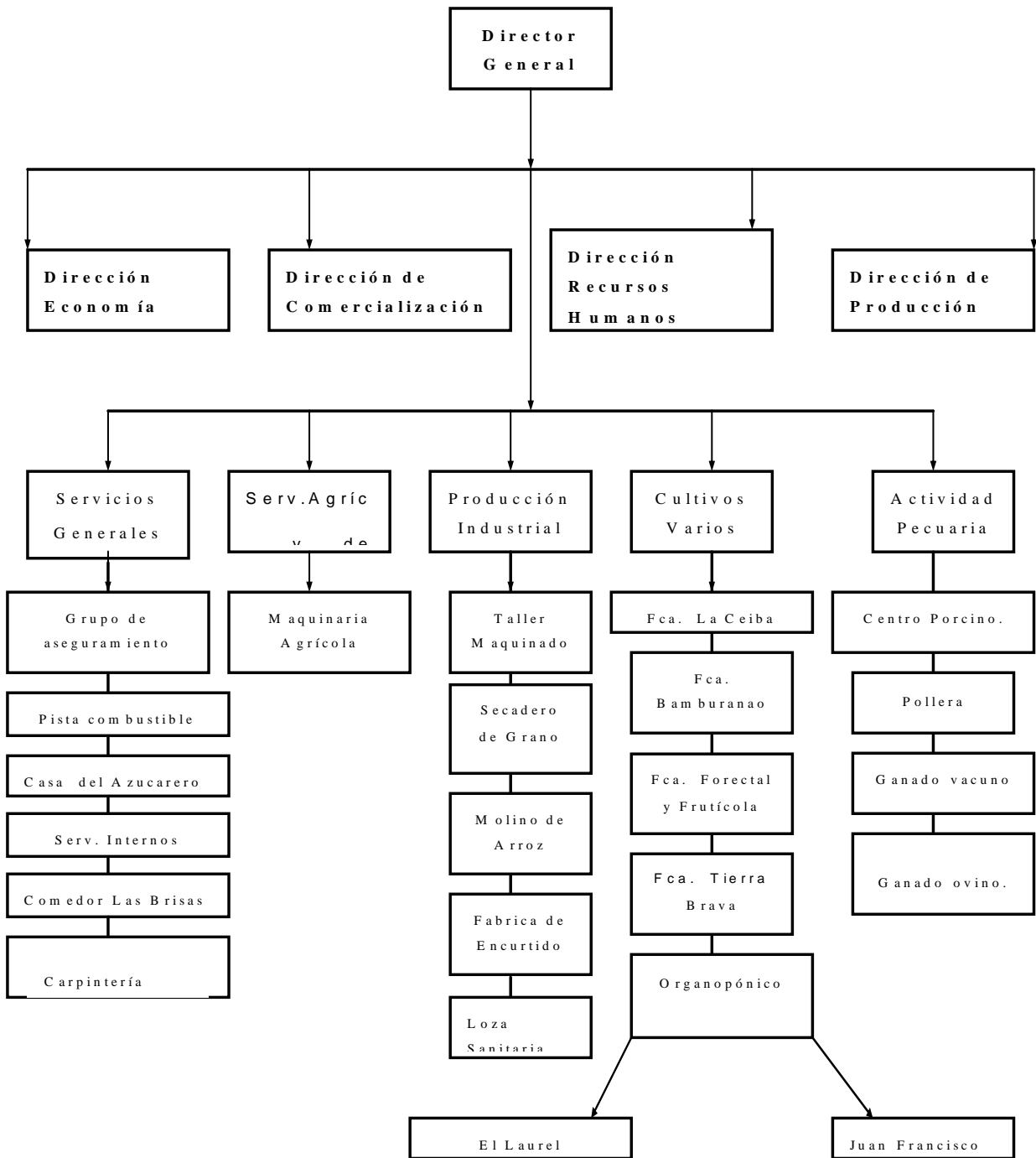
Ministerio de Finanzas y Precios, Normas Generales de la Contabilidad

Weston, J. Fred y Capeland, Thomas E.: Fundamentos de Administración
Financiera. Novena Edición. México 1996.

Weston, J y Brigham: Fundamento de Administración Financiera, Décima
Edición, Editorial McGraw-Hill Interamericana. México S.A., de C.V. México
1996.

ANEXO # 1 ORGANIGRAMA.

ORGANIGRAMA DE LA GRANJA AGROINDUSTRIAL "SIMÓN BOLÍVAR".



MINAGRI
Fecha: 31/12/2008
EES Granja Agroindustrial Simón Bolívar.

Período: 31/12/2008
Moneda: Moneda Nacional

Balance de Comprobación de Saldos

ANEXO # 2

Cta.	Descripción	Acumulado	
		Débitos	Créditos
101	Efectivo en banco	\$3,789.50	
110	Efectivo en caja	\$58,586.50	
135	Cuentas por cobrar a corto plazo	\$132,400.33	
146	Pagos anticipados a suministradores		
164	Adeudos del presupuesto del estado	\$54,884.49	
189	Materias primas y materiales	\$42,184.86	
190	Combustibles	\$2,247.50	
191	Partes y piezas de repuesto	\$2.58	
192	Envases y embalajes	\$300.00	
193	Útiles y herramientas	\$8,474.27	
195	Producción terminada	\$16,388.20	
240	Activos fijos tangibles	\$614,226.76	
255	Activos fijos intangibles	\$10,670.00	
265	Inversiones materiales	\$13,648.39	
330	Perdidas de bienes en investigación	\$869.51	
340	Ctas. x cobrar diversas operaciones corrientes	\$2,694.45	
356	Pago a cuenta de utilidades	\$2,967.37	
375	Depreciación de activos fijos		\$74,118.26
410	Cuentas por pagar a corto plazo		\$26,915.53
422	Cuentas por pagar AFT		\$55,819.18
430	Cobros anticipados		
440	Obligaciones con el presupuesto del estado		\$16,855.89
455	Nominas por pagar		\$18,865.11
460	Retenciones por pagar		
471	Prestamos recibidos x inversiones materiales		\$156,867.02
476	Presta recibidos x producciones agropecuarias		\$312,200.95
491	Provisión para reparaciones generales		\$5,130.70
492	Provisión para vacaciones		\$64,722.73
565	Cuentas x pagar diversas operaciones corrientes		\$90.82
600	Inversión estatal		\$473,487.03
630	Utilidades retenidas		
645	Reservas patrimoniales		\$1,629.97
701	Producción agrícola en proceso	\$27,777.27	

702	Producción animal	\$208,049.08	
703	Producciones auxiliares en proceso.	\$7,693.72	
810	Costo de ventas	\$998,273.03	
822	Gastos generales y de dirección	\$191,005.96	
835	Gastos financieros	\$88,307.73	
845	Gastos por pérdidas de bienes	\$54,140.21	
848	Exceso de gastos en actividades pecuaria	\$831.38	
849	Gastos y pérdidas por desastres naturales	\$23,351.73	
865	Otros gastos	\$67,535.96	
866	Gastos de servicio a comunidades y batey	\$5,663.50	
868	Gastos ajenos a la actividad fundamental	\$3,201.28	
900	Venta		\$1,276,435.96
920	Ingresos financieros		\$93,392.50
950	Otros ingresos		\$33,939.06
951	Ingresos de servicios a comunidad.		\$29,694.85
	Total de Acumulado	\$2640165.56	\$2640165.56

MINAGRI

Fecha: 31/12/2009

EES Granja Agroindustrial Simón Bolívar

Período: 31/12/2009

Moneda: Moneda Nacional

Balance de Comprobación de Saldos

ANEXO # 3

Cta.	Descripción	Acumulado	
		Débitos	Créditos
101	Efectivo en banco	\$ 1,063.84	
110	Efectivo en caja	\$ 69,064.30	
135	Cuentas por cobrar a corto plazo	\$ 104,101.17	
146	Pagos anticipados a suministradores		
164	Adeudos del presupuesto del estado	\$ 29,051.00	
189	Materias primas y materiales	\$ 14,278.98	
190	Combustibles		
191	Partes y piezas de repuesto	\$ 928.45	
192	Envases y embalajes	\$ 3,467.45	
193	Útiles y herramientas	\$ 8,149.16	
195	Producción terminada	\$ 1,769.52	
196	Mercancía para la venta	\$ 1,262.40	
240	Activos fijos tangibles	\$ 614,425.93	
255	Activos fijos intangibles	\$ 10,670.00	
265	Inversiones materiales	\$ 2,015.50	
330	Perdidas de bienes en investigación	\$ 1,908.65	
340	Ctas. x cobrar diversas operaciones corrientes	\$ 539.14	
356	Pago a cuenta de utilidades	\$ 1,908.65	
375	Depreciación de activos fijos		\$ 85,242.10
410	Cuentas por pagar a corto plazo		\$ 41,862.78
422	Cuentas por pagar AFT		
430	Cobros anticipados		
440	Obligaciones con el presupuesto del estado		\$ 11,148.54
455	Nominas por pagar		\$ 9,540.04
460	Retenciones por pagar		\$ 118.00
471	Prestamos recibidos x inversiones materiales		\$ 113,860.92
476	Presta recibidos x producciones agropecuarias		\$ 401,547.80
491	Provisión para reparaciones generales		\$ 13,496.89
492	Provisión para vacaciones		\$ 40,354.38
565	Cuentas x pagar diversas operaciones corrientes		\$ 184.60
600	Inversión estatal		\$ 528,754.35
630	Utilidades retenidas		
645	Reservas patrimoniales		\$ 121.49

701	Producción agrícola en proceso	\$37,872.92	
702	Producción animal	\$325,663.18	
703	Producciones auxiliares en proceso.	\$22,123.79	
810	Costo de ventas	\$997,198.73	
822	Gastos generales y de dirección	\$243,744.34	
835	Gastos financieros	\$55,173.66	
845	Gastos por perdidas de bienes	\$4,981.87	
848	Exceso de gastos en actividades pecuaria		
849	Gastos y perdidas por desastres naturales		
865	Otros gastos	\$69,432.82	
866	Gastos de servicio a comunidades y batey	\$3,976.66	
868	Gastos ajenos a la actividad fundamental	\$621.42	
900	Venta		\$1,302,355.22
920	Ingresos financieros		\$57,324.89
950	Otros ingresos		\$17,572.88
951	Ingresos de servicios a comunidad.		
	Total de Acumulado	\$2,623,484.88	\$2,623,484.88