

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



## *TRABAJO DE DIPLOMA*

*TITULO: ANALISIS DEL RIESGO BANCARIO EN LA UBPCA LAS NUEVAS*

*NOMBRE DEL AUTOR: Yusleidys González López*

*NOMBRE DEL TUTOR: MsC. Lic. Yanisbel López Palmero*

*SANCTI SPIRITUS*

*2011*

## Índice

Introducción	03
Diseño Teórico	04
Fundamento Teórico	06
Diseño Metodológico	31
Cronograma para la ejecución y resultados esperados	33
Bibliografía	34
Anexos	

---

## INDICE

<i>C O N T E N I D O</i>	<i>PAGINAS</i>
<i>Resumen</i>	-
<i>Introducción</i>	1
<b>CAPITULO 1: Fundamentacion Teorica .Generalidades</b>	8
<b>1.1: Revisión Bibliografica Del Riesgo Bancario Y La Viabilidad Económica.</b>	8
<b>11.2: Generalidades Sobre La Administración Financiera, Las Cuentas Por Cobrar E Indicadores Financieros</b>	8
<i>1.2.1 Medición de la eficiencia Económica</i>	9
<i>1.3 Los Estados Financieros y el Equilibrio Financiero</i>	11
<i>1.3.1 Equilibrio Financiero</i>	22
<i>1.4 El Capital de Trabajo</i>	25
<i>1.5 Técnicas de Análisis de los Estados Financieros</i>	30
<i>1.6 Conclusiones parciales</i>	33
<b>Capitulo II: Procedimiento para el Análisis del riesgo económico - Financiero</b>	<b>34</b>
<i>2.1 Introducción</i>	34
<i>2.2 Fundamentación del procedimiento</i>	34
<i>2.3 Diseño del procedimiento</i>	38
<i>2.3.1 Estructura funcional del procedimiento</i>	39
<i>2.4 Criterios metodológicos para el calculo del capital de trabajo necesario</i>	43
<i>2.4.1 Necesidad de financiamiento adicional</i>	45
<i>2.4.2 Evaluación de las necesidades de capital de trabajo necesario</i>	46
<i>2.4.3 Rendimiento del Capital de Trabajo.</i>	46
<i>2.5 Técnicas para el Análisis del capital de trabajo que se obtienen en el Balance General</i>	47
<i>2.5.1 Análisis de la estructura del activo circulante</i>	48
<i>2.5.2 Análisis de la estructura del pasivo circulante</i>	49
<i>2.6 Estado de origen y aplicación de fondos</i>	49
<i>2.7 Elaboración del estado de cambio en la posición financiera del efectivo</i>	51
<i>2.8 Análisis e interpretación de las situaciones económicas y financieras a, aplicando las razones financieras sobre la base del método horizontal</i>	53
<i>2.9 Conclusiones parciales</i>	53
<b>Capitulo III. Desarrollo del procedimiento para el análisis económico - financiero</b>	<b>54</b>
<i>3.1 Introducción</i>	54
<i>3.2 Desarrollo del procedimiento</i>	54
<i>3.2.1 Caracterización del CAI Arrocerero Sur del Jibaro</i>	54
<i>3.2.2 Definición de la misión del CAI Arrocerero Sur del Jibaro</i>	54
<i>3.2.3 Caracterización de la UEB</i>	55
<i>3.2.4 Definición de la misión de la UEB</i>	56

---

<i>3.3.1 Situación comparativa del flujo productivo de la planta</i>	<i>57</i>
<i>3.3.2 Evaluación de las razones financieras de rentabilidad</i>	<i>58</i>
<i>3.4 Evaluación de la situación financiera</i>	<i>64</i>
<i>3.4.1 Análisis de la estructura del capital de trabajo</i>	<i>64</i>
<i>3.4.2 Equilibrio financiero</i>	<i>69</i>
<i>3.4.3 Indicadores de equilibrio financiero</i>	<i>70</i>
<i>3.5 Criterio valorativo de la aplicación del procedimiento en la muestra objeto de estudio teórico y práctico</i>	<i>82</i>
<i>3.6 Valoración de los beneficios del desarrollo del procedimiento</i>	<i>83</i>
<i>3.7 Control y retroalimentación del procedimiento aplicado</i>	<i>83</i>
<i>Conclusiones</i>	<i>84</i>
<i>Recomendaciones</i>	<i>85</i>
<i>Bibliografía</i>	<i>86</i>
<i>Anexos</i>	<i>-</i>

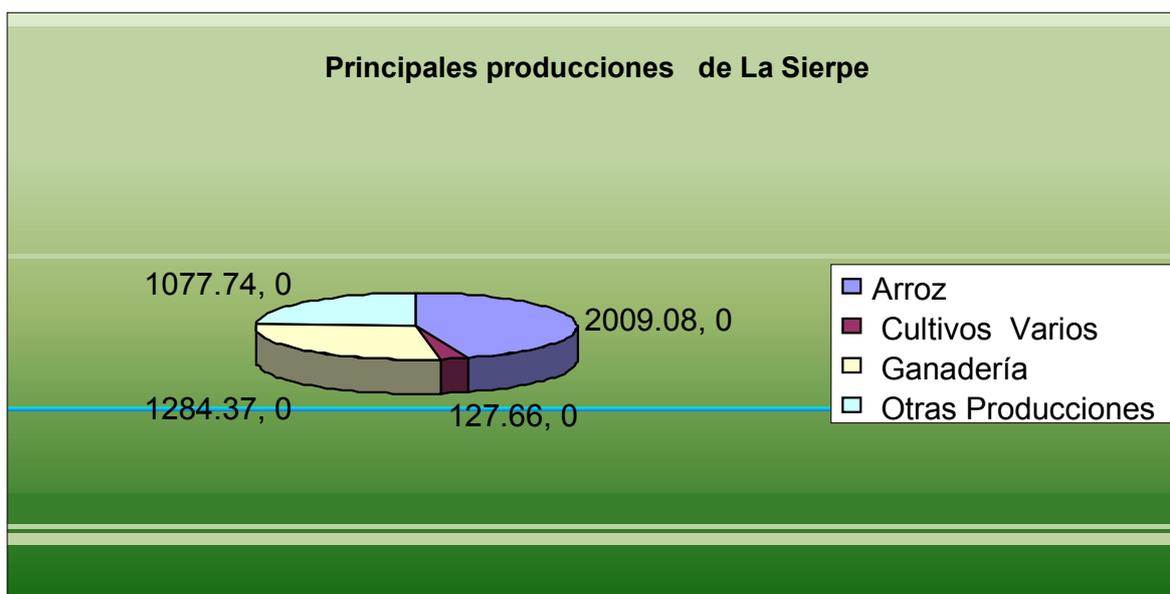
---

## Introducción

La Sierpe es el municipio más joven, surgido en 1976, tiene una extensión territorial de 1032 Km<sup>2</sup> con una población de 16961 mil habitantes y su principal renglón es la agricultura.

La Agricultura en La Sierpe cuenta con una Superficie de 4498.67 Cbs de tierra Cultivable dedicada a las siguientes Producciones :

- ✓ 2009.08 Arroz
- ✓ 127.66 Cultivos Varios
- ✓ 1284.37 Ganadería
- ✓ 1077.74 Otras Producciones



Su economía está basada en la agricultura, la producción arrocera, cultivos varios y la ganadería fundamentalmente. Específicamente el Sistema de la agricultura en el municipio cuenta con 5 UBPC Arroceras, todas clientes de BANDEC. **(Anexo 1)**

Al triunfo de la Revolución y hasta 1960 se constituye "La zona de desarrollo Agrario" L. V. No 16 del INRA integrado por varias Cooperativas de Producción

---

Agrícola de las cuales habían algunas dedicadas al cultivo del arroz, sembrándose un área aproximada de 180 caballerías.

En 1961 se constituye 4 Granjas del Pueblo que conjuntamente con la producción de arroz sembraban otros cultivos y fomentaban la cría de ganado.

En el año 1964 se sembraron 282,4 cabs. de arroz y se obtiene un rendimiento de 523 qqs/ cab; ya en 1967 el área sembrada llegó a 416,7 cabs y se obtuvo un rendimiento de 352 qqs /cab.

Ya para el año 1967 se inicia un intenso programa de desarrollo de la producción arrocera, creándose el plan arroz SUR DEL JÍBARO con una extensión de 1092,30 caballerías.

El programa arrocero se consolida en el quinquenio (1981-1985) donde se obtienen los mejores rendimientos que ascienden a 1199 quintales / caballerías, equivalente a 4,01 ton/ ha y una producción en este período de 12,7 millones de quintales.

En el quinquenio (1986-1990) se obtiene una producción de 13,7 miles de qqs y un rendimiento de 1114 qqs /caballerías, lo que significa 3,8 ton / ha.

En el quinquenio (1991 –1995) disminuyen los rendimientos 2,5 ton /ha debido a la desaparición del Campo Socialista y con ello el comienzo del periodo especial en nuestro país .A partir de 1996 –2000 se muestra un discreto crecimiento ascendente a 3,01 ton /ha .

El CAI Arrocero Sur del Jíbaro enclavado en el centro sur del municipio incluye todo el sistema de la agricultura en el mismo, está compuesto por 5 UBPC Arroceras y 14 Unidades Empresariales de Base que comprenden las Unidades de :Aseguramiento, Servicios técnicos Integrales , Modernización Alfredo Tomás Calzada García, Granja Urbana Orlando Castañeda, Comercialización de los productos agropecuarios, 2 UEB Pecuarias ( Heriberto Orellane y Botijuela) y 4 Industrias.

---

La recuperación de los financiamientos al sector agropecuario está sujeta en gran medida al cumplimiento de planes, que dependen entre otros factores, de las evoluciones naturales, tanto animal como vegetal, donde pueden tener lugar disímiles contingencias. Es por ello que financiar este sector representa un alto riesgo para las instituciones financieras. Desde el punto de vista bancario el riesgo aquí presente se clasificaría como crediticio; por lo que una política esencial de los Bancos a de ser la de crear mecanismos que contribuyan a minimizarlos.

Las oficinas adscritas al sistema bancario, tienen como nueva tarea lograr que sus clientes, a partir de una correcta viabilidad y en consecuencia con los resultados de su eficiencia productiva logren mantenerse como entidades socialistas de nuevo tipo, referidas fundamentalmente a las entidades de producciones cooperativas; ya que nuestro país luego de profundas transformaciones desde el triunfo de la Revolución, hoy y cada día más, necesita del resultado concretamente productivo, los cuales a su vez se reflejan y verifican por los resultados económicos financieros de cualquier entidad.

Las exigencias actuales a raíz del vertiginoso desenvolvimiento de la crisis alimentaria mundial y acompañado por la crisis general del capitalismo exige de la economía cubana la búsqueda de soluciones internas encaminadas al desarrollo de la agricultura como vía necesaria, al más corto plazo de tiempo posible, de sustitución de importaciones y para ello no solo se está encaminado al establecimiento o retoma de aplicaciones directas al fomento agrícola y pecuario sino también a la introducción de las herramientas y procedimientos que permiten la evaluación de sus resultados.

Desde hace tres años, por necesidades del desarrollo del perfeccionamiento empresarial que se viene aplicando al CAI Arroceros Sur del Jíbaro, en las Diferentes UBPC a él adscritas se están realizando estudios dirigidos a la evaluación de la eficiencia económica con vistas de dotar a las mismas de herramientas que le posibilite a sus directivos tomar decisiones oportunas y que contribuyan al

---

incremento de la productividad y el autofinanciamiento a partir del incremento de las utilidades.

En la UBPC Las Nuevas del CAI Arrocero Sur del Jíbaro si bien se elaboran los estados fundamentales de la contabilidad y se aplica un procedimiento de análisis financiero, dicho ejercicio queda ahí, remitiéndose los mismos a la Dirección Económica del CAI Arrocero Sur del Jíbaro.

**La Situación Problemática** de esta investigación radica en que no se realiza un adecuado análisis del riesgo bancario en las UBPC Arroceras , producto a; falta de entrenamiento; poco dominio de las técnicas de análisis; incultura económica; gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis económico – financiero, desconocimiento de comportamientos ramales; carencias de memorias explicativas de los saldos.

**El valor metodológico** Se manifiesta en la posibilidad de integrar diferentes conceptos y herramientas que permitan obtener un procedimiento para conocer el riesgo bancario que incide en la viabilidad económica.

**El valor práctico** esta dado por la implementación de un análisis que dota a la dirección de herramientas para la toma de decisiones.

**El valor social** está dado en el logro de una eficiencia económica y por ende, la eficiencia productiva que repercute positivamente en el nivel de vida de la comunidad en que está enclavada la entidad.

### **Problema científico**

Inexistencia de un estudio y análisis del riesgo bancario y su incidencia en la eficiencia económica en entidades del sector agropecuario, que permita la toma de decisiones para eliminar las deficiencias financieras

### **Objetivo general**

---

- Análisis del Riesgo Bancario.

### **Objetivos específicos**

- Revisión bibliográfica acerca del riesgo bancario y su incidencia en la eficiencia económica.
- Crear a través de procedimientos, elementos que sirvan para el análisis financiero integral de la UBPC Arrocera Las Nuevas, mediante índices e indicadores financieros, para de esta manera contar con la información necesaria, que permita tomar decisiones ágiles, oportunas, eficientes y eficaces.
- Implementación del análisis del riesgo bancario en la UBPC Arrocera Las Nuevas para la toma de decisiones.
- Valorar beneficios del desarrollo de la aplicación del procedimiento de análisis de los estados financieros.

### **Hipótesis**

Implementando un correcto análisis de la incidencia del riesgo bancario en la UBPC Arrocera Las Nuevas entonces se cuenta con una herramienta de trabajo para la toma de decisiones en la gestión financiera de esta unidad.

### **Objeto de estudio teórico**

El análisis del riesgo bancario, la eficiencia y la eficacia económica.

### **Campo de acción**

Documentos y registros de la actividad económica - financiera de la UBPC Arrocera Las Nuevas y los informes de evaluación del financiamiento bancario.

### **Definición y operacionalización de las variables**

---

**Variable independiente:** Análisis de la incidencia del riesgo bancario.

**Variable dependiente:** Toma de decisiones en la gestión financiera de esta unidad.

Con este estudio pretendemos arribar a conclusiones y recomendaciones que contribuyan a elevar la eficiencia económica en las entidades que nos ocupan; para ello desde el punto de vista estructural, está organizado en tres capítulos:

**Capítulo 1:** Expone la revisión bibliográfica del riesgo bancario y viabilidad económica, además generalidades sobre la administración financiera, de las Cuentas por Cobrar e indicadores financieros, basado en el análisis práctico durante el periodo investigativo de los objetivos planteados.

**Capítulo 2:** Expone una breve caracterización de la unidad en estudio y propone los procedimientos para el análisis del riesgo bancario para la viabilidad económica, de manera rápida y eficiente.

**Capítulo 3:** Presenta el análisis del procedimiento de entrega y recuperación del préstamo.

En el desarrollo de este estudio se han utilizado varios métodos, tales como:

- Análisis Comparativos.
- Empírico: Observación y Medición.
- Financiero: Técnicas y herramientas financieras.

En la validación del procedimiento empleado en la UBPC Arrocera Las Nuevas los años 2009 y 2010; lo cual permitió obtener una visión general de la situación financiera en la entidad objeto de estudio. Los datos utilizados fueron extraídos de los libros y registros de la contabilidad, así como de los estados financieros.

---

## **CAPITULO 1: FUNDAMENTACION TEORICA .GENERALIDADES**

### **1.1 REVISION BIBLIOGRAFICA DEL RIESGO BANCARIO Y LA VIABILIDAD ECONOMICA**

Las instituciones financieras en su función de intermediarios financieros concederán financiamientos en cualquiera de sus modalidades a las entidades, tomando en cuenta lo autorizado en su licencia. Para lo cual tendrán presente la Gestión de Riesgos, empleando las regulaciones que sean necesarias; la tecnología de avanzada y de relevante importancia para el feliz desenvolvimiento de la actividad crediticia.

El órgano de dirección es el responsable de identificar y medir todos los riesgos inherentes a las operaciones que concierne, y por tanto debe asegurar una adecuada administración de los mismos.

Los riesgos se identifican de diferentes formas:

- Riesgo de Crédito
  - Riesgo de Liquidez
  - Riesgo de Tipo de Cambio
  - Riesgo por tipo de Interés
  - Riesgos Operativos
  - Riesgo de Contagio
  - Riesgo Legal
-

Por la relación que guarda con nuestra ponencia el riesgo de crédito, retomamos la definición del mismo, relacionado con la posibilidad de incurrir en pérdidas por incumplimiento, total o parcial, del Cliente de las obligaciones contractuales contraídas con el intermediario financiero. Es el riesgo bancario típico y tradicional, asociado a las operaciones de préstamo, crédito, aval, etcétera. En él está implícito el riesgo de insolvencia y el riesgo país.

Los Sistemas de Administración del Riesgo son los que establecen las instituciones financieras para minimizar o eliminar siempre que sean posibles los riesgos inherentes a los distintos financiamientos.

Los analizadores del Banco están muy claros del control que se le debe dar a los créditos desde su etapa de aprobación, otorgamiento y recuperación, pero en ocasiones no cuentan con los procedimientos que se ajusten a cada una de estas etapas ni tienen en cuenta las condiciones de cada cliente.

Con el procedimiento propuesto, pretendemos que sean los Comités de Crédito, en dependencia de sus facultades, los encargados de aprobar a qué cliente se le debe aplicar o no este proceder.

Basamos la investigación en lo que ocurre en la producción arroceras en nuestro territorio, utilizando como muestra los resultados en la UBPCA y la repercusión que en los financiamientos pueden tener estos.

Análisis de las dificultades que se presenta en las UBPC Arroceras.

La producción y comercialización del Arroz depende fundamentalmente del Balance Nacional, por lo que no siempre que las entidades tienen productos listos para su venta se logra con la periodicidad planificada. Las UBPC Arroceras entre Otras entidades del MINAGRI le venden sus producciones a las UEB

---

Industriales del CAI, para la atención del cereal es imprescindible solicitar créditos bancarios.

Como el precio de la venta del arroz actualmente es el mismo, el producto que se siembra y se cosecha corre el riesgo de perder rendimiento y calidad.

La carencia de recursos materiales como fertilizantes, productos químicos y diesel, así como el manejo de las producciones que en todos los casos no es el más adecuado, ocasionan pérdidas en las cosechas y bajos rendimientos por caballerías.

El arroz ha estado expuesto a plagas y enfermedades, existiendo además déficit en los productos para su control, problemas organizativos y de funcionamiento que aún presenta este tipo de producción.

Todos los problemas objetivos y subjetivos que afecten a las UBPC, atañen muy de cerca al Banco, quien en medio de esta situación ha confrontado dificultades en la recuperación de los préstamos.

Como puede apreciarse en estas entidades se evidencian disímiles dificultades tanto productivas como económico- financieras, lo que ha llevado a la Dirección de los Organismos correspondientes a tomar un grupo de medidas encaminadas a darle un tratamiento especial para que sigan adelante. Dentro de las que se encuentran:

- Estudios de viabilidad económica.
- Renegociación de la deuda con el Banco, basados en los resultados de la viabilidad con tasa de interés preferencial del 3%.

El Banco con las limitaciones por todos conocidos, no de personal especializado pero sí de parque de vehículos y combustible, no puede darle un seguimiento

---

físico a todos los préstamos que otorga, pero sí puede controlar desde la oficina en buena medida la entrega del préstamo.

Las transferencias a la cuenta de operaciones del cliente se hacen a solicitud del mismo, cuando necesitan el recurso financiero, pero no siempre el Banco puede estar seguro de que el destino sea para el fin que se aprobó el crédito, y por ende desde allí comenzaría el peligro más inminente en su recuperación.

Ante las situaciones anteriormente expuestas estimamos conveniente hacer determinados pronunciamientos a las etapas de otorgamiento y recuperación del crédito:

#### **PROPUESTA DE PROCEDIMIENTO “Régimen Especial de Crédito”**

1. El Comité de Crédito de la Sucursal determinará a qué cliente se le aplicará el Procedimiento Especial de Crédito.
2. La metodología sería la siguiente

##### **✓ ETAPA DE OTORGAMIENTO:**

1. El analizador de la Sucursal llevará un control por cada crédito, definiendo documentalmente el otorgamiento.
2. Una vez comprobados los documentos presentados, si satisfacen las exigencias del Banco el analizador y el Gerente de la Sucursal autorizan la tramitación de la transferencia a la cuenta de operaciones del cliente.

##### **✓ ETAPA DE RECUPERACION:**

Varios clientes se acercan al Banco, porque carecen de recursos financieros para determinados gastos en que necesitan incurrir, aún cuando los recursos con que disponen en sus cuentas de operaciones son producto de los ingresos por ventas de aquellos propósitos para los que el Banco les otorgó préstamos y existe obligación contractual de pagarlos. En tal sentido, en aras de controlar los ingresos que corresponden al Banco proponemos se proceda de la siguiente forma:

1. Según se establece en el Procedimiento para el Descuento de Facturas en la comercialización que efectúen las Cooperativas de Créditos y Servicios fortalecidas (CCSF), las Cooperativas de Producción Agropecuarias (CPA) y **las Unidades Básicas de Producción Cooperativa (UBPC)** al Sector Estatal.

Proponemos:

- Al presentar el cobro por factura, el analizador determinará del importe total cuánto se amortizará según la deuda y el concepto del ingreso.
- Siempre que el cliente tenga incumplimiento de pago por causas ajenas a su voluntad, después de haber vendido su producción respaldando con letras de cambios, puede solicitar un descuento de letra de cambio para liquidar la deuda con el banco según la Resolución 245/2008 del BCC capítulo III Sección IV.

2. Contemplar en el Contrato de Préstamos todo lo propuesto en ambas etapa

Para el logro de la eficiencia económica y en consecuencia de la eficiencia productiva, se hace necesario el logro de la viabilidad económica. Se entiende por viabilidad económica: \* Una proyección a mediano o largo plazo de la gestión económica productiva del sector, que abarca desde los índices productivos hasta la utilidad o pérdida que va a obtener.

---

Como antecedente fundamental tenemos la difícil situación financiera que presentan las UBPC Arroceras. Dichos análisis se confeccionan por las juntas de administración y/o directivas de las unidades productoras, teniendo que ser aprobadas por su dirección bajo el criterio de la Asamblea General y asociados que conocen y certifican los análisis.

A efecto de confeccionar dichos análisis de viabilidad se debe utilizar:

- Los precios oficiales concernientes a la actividad arroceras.
- Los subsidios estatales establecidos.
- El valor que se utilizará para el cálculo de los materiales y servicios en correspondencia con los precios estabilizados y oficiales actuales.
- El análisis de ingresos y gastos en MN y Divisas.

La proyección de la viabilidad constituye una planificación a mediano plazo, por lo que debe interrelacionarse con:

- a) Los planes técnicos- económicos y de negocios anuales.
  - b) Los planes de labores anuales.
  - c) Los presupuestos de ingresos y gastos.
  - d) El anteproyecto de presupuesto.
  - e) Los balances de ingresos y gastos en MN y Divisas.
  - f) Los estimados de producción.
- 
- g) Los Estados Financieros.
  - h) Las Resoluciones e instrucciones del MFP, MEP, BCC y otros.

**Procedimientos específicos:**

Los análisis de viabilidad económica en las UBPC arroceras se conforman mediante la elaboración, revisión y aprobación del formato de análisis que abarca 9 Objetivos:

---

a)

1. Utilidad del área arroceras y su evolución.
2. Características del área dedicada a la producción.
3. Proyecciones de la producción.
4. Proyección económica de la producción para la industria.
5. Costos unitarios proyectados.
6. Resultados económicos integrales de la entidad.
7. Cálculo para la determinación de subsidio a productos.
8. Situación y movimiento de las Activos Fijos y su Depreciación.
9. Presupuesto de ingresos y gastos en Divisas, e incluye los anexos siguientes:

A) Análisis de las ventas y el Costo de Venta por producciones fundamentales, así como la distribución del gasto de administración entre los productos fundamentales.

B) Sistema de los Créditos Bancarios, en el momento en que se realice, el análisis de la viabilidad, proyección de su amortización en el tiempo.

C) Fichas de Costos para las diferentes producciones y labores que permitan conformar los cálculos y proyecciones necesarias.

D) Plan de medidas para respaldar la ejecución del análisis de la viabilidad económica conformado.

b) Copias de las actas de evaluación del análisis por la Asamblea General de la entidad y la aprobación por su junta directiva y/o la administración.

c) Comunicación de su aprobación por la Junta Económica.

d) Comunicación de su aprobación por la Comisión Municipal.

Los organismos globales para ayudar a eliminar las insuficiencias financieras de las UBPC Arroceras aprobaron una serie de medidas, que a continuación se muestran:

---

1. Culminar el análisis casuístico de las UBPC Arroceras con el objetivo de determinar su viabilidad económica y establecer las acciones necesarias en aquellas que pudieran serlo a Corto plazo.
  2. Estudiar y proponer la modificación del precio del quintal de arroz acopiado o en su lugar el subsidio al producto, como vía de estímulo a los productores directos.
    - Estudiar en el sistema de vinculación a los trabajadores el anticipo.
    - Las UBPC establecerán contratos de suministros con el CAI, debiendo legislarse la posibilidad de que la UBPC pueda prescindir de los servicios del mismo.
    - Las Comisiones Municipales continuarán examinando y aprobando los planes de apoyo especial en el programa de reducción de costos.
    - El MFP efectuará y supervisará las fiscalizaciones sobre el otorgamiento y utilización de la ayuda económica.
  3. Revisar y proponer los precios y tarifas para los trabajos de reparación y construcción de caminos agropecuarios, sistema de abastos de agua y construcciones en general que aplican el MICONS y las Empresas de los Poderes Populares, que resulten excesivas al aplicar el PSUC y el SPRMO con tasas de ganancias elevadas.
  4. Para las inversiones de interés del productor previa solicitud se otorgarán préstamos a través del fondo en fideicomiso, cuando los bancos comerciales no otorguen créditos por falta de capacidad de pagos.
  5. Podrá decidirse que el estado financie parcialmente las inversiones contenidas en la dotación inicial, que resulten ociosas o en conservación, a partir del estudio caso a caso que deben desarrollarse como parte del proceso de redimensionamiento de la Agricultura.
  6. Extender los plazos de amortización por conceptos de la dotación inicial en aquellas UBPC que presentan dificultades financieras y que de acuerdo al
-

análisis previo que se realice por el BANDEC, se considere factible su futura viabilidad económica a partir de un plan de medidas elaborado con ese fin.

7. El estado podrá asumir hasta el 50 % del costo del fomento de la producción a partir de un análisis casuístico y en correspondencia con el estudio de viabilidad económica realizado.
8. Otorgar préstamos reintegrables con carácter excepcional para cubrir las pérdidas no financiadas por el estado incurridas por los conceptos de autoconsumo, comedores y anticipo, previa certificación del MINAGRI. Para este financiamiento se propone utilizar el mecanismo del fideicomiso y será regulado por el MFP y BCC.
9. Estudiar y proponer nuevos mecanismos económicos que estimulen la producción arrocerá y permitan la eficiencia y rentabilidad requerida en el sector cooperativo, considerando entre otros mecanismos:
  - Posibilidad de llevar arroz al mercado agropecuario
  - Creación de mercado de insumo en correspondencia, entre el marco de recursos a adquirir y los compromisos de acopio.
  - Fijación de responsabilidades materiales y económicas de la explotación de la tierra a sus propietarios.
  - Venta de arroz a precios diferenciados. Siempre y cuando se cumpla el plan.
  - Precio del arroz.
  - Contabilización de la producción.

Partiendo de los objetivos se ofrece una panorámica detallada de los conceptos de riesgos, factores de dependencia y los distintos tipos de riesgos existentes, señalándose los de: Insolvencia, País, Liquidez, Intereses, Cambio y Mercado.

---

**CONCEPTO DE RIESGO:**

El riesgo está ligado a la incertidumbre que rodea en general a cualquier hecho económico, en el sentido de contingencias que pueden ocasionar pérdidas.

Viene a ser el lado opuesto de la seguridad. El riesgo aumenta con el plazo de tiempo.

**Según el Diccionario Económico el concepto de Riesgo es el siguiente:**

Contingencia o eventualidad de un daño o de una pérdida como consecuencia de cualquier clase de actividad, y cuyo aseguramiento puede ser objeto de contrato.

En Economía, el conjunto de dificultades y peligros que debe arrostrar el empresario para conseguir beneficios en su actividad. Probabilidad de no obtener un resultado esperado y deseado. En lenguaje bancario, financiación total aportada

por el banco y dispuesta por el cliente. Es la suma de créditos dispuestos, efectos descontados y pendientes de cobro, préstamos, etc. En el mercado de capitales, la imputación de riesgo de un activo financiero en concreto respecto del riesgo de una cartera diversificada, depende de cómo reacciona el rendimiento de ese título a una subida o bajada general de todo el mercado; sensibilidad que, en el CAPM, se mide por la beta de la acción. El riesgo de poseer un activo, riesgo diversificable, disminuye si no está correlacionado con el que tienen cualquier otro tipo de título, recibiendo el resto el nombre de riesgo sistemático.

**Riesgo de Crédito.**

Consecuencia del posible incumplimiento de las obligaciones de reembolso por parte de los acreditados.

---

Causa de la mayoría de las crisis bancarias.

El riesgo de crédito depende de los siguientes factores:

a) Dimensión de la inversión crediticia:

- A mayor dimensión mayor riesgo.
- A mayor peso relativo de la inversión crediticia sobre los activos patrimoniales de la entidad de crédito existe un mayor riesgo.

b) Entorno económico nacional e internacional en el que se desenvuelve su actividad crediticia.

- Correlación negativa entre la evolución del P.I.B. y el crecimiento de la morosidad en las entidades. Calidad de los Riesgos.

Entendido como el cuidado y diligencia en el estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de las operaciones por parte de las entidades de crédito, tanto en el momento de su concesión como "continuamente" durante su vigencia.

El riesgo incluso deberá tenerse en cuenta en el momento de la formalización, puesto que, desde su aprobación se pueden haber modificado las circunstancias que aconsejarán su aprobación.

**Principales factores que influyen en la calidad.**

- Adecuado análisis de las operaciones.
  - Suficientemente documentados.
  - Vinculación directa o indirecta con el acreditado.
  - Adecuada diversificación de la inversión crediticia por segmentos de clientes, por sectores económicos y por plazos, principalmente.
-

- Falta de concentración de un volumen excesivo de riesgos con determinados acreditados.

El riesgo de crédito se divide a su vez en:

### **Riesgo de Insolvencia.**

Entendido como falta de reembolso de las operaciones crediticias a sus vencimientos que se refleja bajo un doble aspecto:

- Morosidad. Implica el pase a la situación contable activa de dudosos de las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuyo reembolso sea problemático.
- Insolvencia como sinónimo de muy dudoso cobro. Se considerarán como tales y se darán inmediatamente de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones que ya estuviesen constituidas, las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores, vencidos o no, que sufran un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados.

### **Riesgo - País.**

Se entiende el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo insolvencia).

Comprende a su vez dos tipos de riesgo:

### **Riesgo Soberano:**

---

Es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra él prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía.

**Riesgo de Transferencia:**

Es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén nominados.

El riesgo-país afecta en general a todos los activos financieros y pasivos contingentes de la entidad sobre un país.

Los riesgos con Sucursales en el extranjero de una entidad se imputarán al país de residencia de la cada central de dichas sucursales.

**Riesgo de Liquidez.**

Consecuencia de la falta de adecuación entre los pasivos y los activos de las entidades crediticias, derivado de un fuerte crecimiento no previsto de las inversiones crediticias o de una caída significativa de los depósitos de los clientes.

**Riesgo de Interés.**

Derivado de la volatilidad de los tipos de interés en los mercados de dinero y desde el punto de vista de su impacto sobre el margen financiero en las entidades financieras.

**Riesgo de cambio.**

Consecuencia de las fluctuaciones de las cotizaciones en los mercados de divisas.

**Riesgo de Mercado.**

---

Consecuencia de las fluctuaciones en la cotización de los valores tanto de renta fija como variable respecto al valor en libros en la cartera de valores de las entidades crediticias.

**Definición de Riesgo de Crédito Bancario.**

En la actividad bancaria, riesgo de crédito es la probabilidad de que:

Se presenten problemas en la recuperación parcial o total de un desembolso realizado en una operación crediticia.

La entidad tenga que hacer frente a garantías prestadas ante terceros por cuenta de sus clientes.

Dicha probabilidad viene dada como consecuencia de incertidumbres acerca de los factores y variables que pueden afectar en el futuro a los clientes (recesión del sector en el que se desenvuelve, mala gestión, etc.) y hacer peligrar la inversión bancaria, ya sea por operaciones de activo o por prestaciones de garantías.

**El riesgo y la inversión bancaria.**

Es decir, el riesgo viene derivado de la inversión que, como toda empresa, realizan las actividades financieras.

Toda inversión está sujeta a riesgo. En la actividad bancaria, uno de los riesgos más destacados es el originado por la incertidumbre que conlleva la inversión crediticia.

**El crédito y la Confianza en la Actividad Bancaria.**

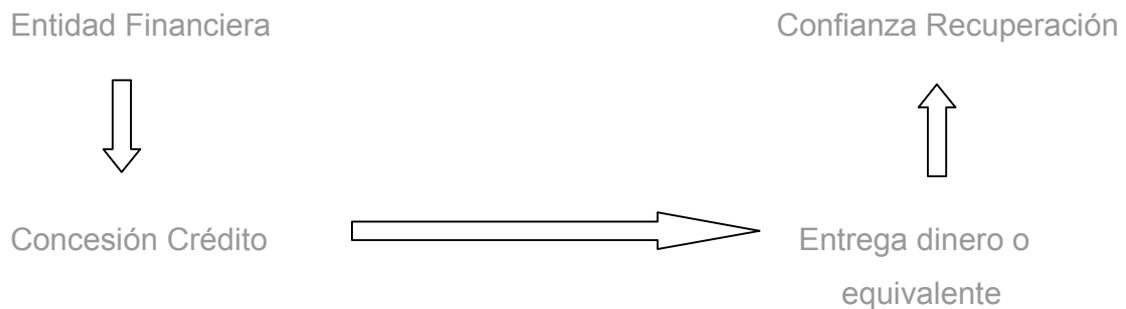
En la actividad bancaria, crédito se equipara con confianza:

Crédito = Confianza

Sin confianza no hay crédito. Esta confianza se concreta cuando la entidad Financiera entrega, promete la entrega de dinero a sus clientes, o bien, la entrega

---

de bienes valorables en dinero, con el objetivo de recuperar siempre el importe prestado.



La confianza se basa fundamentalmente en la promesa de devolución por el acreditado y en su capacidad de cumplirla.

Acreditado = Persona o entidad que recibe el crédito y debe devolverlo.

### **Las causas del Riesgo de Crédito Bancario.**

El riesgo de crédito se ocasiona por el posible incumplimiento de la obligación de pago por parte del acreditado, tanto en operaciones crediticias que hayan supuesto desembolso, como en las que no suponen desembolso pero cuyo cumplimiento está garantizado por el Banco. Es sin lugar a dudas el riesgo de mayor relevancia dentro de la actividad bancaria.

Entre las causas del riesgo de crédito destacan:

- Insolvencia del propio acreditado
  
  - Defectos jurídicos en la formalización
  
  - Errores operativos en la tramitación
-

### **POR QUE EL BINOMIO RIESGO Y SEGURIDAD.**

En la actividad bancaria siempre los conceptos de riesgo y crédito son inseparables. El crédito ideal sería aquel que de una seguridad total o un riesgo nulo. Pero en la práctica eso es casi imposible:

### **NO HAY CREDITO SIN RIESGO**

Además para las entidades financieras no es suficiente recuperar el dinero prestado, sino que además deberá obtener un rendimiento por las funciones de intermediación y por la asunción del propio riesgo de crédito.

Condición Necesaria = Recuperar dinero prestado

Condición suficiente = Recuperar dinero prestado + Beneficio por la operación

Luego además del binomio riesgo-crédito, habrá que incorporar al mismo el concepto de beneficio o rentabilidad de la operación de intermediación financiera.

### **LA COMBINACION SEGURIDAD RIESGO-RENTABILIDAD.**

Luego en toda operación de crédito bancario habrá siempre que considerar el efecto de la combinación seguridad riesgo-rentabilidad.

Como ya se ha dicho, a menor riesgo más seguridad, pero también menos rentabilidad. Y por el contrario, para la entidad financiera será lógico, que a menor seguridad, se origine un mayor riesgo y por consiguiente se espere y exija una mayor rentabilidad de la operación crediticia.

---

### **LAS ALTERNATIVAS DE LA GESTION DE RIESGO.**

Si la seguridad de la operación crediticia es: ALTA ⇔ El riesgo será generalmente BAJO ⇔ Y la rentabilidad esperada: BAJA

Si la seguridad de la operación disminuye, es decir, es BAJA ⇔ El riesgo será generalmente más: ALTO ⇔ Y la rentabilidad a recibir tendrá que ser más: ALTA.

Lo ideal para la entidad sería que la seguridad fuese: ALTA ⇔ El riesgo fuera muy BAJO y la rentabilidad conseguida fuera ALTA.

La rentabilidad sin embargo hace que a mayor competencia la seguridad DISMINUYE ⇔ El riesgo por el contrario: AUMENTA ⇔ Y la rentabilidad se mantiene cada vez más: BAJA.

### **CALIFICACION DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS.**

La calificación de la cartera de préstamos comprende aspectos cuantitativos y cualitativos. Los cuantitativos se refieren a la valuación numérica del comportamiento del acreditado y de las circunstancias que lo afectan y los cualitativos a la experiencia, conocimientos y criterios del calificador respecto al acreditado y de la actividad en la que éste se desenvuelve.

A los efectos de definir el nivel de riesgo en la calificación de cartera de préstamos se analizaran cada uno de los conceptos siguientes:

1. Cumplimiento de las obligaciones correspondientes al pago del principal e intereses de crédito.
  2. Análisis de la situación financiera.
  3. Administración de la empresa.
  4. Manejo de las cuentas corrientes.
-

5. Condiciones de mercado en relación con el acreditado.
6. Situación de las garantías.
7. Situación laboral.
8. Entorno de la empresa.

A los conceptos señalados se le asignan valores numéricos de acuerdo con las características específicas, prevaleciendo el concepto que represente mayor riesgo de cada una de las características evaluadas.

La suma de valores máximos en que sean calificados los diversos conceptos determinará el nivel de riesgo y el porcentaje de reservas que deberá mantener la Institución Bancaria, según el siguiente criterio:

Puntaje	Nivel de riesgo	Porcentajes de Reservas.
Hasta 12,5	A (mínimo)	0
12,6 A 37,5	B (bajo)	1
37,6 a 62,5	C (medio)	20
62,6 a 87,5	D (alto)	60
87,6 a 100,0	E (irrecuperable)	100

Los conceptos que mayor peso tiene en la valuación son los referidos al cumplimiento de las obligaciones correspondientes al pago del principal e intereses y al análisis de la situación financiera, que en su conjunto pueden representar hasta el 50% del total de puntos posibles a otorgar a un préstamo determinado.

Los aspectos a considerar en esos casos son los siguientes:

- **CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES AL PAGO DEL PRINCIPAL E INTERESES DEL PRESTAMO.**
-

<u>Forma de pago</u>	<u>Puntos</u>
1. Se encuentra al corriente en el pago de sus deudas	0
2. Reporta atrasos en el pago de sus deudas, sin que se encuentre registrado en cartera vencida.	3,75
3. Reporta cartera vencida en tramite administrativo de recuperación	7,50
4. Reporta cartera vencida en trámite judicial de recuperación	11,25
5. La cartera del acreditado se encuentra con escasas posibilidades de pago	15,00

**RENOVACIONES (Prórroga)**

1. Sin renovaciones	0
2. Presenta renovaciones sin capitalización de intereses y en conjunto no exceden de 180 días.	1,75
3. Presenta renovaciones con capitalización de intereses y en conjunto no exceden de 180 días.	3,50
4. Presenta renovaciones que en conjunto Exceden de 180 días	5,00

**RESTRUCTURACION.**

1. Sin antecedentes de Reestructuración de adeudos	0
2. Adeudos reestructurados con garantías adicionales	1,25
3. Adeudo reestructurado	2,50

---

4. Adeudo reestructurado con débil situación financiera	3,75
5. Sin posibilidades de reestructuración	5,00

➤ **ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA.**

Estados Financieros.

1. Dictaminados con una antigüedad no superior a un año y parciales con antigüedad no superior a 6 meses	0
2. Sin dictaminar y parciales con antigüedad no superior a un año	1,25
3. Sin dictaminar y parciales con antigüedad superior a un año	2,50
4. Estados financieros apartados de principios de contabilidad	3,75
5. Inexistencia de información financiera	5,00

Liquidez

1. Eficiente generación de efectivo y alta capacidad para cubrir sus obligaciones.	0
2. Generación de efectivo suficiente y capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.	1,25
3. Baja generación de efectivo y capacidad ajustada para cubrir sus obligaciones a corto plazo	2,50

---

4. Generación de efectivo Insuficiente y falta de capacidad de pago para cubrir sus Obligaciones a corto plazo	3,75
5. Sin generación de efectivo y sin capacidad para cubrir sus Obligaciones a corto plazo	5,00

Apalancamiento financiero

1. Mínimo porcentaje de recursos proporcionados por sus acreedores	0
2. Bajo porcentaje de recursos proporcionados por sus acreedores	1,25
3. Alto grado de endeudamiento financiero	3,75
4. Dependencia total de sus deudas	5,00

Rotaciones de actividad operativa

1. Rotación de clientes, inventarios y proveedores que reflejan un ciclo financiero muy favorable.	0
2. Ciclo financiero aceptable, reflejado en la eficacia de sus rotaciones de clientes, inventarios y proveedores	0,50
3. Lenta recuperación de cartera e inventarios	1,25
4. Ciclo financiero muy lento, Afectándose seriamente la	

---

eficiencia de sus operaciones.	1,75
5. Ciclo financiero deficiente que no permite una sana operación.	2,50

#### Rentabilidad

1. Alto margen de utilidad sobre ventas y alto rendimiento sobre sus activos totales y la inversión de accionistas.	0
2. Margen suficiente de utilidad sobre ventas y rendimiento sobre los activos totales y la inversión de accionistas.	1,25
3. Margen de utilidad reducido con respecto a sus ventas y rendimiento reducido sobre sus activos totales y capital contable.	3,00
4. Nulo margen de utilidad sobre ventas y rendimiento reducido sobre sus activos totales y capital contable.	5,00

#### Crecimiento económico

1. Crecimiento reflejado en su productividad básica y en su posición económica, considerando el factor inflacionario	0
2. Posición económica y productividad estable con respecto a la inflación de la economía.	0,50
3. Crecimiento proveniente tan solo de la Influencia de la inflación	1,25
4. Reducción considerable de su productividad,	

---

- afectando el crecimiento de su posición económica. 1,75
5. Posición económica perjudicada seriamente por la considerable disminución de su productividad. 2,50

## **1.2: GENERALIDADES SOBRE LA ADMINISTRACION FINANCIERA , LAS CUENTAS POR COBRAR E INDICADORES FINANCIEROS**

### **1.2.1: IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO**

La liquidez a corto plazo de una entidad o empresa viene dada por la medida en la que ésta puede hacer frente a sus obligaciones.

La liquidez implica capacidad de conversión del Activo en efectivo o de obtención de fondos. Por corto plazo se entiende generalmente a un período de tiempo hasta de un año, aunque a veces suele también definirse como el ciclo normal de explotación de una empresa, es decir como el intervalo de tiempo que dura el proceso de compra – producción – venta y cobro de la entidad o empresa.

La importancia de la liquidez a corto plazo queda de manifiesto si examinamos los efectos que pueden derivarse de la limitación o incapacidad de hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

La liquidez es cuestión esencial, su falta puede significar la Imposibilidad de aprovechar las ventajas derivadas de los descuentos por pronto pago o las posibles oportunidades comerciales. En este sentido, la falta de liquidez implica falta de libertad de elección, así como una limitación a la libertad de movimientos, por parte de la Dirección.

---

Pero la falta de liquidez, a veces supone también incapacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas y obligaciones vencidas, lo que es más grave y puede conducir a la venta forzosa de las inversiones y del activo a largo plazo, en el peor de los casos a la insolvencia y la quiebra.

Para los propietarios de la empresa.- La falta de liquidez quizás signifique una reducción de la rentabilidad y de las oportunidades, o bien la pérdida del control o la pérdida parcial o total de las inversiones de capital. En el caso de los propietarios con responsabilidad ilimitada, la pérdida puede rebasar el límite de la inversión original.

Para los acreedores de la empresa.- La falta de liquidez a veces el retraso en el Cobro de los intereses y de principal vencido o incluso la pérdida parcial o total de tales cantidades.

Los clientes y proveedores de bienes y servicios, también pueden verse afectados por la situación financiera a corto plazo de la empresa. Estos efectos pueden ser la incapacidad de cumplir sus obligaciones contractuales y la pérdida de relación con sus proveedores.

Para los efectos expuestos se apreciará claramente por qué se da tanta importancia a las medidas de liquidez a corto plazo; Pues si una empresa no puede hacer frente a sus obligaciones pendientes a su vencimiento, su futura existencia está en peligro, lo que relega a las demás medidas de rendimiento a un lugar secundario o irrelevante. La evaluación de la liquidez a corto plazo está relacionada con la evaluación del riesgo financiero de la empresa. Aunque todas las decisiones contables se hacen suponiendo la continuidad indefinida de la empresa, el Analista Financiero siempre debe someter tal presunción a la prueba de liquidez y solvencia de la empresa.

En consecuencia el análisis Financiero a corto plazo se refiere a la Situación financiera de la entidad o empresa a corto plazo, con el propósito principal de determinar si la empresa tiene al momento liquidez. Además, que en el plazo de un año la empresa va o no a tener dificultades financieras.

---

### **ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTES (corrientes).**

Por Activo Circulante se entienden el efectivo y aquellos activos que razonablemente se espera sean convertidos en efectivo, o sean vendidos o consumidos durante el ciclo normal de explotación tiene una duración menos de un año. Por Pasivo Circulante se entiende aquel que se prevé satisfacer bien mediante el uso de los activos clasificados como circulantes, o aquello que se prevén van a ser satisfechos dentro de un período de tiempo relativamente corto, normalmente un año.

La norma general sobre la capacidad de conversión del Activo Circulante en efectivo en el espacio de tiempo de un año, está sometida a importantes limitaciones. La principal se refiere al ciclo de explotación, que comprende el intervalo medio tiempo entre la adquisición de los materiales y servicios que entran en proceso comercial y la realización final en efectivo de la venta de los productos de la empresa. Este tiempo puede ser de gran duración en aquellas industrias que exigen un período más largo de mantenimiento de las existencias, por ejemplo: la industria del tabaco, de la madera, las destilerías, o aquellas que venden a plazos.

En los casos en los que el ciclo de explotación no esté claramente definido, se aplica la norma arbitraria de un año.

Análogamente, el Pasivo Circulante está constituido por Obligaciones cuya liquidación exige normalmente la utilización del Activo Circulante o la creación de otros Pasivos Circulantes.

### **RAZONES DE LIQUIDEZ.**

---

Expresan capacidad de pago. Estas razones miden la capacidad de la empresa o entidad para pagar sus obligaciones financieras corrientes o circulantes. Por consiguiente estas razones tienen que ver con el monto y la composición del Pasivo Circulante, que incluye las obligaciones de vencimiento próximo, y con el activo circulante que se presume, es la fuente de recursos para pagar aquellas obligaciones.

### **INDICE SOLVENCIA**

Mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus Obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el Activo Corriente o Circulante para cubrir la deuda a corto plazo. Se evalúa favorable cuando es  $\geq 2$  y se calcula:

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

### **INDICE DE LIQUIDEZ, PRUEBA ACIDA O RAZON RAPIDA.**

Como su nombre lo indica, señala hasta qué punto la empresa podría efectuar la liquidación inmediata de sus obligaciones corrientes. Constituye por lo tanto el más rígido de los índices para apreciar la posición financiera a Corto Plazo.

Se evalúa de favorable cuando es  $\geq 1$ . Este índice constituye una medida más rígida de la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones ordinarias, por cuanto no considera el efectivo que pudiera provenir de la venta de los inventarios, que son de las partidas menos susceptibles a convertirse en efectivo y se calcula:

$$\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

---

### **RAZON DE TESORERIA.**

Este índice expresa la disponibilidad de efectivo por cada peso de deuda a corto plazo. Se considera favorable cuando es  $\geq 0.5$ . Se considera la prueba más amarga y se calcula:

$$\frac{\text{Efectivo} + \text{Valores Negociables}}$$

---

$$\text{Pasivo Circulante}$$

### **CAPITAL DE TRABAJO NETO.**

Es lo que queda de restar el Pasivo Circulante del Activo Circulante a este sobrante se lo denomina a veces capital circulante neto, a que muchos denominan al Activo Circulante Capital Circulante. Cuando el Pasivo Circulante es mayor que el Activo Circulante, se produce una falta de Capital Circulante.

En consecuencia esta dado por la cantidad de dinero que posee la entidad o empresa para realizar sus compras, para la operación de la misma y se calcula:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

### **RAZONES DE ACTIVIDAD.**

Estos índices expresan la eficiencia en la administración de los recursos. Son índices mixtos, por lo que para su cálculo utilizamos indicadores que provienen del Balance General y del Estado de Resultado.

Antes de comenzar a tratar lo referente a las razones de actividad, hablaremos de las generalidades de las Cuentas por Cobrar, debido a su relación con el Ciclo de Cobro.

---

## **CONCEPTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR.**

Las Cuentas por Cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados y otorgamiento de préstamos, son créditos a cargo de clientes y otros deudores, que continuamente se convierten o pueden convertirse en bienes o valores más líquidos disponibles tales como efectivo, aceptaciones, etc., y que por lo tanto pueden ser cobrados.

Las Cuentas por Cobrar constituyen una función dentro del ciclo de ingresos que se encarga de llevar el control de las deudas de clientes y deudores para reportarlas a los departamentos de Crédito y Cobranza, Contabilidad, Tesorería y Finanzas.

Las cuentas por cobrar son el total de todo el crédito extendido por una empresa a sus clientes; por consiguiente, esta cuenta del Estado de Posición Financiera representa cuentas no pagadas adeudadas a la empresa. Desde el punto de vista del administrador financiero la cantidad en pesos de las cuentas por cobrar se puede dividir en dos partes. Una de ellas representa los desembolsos de caja efectuados por la empresa al proporcionar los productos que se han vendido; la otra, es la diferencia entre los desembolsos de caja y los precios de venta de los productos. La porción de desembolso de caja es la inversión real de la empresa en cuentas por cobrar; lo restante representa utilidades contables.

## **OBJETIVOS DE LAS CUENTAS POR COBRAR.**

Su objetivo primordial es el de registrar todas las operaciones originadas por adeudos de clientes, de terceros o de funcionarios y empleados de la compañía.

## **EI CREDITO Y LA COBRANZA**

El crédito y la cobranza también son funciones que se realizan dentro del ciclo de ingresos y es la que se encarga de cobrar, autorizar ajustes y asignar créditos.

---

## **FUENTES DE INFORMACION DE CREDITO**

**ESTADOS FINANCIEROS.-** La primera fuente de información es el conjunto de estados financieros que se requiere que presente cada solicitante de crédito. Los solicitantes pueden presentar sus declaraciones de impuestos en lugar de otros estados.

Los datos que incluyen los estados financieros permiten que el departamento de crédito realice un análisis de razones financieras, el énfasis caerá sobre la liquidez.

**INTERCAMBIOS DE INFORMACION DE CREDITO.-** Los administradores de crédito de las empresas que hacen sus ventas a una industria en particular se reúnen periódicamente para intercambiar información de crédito.

## **POLITICAS DE CREDITO**

El nivel de las cuentas por cobrar de una empresa está determinado por el volumen de sus ventas y por el período promedio entre el momento en el que se hace una venta y el momento en que se cobra el efectivo correspondiente a dicha venta, o el periodo promedio de cobranza.

El período promedio de cobranza, a la vez, depende en parte de las condiciones económicas y en parte de un conjunto de factores que son controlables por la empresa.

## **NORMAS DE CREDITO**

Si una empresa extendiera crédito sobre las ventas solo a sus clientes fuertes, tendría pocas pérdidas por cuentas malas y pocos gastos por operar un departamento de crédito; al hacer esto probablemente estaría perdiendo ventas, y

---

las utilidades que se abandonaron sobre estas ventas perdidas podrían ser mucho mayores a los costos implícitos en la extensión del crédito necesarias para hacer ventas a clientes más débiles. La determinación de las normas óptimas de crédito implica igualar los costos incrementales asociados con una política activa de crédito con las utilidades incrementales provenientes del aumento en ventas.

Los costos incrementales incluyen costos de producción y de ventas, así como aquellos costos asociados con la calidad de las cuentas marginales, o costos de crédito.

Estos costos de crédito incluyen.

- \*Pérdidas por incumplimiento de pago o por cuentas malas.
- \*Costos elevados de investigación y cobranzas.
- \*Mayores costos asociados con el capital invertido en las cuentas por cobrar provenientes de ventas a clientes con menor dignidad de crédito , quienes pagan sus cuentas más lentamente, y quienes consecuentemente hacen que el período promedio de cobranza se vea agrandado.

Para evaluar los riesgos de crédito de un cliente, los administradores de crédito empiezan con lo siguiente:

- **CARACTER:** Se refiere a la posibilidad de que el cliente trate de hacer honra a sus obligaciones; (referente a lo moral.)
  - **CAPACIDAD:** Es un juicio subjetivo de la habilidad del cliente para pagar sus obligaciones. Se evalúa a través de los antecedentes del cliente y de sus métodos de negocios.
  - **CAPITAL:** Se mide en la posición financiera general de la empresa tal como la indicaría en análisis de razones financieras, con un énfasis especial sobre las razones de riesgo.
-

- COLATERAL: Esta representado por los activos que ofrezca el cliente en cuestión como garantía del crédito extendido.

- CONDICIONES: Se refieren al impacto de las tendencias económicas generales sobre la empresa y a los desarrollos especiales en ciertas regiones geográficas, o sectores de la economía, que puedan afectar la habilidad del cliente para cumplir sus diversas obligaciones.

Las cinco C's del crédito representan los factores mediante los cuales se juzga el riesgo de crédito. Al analizarlas los administradores de crédito tratan de formular juicios acerca de los costos totales esperados, resultantes de la concesión de crédito a un cliente. Estos costos deben ser posteriormente comparados con los incrementos esperados en los ingresos netos.

### **CLASES DE RIESGO DE CREDITO**

La empresa vendedora puede usar su información de crédito para desarrollar diversas clases de riesgos de crédito, o distintos grupos de clientes ordenados según la probabilidad de pérdida que se asociará a las ventas hechas a cada grupo.

### **TERMINOS DE CREDITO**

Especifican el período durante el cual se extiende el crédito y el descuento, si es que lo hay, por pronto pago. Por ejemplo, si los términos de crédito de una empresa para todos los clientes aprobados se estipulan como "2/10, neto 30", entonces se concede un 2% de descuento sobre el precio de venta si el pago se hace dentro de 10 días, o bien, la totalidad del monto se deberá pagar 30 días después de la fecha de factura si no se toma el descuento.

### **PERIODO DE CREDITO**

---

El agrandar el período de crédito estimula las ventas, pero existe un costo en los fondos invertidos bajo cuentas por cobrar (saldos). Determinar el período óptimo de crédito implica localizar el punto en el cual las utilidades marginales provenientes el incremento en ventas quedan exactamente compensadas por los costos de mantener un monto más elevado de sus saldos.

### **COBRANZA**

Con el objeto de recibir pagos por las ventas realizadas, los departamentos de crédito y cobranza deben interactuar con clientes.

### **POLITICA DE COBRANZA**

Se refiere a los procedimientos que la empresa usa para cobrar las cuentas vencidas y no pagadas. Los procedimientos estandarizados de cobranza incluyen el envío de cartas que con severidad creciente requieran el pago, hacer llamadas telefónicas, entregar la cuenta por cobrar a una agencia externa de cobradores, o entablar una demanda civil.

El proceso de cobranza puede ser muy costoso en términos de los gastos que se requieran y del crédito mercantil que se pierda, pero se necesita por lo menos alguna firmeza para prevenir una prolongación indebida del período de cobranza y para minimizar las pérdidas resultantes.

El proceso usual de la cobranza involucra los puntos que aparecen a continuación:

- · La función de cuentas por cobrar turna un Estado de Cuentas de clientes al departamento de crédito y cobranza.
  - · Con los datos incluidos en el Estado de Cuentas, el departamento de crédito y cobranza envía Estados de Cuentas a todos los clientes deudores y se encarga de cobrarles el día adecuado.
-

- · De acuerdo a la antigüedad de las cuentas por cobrar y a la importancia de cada una, se deben llevar a cabo ciertas actividades adicionales. Las alternativas seleccionadas en cada caso, deben implementarse de acuerdo a políticas y procedimientos preestablecidas.

Hasta 30 días de atraso.

Se hace una llamada al cliente, seguida de tres cartas escalonadas, bien pensadas y perfectamente redactadas, firmadas por el funcionario encargado de los cobros.

Hasta 60 días de atraso.

Un funcionario de mayor importancia debe visitar al cliente previa cita para tramitar el pago.

Hasta 90 días de atraso.

El caso deberá transferirse al departamento legal.

Insolvencia del cliente.

Se cargan a la partida Reserva para Cuentas Incobrables.

### **REGISTRO DE PAGOS DE CLIENTES.**

Se encarga de controlar físicamente el dinero efectivo y depositar el efectivo en la cuenta bancaria de la compañía además de turnar a otras funciones ínter compañía, documentos que certifiquen la recepción y el correcto depósito de dinero.

---

## **REGISTRO DE AJUSTES**

A causa de errores en la facturación, entrega de cantidades o artículos equivocados, mal estado de los bienes entregados, facturas vencidas y otros problemas, puede ser necesario entregar notas de crédito o de cargo de clientes.

Al descubrir una excepción en el Estado de Cuenta del cliente, los vendedores, los mismos clientes y los departamentos de facturación y cuentas por cobrar deben iniciar un proceso de ajuste.

## **ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR.**

Expresa las veces que las cuentas por cobrar se convierten en dinero en un período contable, este análisis se acompaña con el análisis de antigüedad de saldos como herramientas para la toma de decisiones y se calcula:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Promedio}}$$

## **CICLO DE COBRO.**

Nos indican cuantos días demoran las cuentas por cobrar para convertirse en efectivo, se considera favorable cuando es inferior a los 30 días y se calcula:

$$\frac{\text{Días Del Período}}{\text{Rotación De Las Cuentas Por Cobrar}}$$

---

### **ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR.**

Expresa las veces que se han efectuados desembolsos durante el período contable y se calcula:

$$\frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Cuentas Por Pagar Promedio}}$$

### **CICLO DE PAGO.**

Expresa los que demora la compañía en la compra y en el pago de la misma. Se considera favorable cuando se encuentra en un período inferior a los 30 días y se calcula:

$$\frac{\text{Días Del Período}}{\text{Rotación De Las Cuentas Por Pagar}}$$

### **ROTACIÓN DE INVENTARIOS.**

Nos informan las veces que, en un período determinado, se ha Renovado el inventario. A mayor rotación corresponderán generalmente mayores utilidades. Se considera favorable si se encuentra en un término inferior a los 30 días y se calcula:

$$\frac{\text{Días Del Período}}{\text{Costo De Venta / Inventario Promedio}}$$

---

### **1.2.2 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO.**

La capacidad y estabilidad financiera de la empresa, la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante circunstancias adversas, son importantes medidas del riesgo asociado a al misma. La evaluación del riesgo resulta esencial, ya que tanto el accionista como el prestamista exigen rendimientos adecuados a los niveles de riesgo que han de asumir en el financiamiento de la empresa.

### **INDICES RELACIONADOS CON LA ESTRUCTURA FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO**

El objetivo principal del análisis de la Estructura Financiera y de la Solvencia a Largo Plazo es el conocer la influencia y composición de cada sector financiero. Activos, Pasivos y Patrimonio para determinar niveles de autonomía financiera, equilibrio y vulnerabilidad de cada caso.

La estructura financiera significa cómo los Activos se sostienen con Pasivos y Patrimonio, y cómo el Análisis Financiero puede ayudar a mejorar posiciones y evitar peligros que finalmente traerán consecuencias negativas a veces irreversibles.

### **RAZONES DE APALANCAMIENTO.**

El apalancamiento financiero se relaciona con la dependencia que una empresa tiene la financiación con endeudamiento más que con capital. Las medidas de apalancamiento financiero son instrumentos para determinar la probabilidad de incumplimiento de los contratos de deuda. Cuando mayor sea la deuda que tenga

---

una empresa, mayor será la probabilidad de incumplimiento de sus obligaciones contractuales. En otras palabras, un exceso de deudas puede llevar a una probabilidad mayor de insolvencia y dificultades financieras.

#### **RAZON DE ENDEUDAMIENTO.**

Este índice expresa la deuda por cada peso de activo, la participación de los acreedores sobre los activos del negocio. Se evalúa de favorable si no es mayor del 60% y se calcula:

$$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

#### **RAZON DE PROPIEDAD.**

Este índice mide la participación de los propietarios en la financiación total de de la empresa. Se calcula:

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Totales}}$$

#### **RAZONES DE RENTABILIDAD.**

Expresan el rendimiento de la inversión. Uno de los aspectos de la empresa más difícil de conceptuar y calcular es la rentabilidad. En un sentido general, los beneficios contables son la diferencia de los ingresos y los costos. Desgraciadamente, no existe ningún método preciso para saber cuando es rentable una empresa. En el mejor de los casos, un analista puede ponderar el beneficio contable actual o pasado. Sin embargo, muchas oportunidades de negocios implican el sacrificio de beneficios presentes por beneficios futuros.

---

### **MARGEN BRUTO POR PESO DE VENTA.**

Mide la rentabilidad de las ventas. Se calcula:

$$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$$

### **MARGEN NETO POR PESO DE VENTA.**

Mide los beneficios netos después de pagar intereses e impuestos por cada peso de venta. Expresa de cierta medida el éxito de la empresa. debe ser lo más alto posible y se calcula:

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$

### **RENTABILIDAD ECONOMICA.**

Se conoce también como rendimiento de la inversión. Mide el nivel de eficiencia en la utilización de los recursos totales invertidos, la capacidad básica de generar utilidades a partir de los activos, utilidad total por peso de activo. Mientras mayor sea, mejor será la gestión de la empresa y menor el riesgo bancario. Se calcula:

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

### **RENTABILIDAD FINANCIERA.**

---

Mide la capacidad de generar utilidades después de intereses e impuestos por peso de capital invertido. Habla del éxito de la empresa. se calcula:

*Utilidad Neta*

---

*Patrimonio*

**CAPITULO 2: ANALISIS DE LA VIABILIDAD ECONOMICA DE LA UBPCA LAS NUEVAS. CARACTERISTICAS GENERALES**

La UBPCA Las Nuevas del CAI Arroceros Sur Del Jíbaro se encuentra ubicada en la comunidad del mismo nombre, fue creada en el año 1993 según Resolución 113/93 del Ministerio de la Agricultura. **(Ver Anexo No2)**

La estructura de la dirección de la Empresa esta formada por un Administrador, el Asesor Jurídico y 7 Jefes de Departamentos ubicados en los Departamentos de Producción, Recursos Humanos, Economía, Maquinaria, Aseguramiento, Ganadería y Autoconsumo.

La misión de dicha UBPCA es garantizar la producción y comercialización de productos agropecuarios en moneda nacional y la producción fundamental es el Arroz Cáscara Húmedo para el Consumo Nacional y la producción de semilla de arroz, así como la ceba de Ganado vacuno y en menor escala la producción de cultivos varios para el autoabastecimiento.

Para acometer esta actividad la UBPCA cuenta con los lotes arroceros agrupados en un área de 7073,59 hectáreas que rotan según corresponda a la Campaña arrocera, una granja de autoconsumo dedicada a los cultivos varios con 67,00 hectáreas y 2881.00 hectáreas dedicadas a la ganadería y la cría de patos. Además tiene una pista de aviación con el objetivo de garantizar las atenciones culturales a sus cultivos así como otras instalaciones: 3 talleres de Maquinaria, un Comedor central, el almacén de insumos, una nave de cría porcina y la oficina.

Al cierre del ejercicio Contable del 31 de Diciembre del 2010 sus principales indicadores muestran los siguientes resultados:

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

<b>INDICADORES</b>	<b>UM</b>	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>VARIACIÓN %</b>
Ventas Netas	Pesos	4903175.06	4714670.63	96
Costo de Venta	"	4638697.30	4415472.07	95
Utilidad Bruta	"	264477.76	299198.56	113
Gastos Generales de Administración	"	184892.97	244365.03	132
Gastos Comedor y Cafetería	"	69458.51	71414.64	103
Otros Gastos	"	67741.77	95552.59	141
Utilidad Neta antes de Impuesto	"	-57615.49	-112133.70	195
Otros Ingresos	"	331075.49	416010.52	126
Utilidad Neta	"	273460.00	303876.82	111

Fuente: Estados de Resultados 2009 y 2010 UBPCA Las Nuevas.

En el anterior resultado se observa que la UBPCA fue más eficiente en el 2009, lo que aprovecharemos para realizar un análisis Económico Financiero, que le sirva al Director y a BANDEC para tomar decisiones Administrativas y de financiamiento respectivamente, así como a los estudiosos del tema dejando abierto su estudio para que pueda ser perfeccionado.

Se han tomado como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y estados financieros de la Contabilidad. Con este estudio pretendemos arribar a conclusiones que contribuyan a incrementar los niveles de eficiencia y que se tomen las decisiones desde el inicio del proceso productivo y hasta su registro y control.

---

## **2.2 ESTUDIO DE LA VIABILIDAD ECONOMICA**

### **INDICADORES DE EQUILIBRIO FINANCIERO**

En el Capítulo 1 se hace referencia a los indicadores seleccionados con vistas a reflejar la situación real de la UBPCA en el aspecto económico Financiero y facilitar al consejo de dirección y al Banco una información rápida, accesible y de clara comprensión para la toma de decisiones, a continuación analizaremos las siguientes razones financieras:

1. Razones de liquidez.
2. Razones de actividad.
3. Razones de apalancamiento.
4. Razones de rentabilidad.

- **Razones de liquidez.**

Se ha tomado en consideración los recursos de pagos a corto plazo representados por el Activo Circulante más las cuentas por cobrar diversas ya que esta última partida se convierte en dinero en un período menor de un año y en el Pasivo Circulante que figuran las cuentas por pagar diversas, que representan deudas a corto plazo.

#### **Razón circulante o solvencia.**

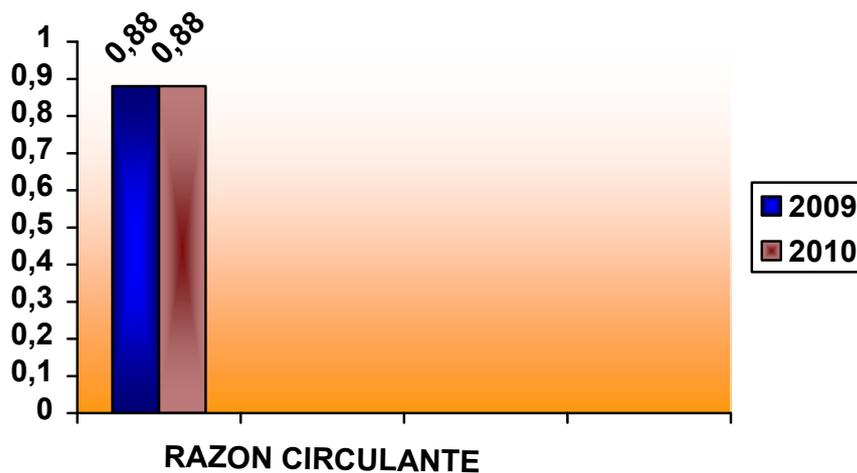
La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. Los Activos Circulantes normalmente incluyen efectivos, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios; los Pasivos Circulantes se forman de cuentas por pagar, pagarés a corto plazo, vencimientos circulantes de deudas a corto plazo, impuestos sobre ingresos acumulados y otros gastos acumulados, (sobre todo sueldos y salarios) En la tabla # 1 se refleja el análisis realizado a esta razón.

---

**TABLA # 1**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Activo Circulante	Pesos	5476312.00	4740550.00	-735762.00	86
2	Pasivo Circulante	Pesos	6214019.86	5383832.00	-830187.86	87
3	Razón Circulante	Pesos	0.88	0.88	-	-

Fuente: Balance General UBPCA Las Nuevas



A partir de los criterios de dirección establecidos por el sector agropecuario y los manuales de Auditorías vigentes en Cuba la razón circulante o solvencia se considera buena cuando es mayor o igual a dos y como plasmamos en nuestra revisión bibliográfica para las condiciones de países en desarrollo puede estar en el rango de \$ 1.50.

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

Según los resultados obtenidos pudimos comprobar que en período que se analiza la UBPCA por cada peso de deuda a corto plazo tiene una disponibilidad de 0.88 de recursos a corto plazo para enfrentar la misma, situación que no sufre variación con respecto al año anterior.

En este resultado incidió de manera muy similar las partidas del Activo y el Pasivo Circulantes en un 14 y un 13 % respectivamente. Dichas disminuciones en el caso del activo circulante están generadas por:

- Disminución del efectivo en caja y banco en \$ 317066.00.
- Disminución de las cuentas por cobrar a corto plazo en \$ 641666.70 aspecto positivo para la entidad en su gestión financiera.

**Análisis de la Razón rápida o prueba ácida.**

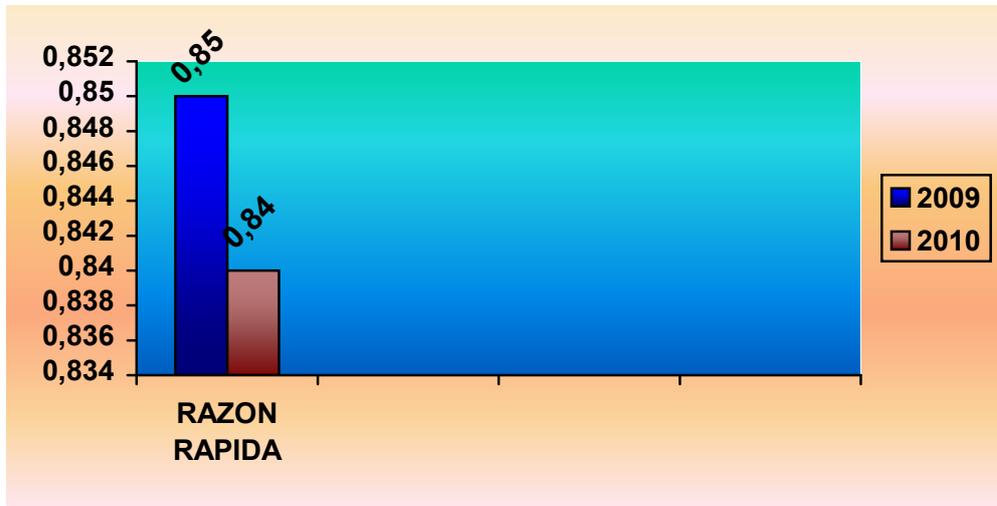
La razón rápida o prueba ácida proporciona elementos para evaluar la liquidez de la Empresa, objeto de estudio en la tabla.

**TABLA # 2**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendenci a %
1	Activo Disponible	Pesos	5291538.00	4516973.00	-77456500	85
2	Pasivo Circulante	Pesos	6214019.86	5383832.00	-830187.86	87
3	Razón rápida	Pesos	0.85	0.84	-0.01	99

Fuente: Balance General UBPCA Las Nuevas

---



Para la UBPCA en el año 2009 y 2010 sus inventarios no representan un monto considerable comparado con las partidas del Activo Circulante, estos reafirman el gran monto representado por la producción animal en proceso, la producción agrícola en proceso y las cuentas por cobrar a corto plazo.

Es importante señalar como se explica en el Capítulo 1 que según las características de nuestra economía no debemos ajustarnos a determinadas normas. Si consideramos que la capacidad de cubrir las deudas a corto plazo sin tener en cuenta el monto de los inventarios y los pagos anticipados, se considera aceptable cuando es mayor que uno.

Atendiendo que los inventarios no son muy representativos dentro de la estructura del Activo Circulante la prueba ácida presenta un similar comportamiento que la razón de solvencia desde el punto de vista de la tendencia en por ciento motivado por los mismos factores que se señalan en el análisis anterior.

En el año 2010 por cada peso de deuda a corto plazo hay una disponibilidad de \$ 0.84 de " Recursos Líquidos" para enfrentar el mismo. Es por ello que consideramos que la verdadera liquidez está representada por la razón de tesorería si se tiene en

---

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

cuenta que la UBPC no puede convertir sus recursos líquidos de manera inmediata determinadas por las partidas del activo circulante como son: Las cuentas por cobrar, los efectos por cobrar y sus producciones.

**Razón de caja o tesorería.**

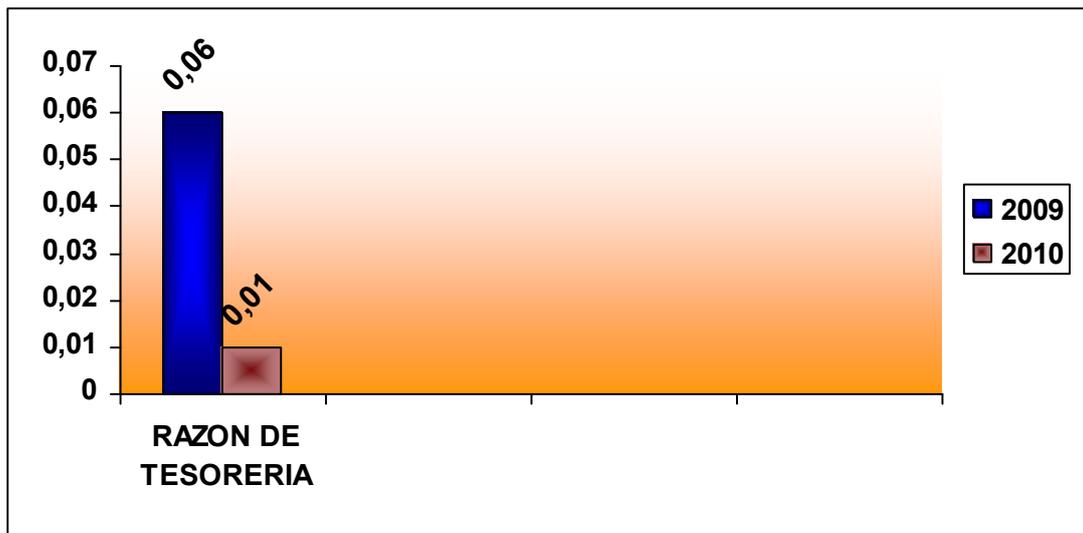
Para el cálculo de esta razón se sitúan en el numerador los Activos Líquidos por naturaleza, es decir aquellos que pueden ser usados de inmediato para satisfacer deudas, es muy ácida precisamente, porque no se incluyen valores que tengan que ser transformados en efectivo como las cuentas por cobrar y los inventarios, algunos autores plantean que con este nivel de acidez una razón de 0.30 pudiera ser aceptable, otros señalan que se evalúa de favorable o aceptable cuando es igual o mayor a 0.50, es decir 0.50 pesos de efectivo por cada peso de deuda a corto plazo.

**TABLA # 3.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Efectivo	Pesos	349955.00	32889.00	-317066.00	94
2	Pasivo Circulante	Pesos	6214019.86	5383832.00	-830187.86	87
3	Razón tesorería	Pesos	0.06	0.01	-0.05	17

Fuente: Balance General UBPCA Las Nuevas

---



Consideramos que este índice constituye dentro del análisis cualitativo un criterio de pesos en nuestras condiciones sin obviar la poca posibilidad que ofrece el mercado y las normas del MINAGRI para la gestión de la amplia actividad del efectivo.

Se considera aceptable cuando es mayor que \$ 0.50 según a lo que establece el Ministerio de Finanzas y Precios en su Resolución 234.

Por todo lo anterior en la actividad objeto de análisis se observa una situación desfavorable con relación a la capacidad de pago y al año anterior como se observa en la tabla número 3.

Desde el punto de vista interpretativo en el año 2010 por cada peso de obligación a corto plazo solo se cuenta con \$ 0.01 para enfrentar las mismas y disminuye con relación al año anterior en \$ 0.05.

Esto es un signo de alerta para la UBPC con relación a las partidas que deben ser convertidas en efectivo de manera más rápida (Las cuentas por cobrar y los inventarios de manera general).

---

- **Razones de Actividad.**

En las razones de Actividad o eficiencia operativa explicadas en el capítulo 1 miden la eficiencia con que se están administrando los recursos.

En este trabajo se analizarán las siguientes:

1. Análisis de la Rotación de los Inventarios.
2. Análisis de la Rotación de cobros y Pagos.
3. Análisis de la Rotación de los Activos.

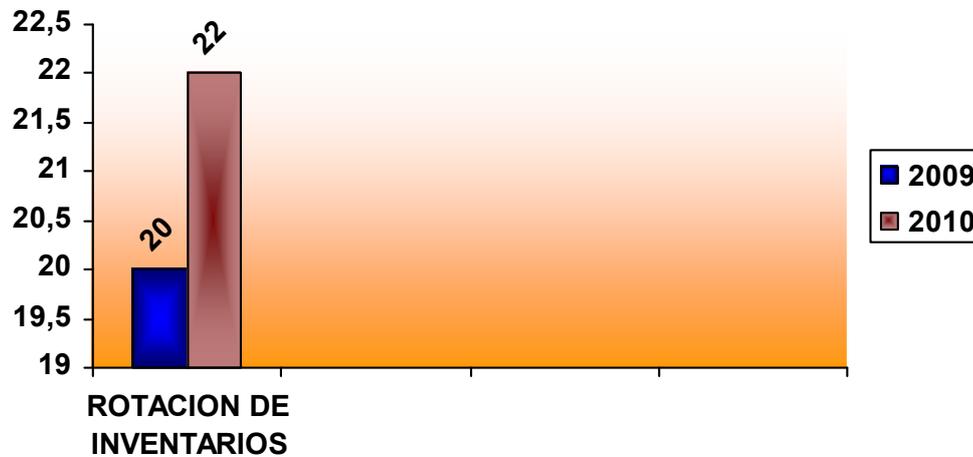
#### **Análisis de la Rotación de los Inventarios.**

**TABLA # 4.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendenci a %
1	Inventario Promedio	Pesos	231417.58	204175.50	-27242.08	88
2	Costo de Ventas	Pesos	4638697.30	4415472.07	-223225.23	95
3	Rotación de inventario	Veces	20	22	2	110
4	Rotación de inventario	Días	18	16	-2	89

Fuente: Estados Financieros UBPCA Las Nuevas.

---



Por los resultados obtenidos en el análisis de estos índices financieros pudimos demostrar que la entidad tiene una alta rotación en sus inventarios, por lo que es los mismos que esto se mantiene pocos días, que es lógico en entidades de esta naturaleza de producción agropecuaria, aunque se debe destacar la necesidad de realizar un estudio más profundos en los elementos que constituyen producción animal en proceso y producción agrícola en proceso. En nuestra investigación no realizamos una amplia depuración de las partidas a las que hacemos referencias por no constituir objetivo de la misma, aunque cabe destacar que se cumple con los niveles establecidos, ya que los mismos rotan prácticamente dos veces en el mes.

#### **Análisis de la Rotación de cuentas por cobrar.**

La realización de las cuentas por cobrar en tiempo es muy importante pues habla del éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una Empresa. Cuanto más tiempo posee desde el momento en que se otorga el crédito, más posibilidades tiene una cuenta de resultar incobrable y por esto es que la política de crédito y cobranza de una empresa debe estar en constante vigilancia, el importe de las cuentas por cobrar no debe exceder una proporción razonable de las Ventas netas.

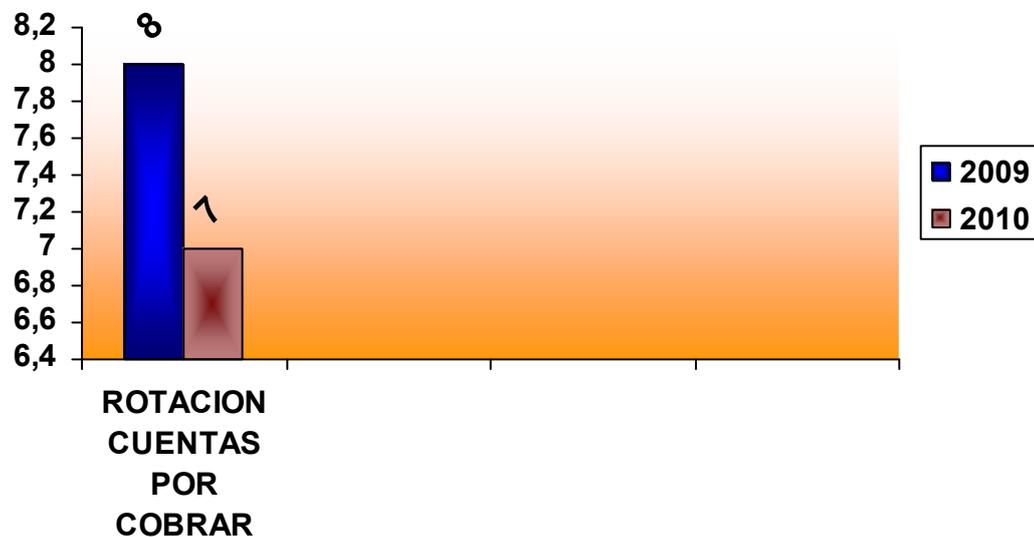
En la tabla No. 5 se analizará el período promedio de cobro.

---

**TABLA # 5.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Cuentas por cobrar promedio	Pesos	630116.00	715737.50	85621.50	113
2	Ventas Netas	Pesos	4903175.06	4714670.63	-188504.43	96
3	Rotación de Cuentas por cobrar	Veces	8	7	-1	88
4	Rotación de Cuentas por cobrar	Días	45	51	6	113

Fuente: Estados Financiero UBPCA Las Nuevas.



En el año 2009 la Rotación de las Cuentas por cobrar se realiza 7 veces al año o sea cada 51 días, aumentando con relación al año anterior en 6 días, situación desfavorable para la Entidad pues los cobros se ejecutan por encima del término

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

establecido en la Resolución 56 del Banco Nacional de Cuba lo que hace evidente que la gestión de cobro no es eficiente.

A continuación mostramos el análisis por edades de las cuentas por cobrar a corto plazo que figuran en la Tabla 6 y Tabla 7, correspondientes a los años 2002 y 2003 respectivamente.

**TABLA # 6 (año 2009)**

<b>EDADES</b>	<b>MONTO</b>	<b>%</b>
Hasta 30 días	824049.30	79.7
Hasta 60 días	209459.40	20.3
Hasta 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1033508.70</b>	<b>100</b>

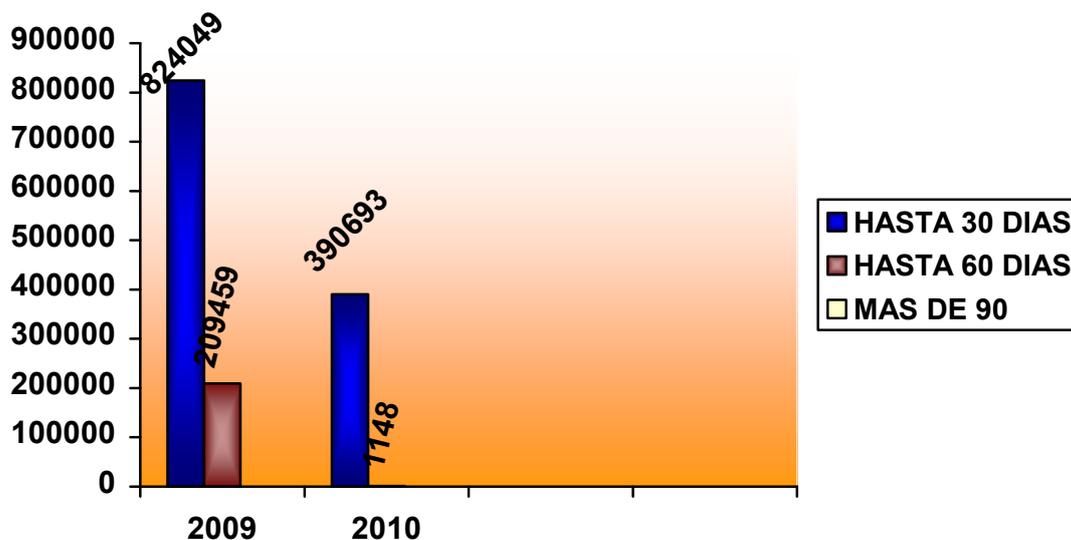
Fuente: Estadística de la UBPCA Las Nuevas

**TABLA # 7 (año 2010).**

<b>EDADES</b>	<b>MONTO</b>	<b>%</b>
Hasta 30 días	390693.94	99.7
Hasta 60 días	1148.10	0.3
Hasta 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>391842.04</b>	<b>100</b>

Fuente: Estadística de la UBPCA Las Nuevas

---



Como se puede apreciar en la Tabla No. 7 el 99.7 por ciento del saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo está representado por facturas hasta 30 días y solo un 0.3 por ciento se encuentra fuera de término hasta 60 días, situación que mejora con relación al 2002 lo que hace evidente que se ha avanzado en la gestión de cobro por antigüedad. Estas se encuentran conciliadas con los clientes.

En el período que se analiza el mayor por ciento de las cuentas por cobrar son de Empresas ubicadas dentro del propio Ministerio de la Agricultura, que se relacionan seguidamente:

- UEB Españoles 204 935.42 pesos.
- Combinado Cárnico Habana 100261.90 pesos.

### Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.

Este análisis nos muestra las veces que se han pagado durante el año a los proveedores, el mismo debe correlacionarse con las cuentas por cobrar incluso si se rota menos que el de las cuentas por cobrar se favorece el Capital de Trabajo a costa

---

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

de los acreedores. Este índice debe ser mayor o igual que el ciclo de cobro o rotación en días.

**TABLA # 8.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Cuentas por pagar promedio	Pesos	171845.00	140808.00	-31037.00	62
2	Costo de Ventas	Pesos	4638697.30	4415472.07	-223225.23	95
3	Rotación de Cuentas por pagar	Veces	27	31	4	115
4	Rotación de Cuentas por pagar	Días	13	12	-1	92

Fuente: Estados Financieros UBPCA las Nuevas.

En la Tabla No. 8 se aprecia que la Rotación de las cuentas por Pagar aumenta en 4 veces con relación al año anterior y que su rotación se ejecuta cada 12 días. En este análisis se pone de manifiesto más habilidad para pagar que para cobrar.

En las tablas 9 y 10 se muestran las Cuentas por pagar por edades, correspondientes a los años 2009 y 2010, respectivamente.

**TABLA # 9 (año 2009)**

EDADES	MONTO	%
Hasta 30 días	145245.24	100
Hasta 60 días	-	-
Hasta 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
TOTAL	145245.24	100

Fuente: Estadística de la UBPCA Las Nuevas.

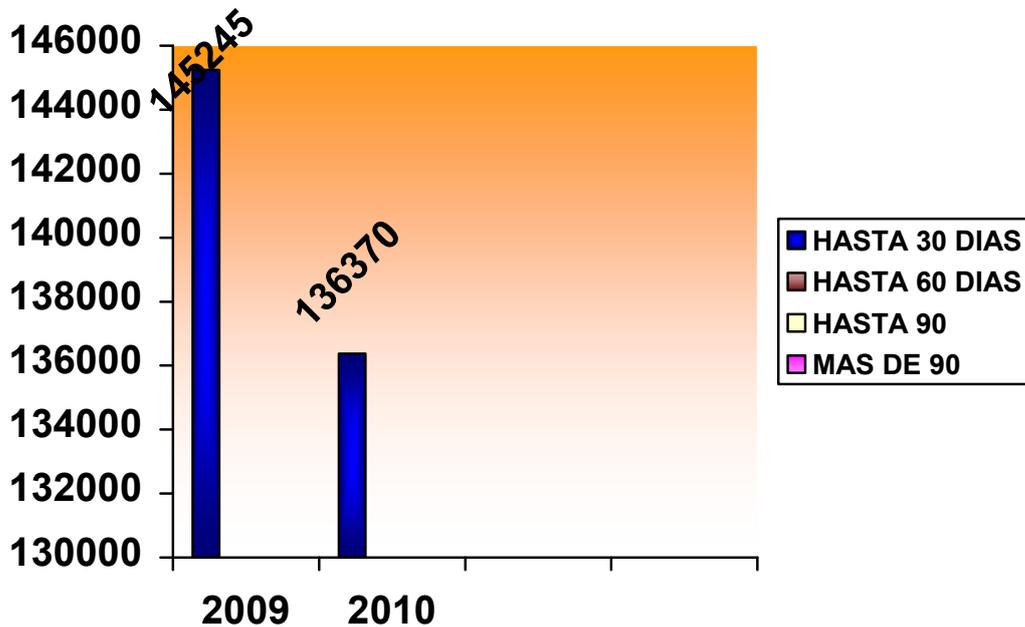
---

**TABLA # 10 (año 2010).**

EDADES	MONTO	%
Hasta 30 días	136370.96	136370.96
Hasta 60 días	-	-
Hasta 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
TOTAL	136370.96	136370.96

Fuente: Estadística de la UBPCA Las Nuevas.

A continuación se muestra el gráfico correspondiente de las Cuentas por pagar (Edades)



Los datos anteriores nos muestran que todas las cuentas por pagar están en el término de 30 días. Estas se encuentran conciliadas con los proveedores.

- **Razones de apalancamiento o endeudamiento.**

Las razones de apalancamiento miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa.

Dentro de estas razones analizaremos:

1. Razón de endeudamiento.
2. Razón de propiedad.

### **Razón de endeudamiento.**

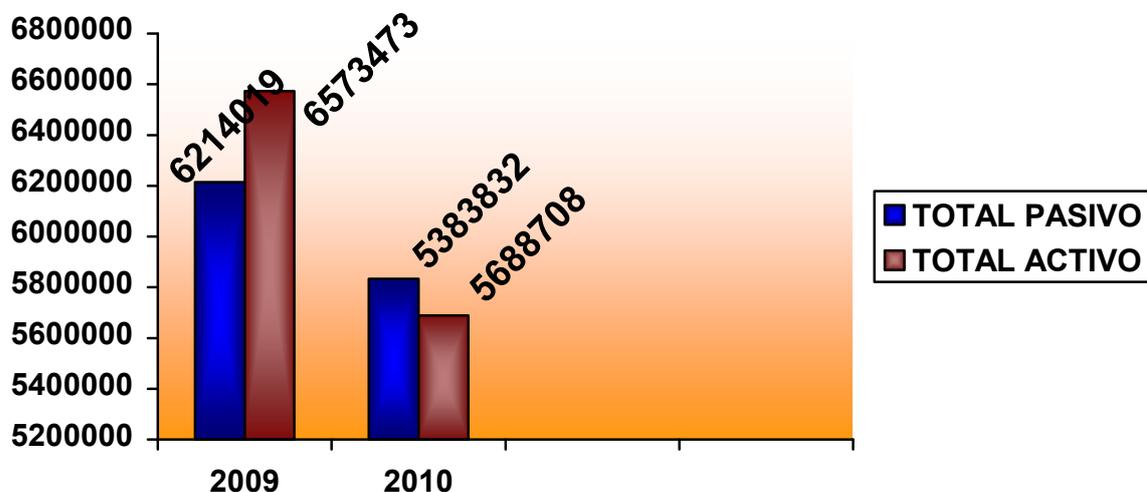
Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento, pues esta es una razón que reviste gran importancia para evaluar el funcionamiento y que la misma expresa la participación del capital ajeno en la entidad, mostrando la solidez en el financiamiento de los recursos. Cuando se incrementa el endeudamiento los recursos propios disminuyen y aumentan el riesgo financiero.

**TABLA # 11.**

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>UM</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>Tendencia Valor</b>	<b>Tend. %</b>
1	Total Pasivo	Pesos	6214019.86	5383832.00	-830187.00	87
2	Total Activo	Pesos	6573473.00	5688708.00	-884765.00	86
3	Razón de endeudamiento	Pesos	0.94	0.95	0.01	101

Fuente: Balance General UBPCA Las Nuevas

---



En la tabla # 11 se aprecia que la UBPCA el 95 por ciento de sus Activos con deudas, incidiendo:

- El préstamo Bancario para capital de trabajo.
- Cuentas por pagar del proceso inversionista.
- Las Cuentas por pagar a corto plazo.

Tomando en consideración que esta razón mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores a la UBPC y que mientras mayor sea este índice más alto será el apalancamiento financiero y mayor el riesgo por lo que recomendamos que la Dirección de la Entidad debe tomar en consideración los resultados obtenidos en este análisis y tomar decisiones.

#### Razón de propiedad.

Esta razón expresa la participación del estado en el financiamiento de los Activos Reales de la Empresa.

*A continuación mostramos el mencionado análisis*

#### TABLA # 12.

---

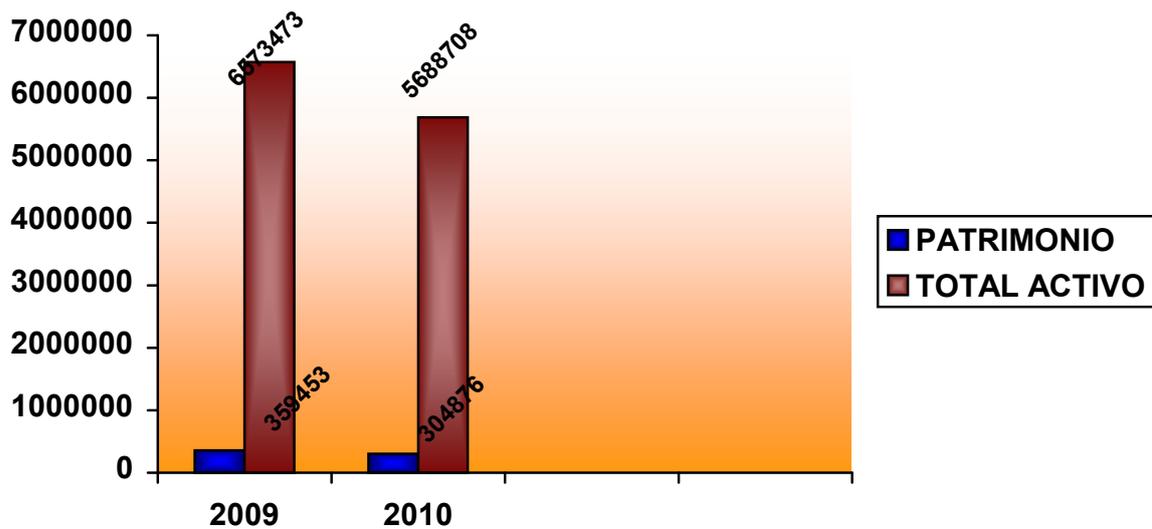
---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tend. %
1	Patrimonio	Pesos	359453.14	304876.00	-212729.15	85
2	Total Activo	Pesos	6573473.00	5688708.00	-884765.00	87
3	Razón de Propiedad	Pesos	0.05	0.05	-	-

Fuente: Balance General UBPCA Las Nuevas.



En la Tabla 12 podemos apreciar que la UBPC posee un índice de propiedad del 5 por ciento o sea que al cierre del ejercicio contable al 31 de Diciembre del 2010 posee realmente 5.00 por cada 100.00 de activos. Esta situación se hace evidente por el decrecimiento del patrimonio en 212729.15 pesos,

---

- **Razones de Rentabilidad.**

Estas razones sirven para evaluar la eficiencia de la gestión y por tanto de su dirección y en este sentido mientras mayor sea la proporción de las ganancias sobre las ventas y los bienes de la Entidad ello constituirá un aval al medir el trabajo de quienes la dirigen.

**Razón de rentabilidad sobre las ventas o Margen Neto por peso de venta.**

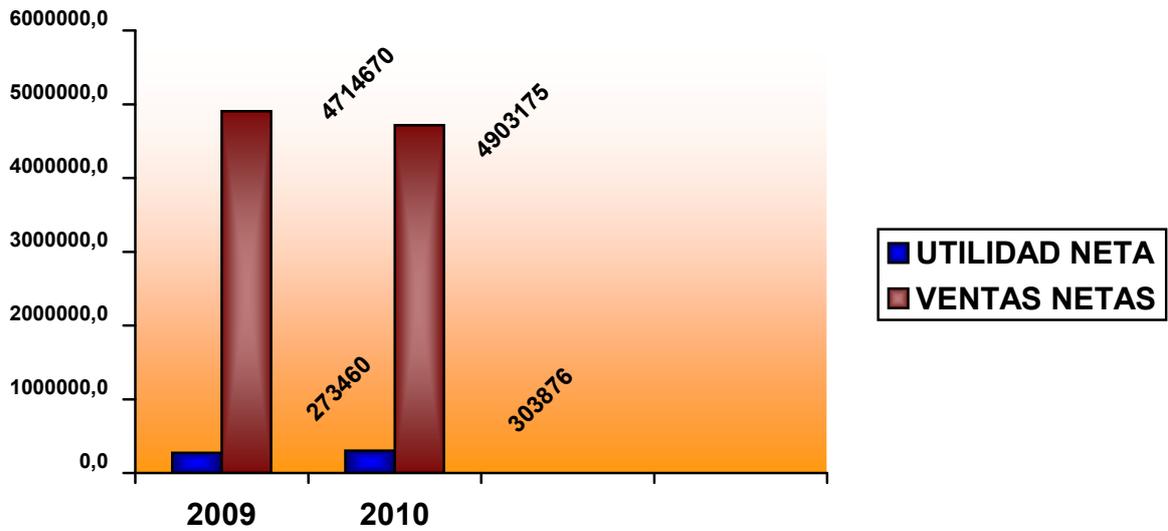
Esta expresa la utilidad Neta por peso de venta netas, es decir el margen neto que obtiene la empresa.

**TABLA # 13.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	Pesos	273460.00	303876.82	30416.82	111
2	Ventas Netas	Pesos	4903175.06	4714670.63	-188504.43	96
3	Rentabilidad sobre ventas	Pesos	0.05	0.06	0.01	12

Fuente: Estados de Resultado UBPCA Las Nuevas.

---



En el análisis anterior se pone de manifiesto que por cada peso de ventas la entidad tiene un margen neto de 0.06 pesos de utilidad y crece con relación al año anterior en 0.01 pesos para un 20 por ciento de crecimiento motivado fundamentalmente por la disminución de los Costos de Ventas, que decrecen con relación al año anterior en 223 225.23 pesos.

### **Rentabilidad Económica.**

La Rentabilidad sobre los Activos totales o Rendimiento de la Inversión como también se conoce a este índice, determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos reales. Es mejor mientras más altos sean los rendimientos sobre la inversión.

**TABLA # 14.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	Pesos	273460.00	303876.82	30416.82	111

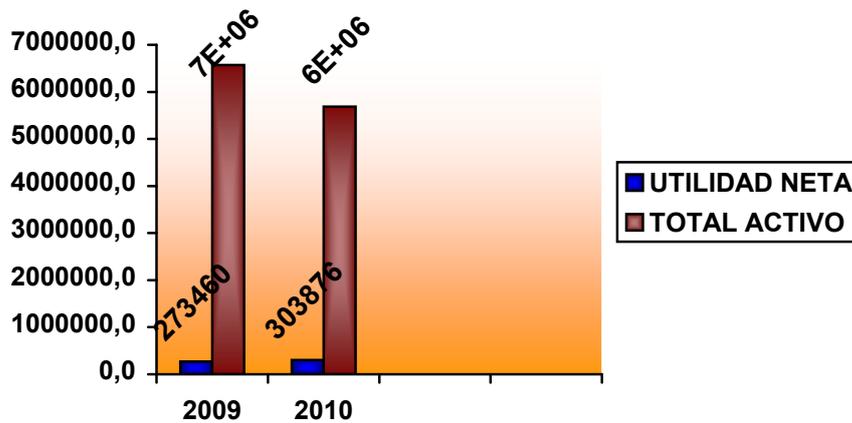
---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

2	Total Activo	Pesos	6573473.00	5688708.00	-884765.00	86
3	Rentabilidad sobre Activos	Pesos	0.04	0.05	0.01	125

Fuente: Estados Financieros UBPCA Las Nuevas.



En la Entidad objeto de análisis, este índice nos muestra que por cada peso de Activo Total la UBPC obtiene 0.05 pesos de Utilidad Neta después de impuestos, creciendo en 0.01 que en por ciento representa el 25 por ciento con relación al año anterior, este aumento está dado por el incremento en la utilidad neta y la disminución en los activos totales que se plasman en la tabla anterior.

### Rentabilidad financiera.

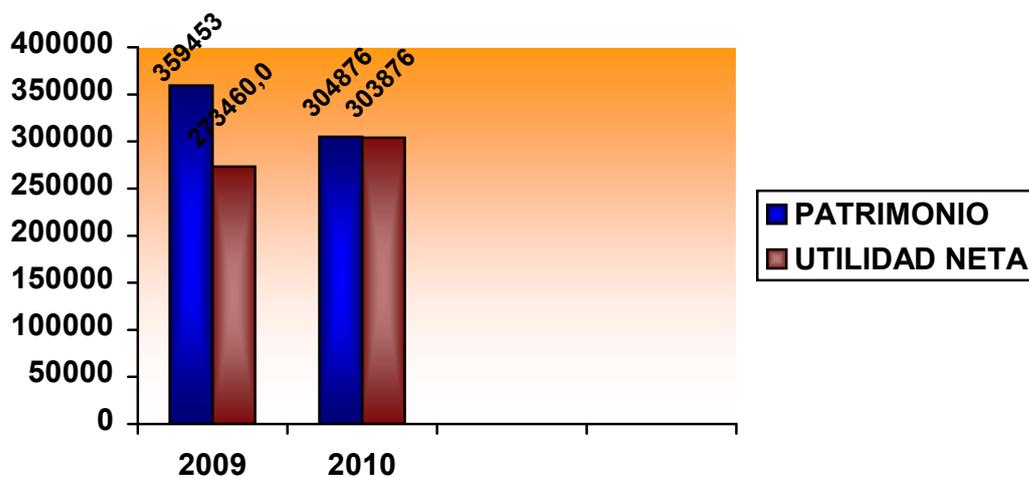
El índice de Rentabilidad Financiera, conocido también como rendimiento del Patrimonio es un indicador que mide la eficiencia y competitividad de la entidad.

---

**TABLA # 15.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Utilidad Neta	Pesos	273460.00	303876.82	30416.82	111
2	Patrimonio	Pesos	359453.14	304876.00	54577.14	85
3	Rentabilidad Financiera	Pesos	0.76	0.99	0.23	130

Fuente: Estados Financieros UBPCA Las Nuevas.



Como se aprecia en la tabla # 15 la rentabilidad financiera al cierre de diciembre del 2010 es de 0.99 pesos por cada peso invertido por el Estado en la UBPCA, lo que hace evidente que se logra una rentabilidad de 130 por ciento, resultado que crece con relación a igual período del año anterior en 0.23 para un crecimiento del 30 por ciento.

**2.3 ANALISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO**

El análisis de la situación financiera a corto plazo de una empresa involucra las partidas que se reflejan en el activo y el pasivo circulante del Balance General, analizar la situación financiera a corto plazo es analizar el Capital de trabajo, este debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables.

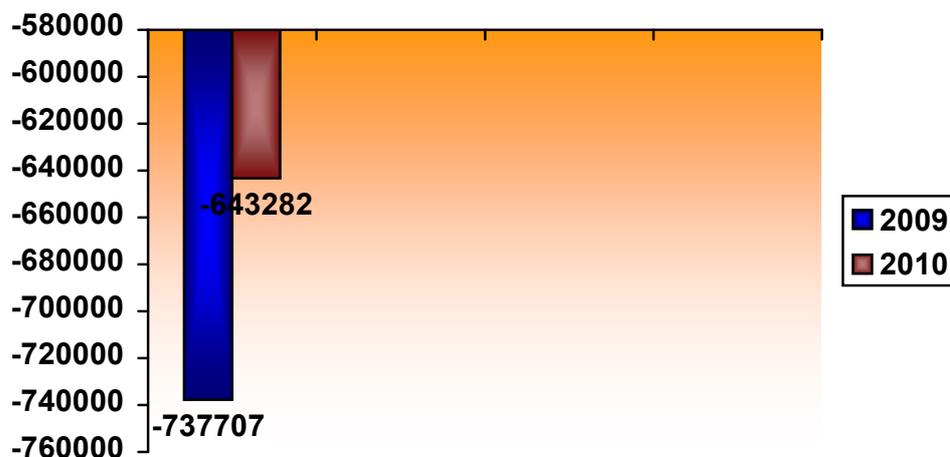
En el período que se analiza el capital neto de trabajo muestra un saldo negativo de 643282.00.

**TABLA # 16.**

<b>No.</b>	<b>Partidas</b>	<b>UM</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>Tendencia Valor</b>
1	Activo Circulante	Pesos	5476312.00	4740550.00	-735762.00
2	Pasivo Circulante	Pesos	6214019.86	5383832.00	-830187.86
3	Capital Neto Trabajo	Pesos	-737707.86	-643282.00	-94425.86

Fuente: Balance General UBPCA Las Nuevas.

---



Se destaca que para las entidades bancarias el conocimiento del capital de trabajo esta en función del criterio valorativo para la concesión del crédito bancario, el cual se otorga para la adquisición de inventarios que justifiquen la producción y el pago de salario. Como se observa en la tabla 16 en los años objeto de análisis existen insuficiencias de Capital Neto de Trabajo lo que genera la solicitud de los préstamos.

Conceptualmente el Capital Neto del Trabajo representa aquella parte de los recursos a corto plazo que deben ser objeto de financiamiento a través de los créditos bancarios o el patrimonio de la UBPC. Atendiendo a este nivel de insuficiencia se requiere hacer un estudio más profundo evaluando el Capital de Trabajo necesario o efectivo mínimo para operaciones.

### 2.3.1 ANALISIS DEL CAPITAL NECESARIO DE TRABAJO

Cálculos necesarios para realizar una comparación entre el capital Necesario de trabajo y el Capital neto de trabajo.

Se tienen que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Ciclo de Inventario (Período Promedio de Inventario)
  - Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza)
-

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

- Ciclo de Pago(Período promedio de pago)
- Ciclo comercial o ciclo operativo.
- Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.
- Días del período(360)
- Sumatoria de los desembolsos (Total de Gastos)
- Consumo Promedio Diario de efectivo.

**1er Paso.****Determinar la rotación de los elementos que conforman el ciclo del efectivo.**

- Ciclo Inventario (2009) = 18 días (Tabla 4)  
(2010) = 16 días (Tabla 4)
- Ciclo de cobro (2009) = 45 días (Tabla 5)  
(2010) = 51 días (Tabla 5)
- Rotación Cuentas por Cobrar(2002) = 8 veces (Tabla 5)  
(2003) = 7 veces (Tabla 5)
- Ciclo de Pago (2009) = 27 días (Tabla 8)  
(2010) = 31 días (Tabla 8)
- Rotación Cuentas por Pagar (2002) = 13 días (Tabla 8)  
(2003) = 12 días (Tabla 8)

**2do. Paso.****Cálculo del ciclo de efectivo****TABLA # 17.**

No.	Partidas	UM	2009	2010	Tendencia Valor	Tendencia %
1	Rotación C. Por Cobrar	Días	45	51	6	113
2	Rotación Inventarios	Días	18	16	-2	89

---

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

3	Ciclo Comercial Promedio	Días	63	67	4	106
---	--------------------------	------	----	----	---	-----

- Ciclo de efectivo = Ciclo Comercial – Ciclo de Pago  
(2009) = 63 - 13 = 50 días  
(2010) = 67 - 12 = 55 días

**3er Paso.****Cálculo del Capital de trabajo necesario.**

- Capital Necesario de trabajo = Ciclo Efectivo x Consumo promedio diario de efectivo

$$(2009) = 50 \text{ días} \times \$ 15207.46 = \$ 760393.00$$

$$(2010) = 55 \text{ días} \times \$ 13779.84 = \$ 757891.20$$

$$\text{Consumo Promedio diario de Efectivo} = \frac{\text{Total de desembolsos o Gastos}}{\text{Días del período}}$$

$$\text{Total de desembolsos (2009)} = 5474685.79$$

$$\text{Total de desembolsos (2010)} = 4960741.80$$

$$\text{Consumo Promedio diario de efectivo (2009)} = \frac{5474685.79}{360} = \$ 15207.46$$

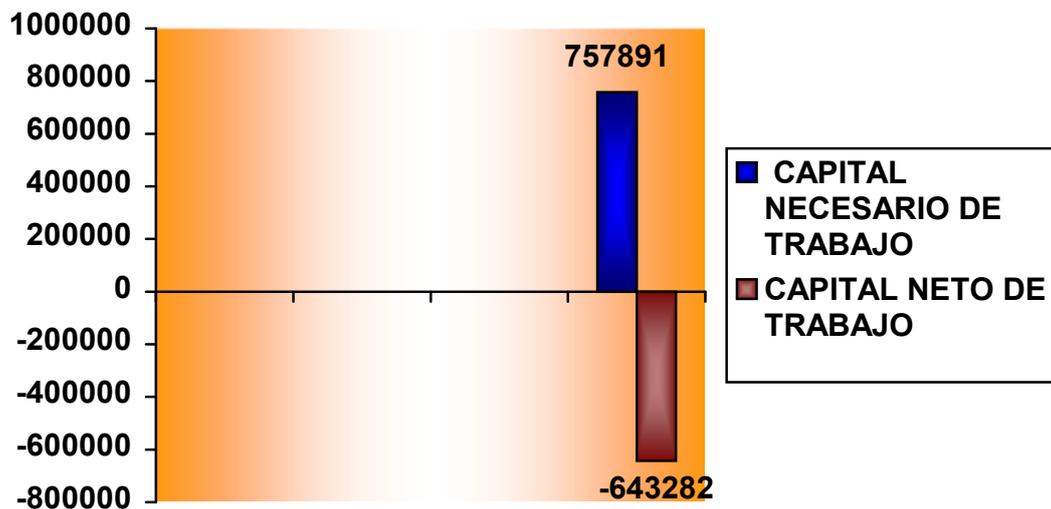
$$\text{Consumo Promedio diario de efectivo (2010)} = \frac{4960741.80}{360} = \$ 13779.84$$

---

**Comparación del crédito real otorgado con el crédito necesario para el año 2009.**

Teniendo en cuenta los cálculos anteriores la UBPC en el año 2010, su ciclo comercial roto cinco veces o sea que como promedio desde que se invierte hasta que se cobra existe un lapso de 67 días, si comparamos el efectivo necesario para cada ciclo comercial con el crédito realmente otorgado por el banco se observa la siguiente situación:

Efectivo mínimo para operaciones \$ 757891.20 x 5 Veces = \$ 3789456.00 y el crédito real otorgado por el banco en el año 2010 fue de \$ 3182907.00 con un saldo inicial de \$ 3161137.00 y un total de disponibilidad de \$ 3544044.00 por lo que hubo un defecto de financiamiento de \$ 245412.00.



## **2.4 ANALISIS DE LA UTILIDAD**

En el análisis de la Utilidad es necesario el examen de los Estados de Resultados de varios periodos; el análisis de un solo período puede conducir a conclusiones erróneas, pues a veces en un periodo se reflejan situaciones anormales. Por eso es importante el análisis de la tendencia de las partidas que intervienen en la determinación de los resultados, así como de los diferentes indicadores utilizados.

Y para esto analizaremos las partidas que intervienen en la determinación de la utilidad bruta:

- Ventas.
- Costo de Venta.
- Utilidad Bruta.

### **Razón de Costo de Ventas**

Esta razón expresa la relación entre las ventas y el costo de ventas, o sea el costo por cada peso de venta o lo que lo mismo el costo por peso.

### **Razón de Utilidad Bruta en Ventas.**

Relación entre la utilidad Bruta y las Ventas, refleja la Utilidad bruta obtenida por cada peso de venta.

**TABLA # 18**

<b>Partidas</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Ventas Netas	4903175.06	4714670.63
Tendencia %	100	96
Costo de Venta	4638697.30	4415472.07

---

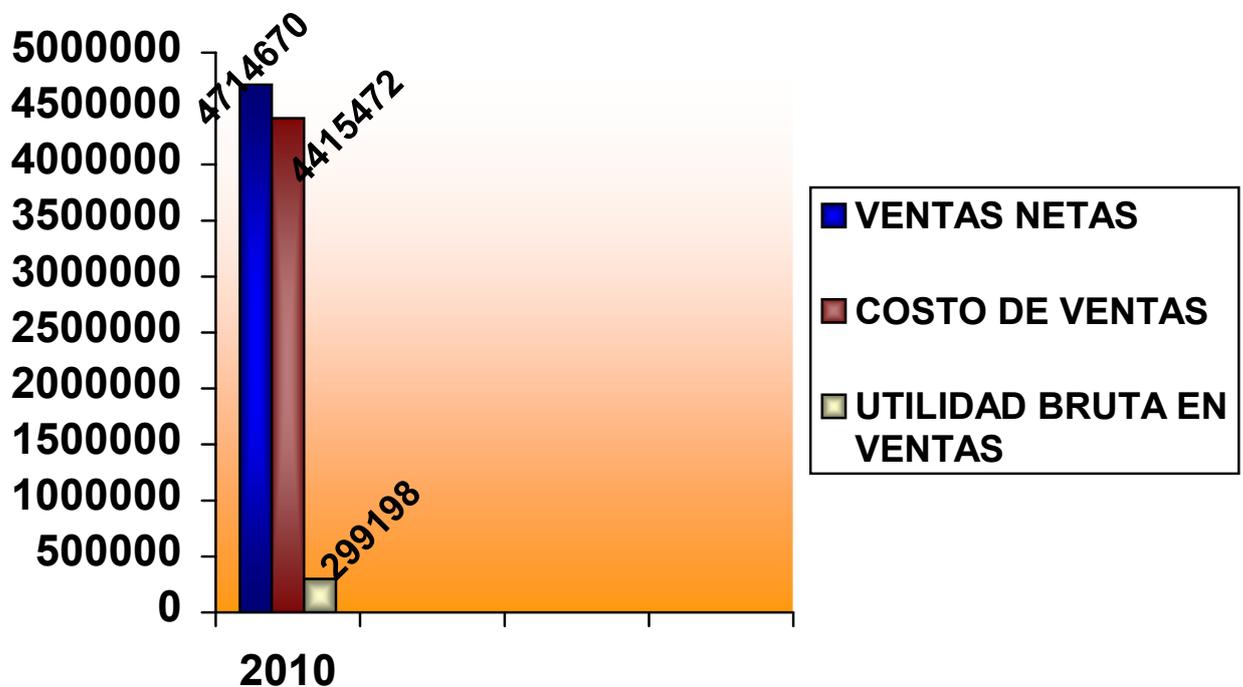
---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

Tendencia %	100	95
Utilidad Bruta en Ventas	264477.76	299198.56
Tendencia %	100	113
Razón Costo de Venta	0.95	0.94
Razón Margen Bruto	0.05	0.06

Fuente: Estado de Resultado UBPCA Las Nuevas



Como puede apreciarse en la tabla anterior las Ventas Netas en el año 2010 decrecieron en 4 por ciento con relación al 2009, pero el costo decreció en mayor proporción que las ventas en un 1 por ciento, resultando la utilidad bruta más favorable con relación al volumen de ventas.

La razón del costo de ventas decreció en 0.01 pesos que representa el 1 por ciento, en esto incide:

- ❑ Decrecimiento de las ventas en 4 por ciento.
  - ❑ Decrecimiento del costo de ventas en un 5 por ciento.
-

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

Consideramos que la Dirección debe exigir por el análisis de las variaciones que influyen en los elementos que intervienen en el cálculo del costo de venta, pues en el período analizado no se logra una proporción favorable entre el decrecimiento del costo y las ventas, siendo necesario analizar el comportamiento de las partidas que intervienen en el costo de la producción mercantil, el inventario de productos terminados, los precios y la productividad por trabajador.

La razón de utilidad bruta en ventas crece en 0.01 pesos con relación al 2009 incidiendo en este, el decrecimiento de las ventas, aunque el costo decrece en un 1 por ciento, se deteriora con relación a la variación que presentan las ventas.

Teniendo en consideración la importancia que reviste el indicador costo por peso en la producción mercantil como indicador que expresa eficiencia, a continuación mostramos el análisis del mismo:

**TABLA # 19.**

<b>Partidas</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>Tendencia Valor</b>	<b>Tendencia %</b>
Producción mercantil	4903217.00	4714702.00	-188515.00	96
Costo producción mercantil	4638697.00	4415472.00	-223225.00	95
Costo por peso producción mercantil	0.95	0.94	0.01	99

Fuente: Estado de Costo UBPCA Las Nuevas.

El costo por peso de la producción mercantil disminuye en 0.01 pesos para un 1 por ciento de decrecimiento con relación al año anterior, los factores que inciden en el incremento son:

---

---

**CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

---

- ❑ Decrecimiento de la producción mercantil en 4 por ciento.
- ❑ Disminución del costo de la producción mercantil en 5 por ciento.

Somos del criterio que este indicador solo debe contener la producción fabricada por la empresa destinada a las ventas.

A continuación detallamos el análisis realizado a los elementos de gastos que influyen en el costo de la producción mercantil.

**TABLA # 20.**

<b>Partidas</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>Tendencia Valor</b>
Materias Primas y Materiales	1138911.10	1314603.64	195692.54
Combustibles	76543.05	64975.72	-11567.33
Energía	4980.27	1403.01	-3577.26
Salario	1099812.14	1475002.75	375190.61
Otros gastos fuerza de trabajo	146272.74	193708.47	47435.73
Contribución Seguridad Social	146272.74	193708.47	47435.73
Amortización	553273.65	461248.14	-92095.51
Otros Gastos Monetarios	402578.00	464040.00	61462.00
<b>Total de Gastos</b>	<b>3422370.95</b>	<b>3974981.73</b>	<b>552610.78</b>

Fuente: Anexo Gastos e Indicadores UBPCA Las Nuevas

En el análisis de los gastos por elementos podemos observar que los mismos crecen con relación al año anterior en 552610.78 pesos, por el incremento significativo que muestran algunos de estos:

- ❑ Salario se incrementa en 375190.61 pesos.
  - ❑ Materias Primas y Materiales con un aumento de 175692.54 pesos.
  - ❑ Otros Gastos Monetarios crecen en 61462.00 pesos.
-

## **CAPITULO 2: Análisis de la Viabilidad económica de la UBPC Las Nuevas. Características Generales**

Del análisis anterior se infiere que la dirección de la UBPCA debe tomar decisiones con vistas a disminuir los gastos mediante la administración más eficiente de los recursos .

---

**CAPITULO3: ANALISIS DEL PROCEDIMIENTO DE ENTREGA Y RECUPERACION DEL PRESTAMO DE LA SUCURSAL 5281 BANDEC LA SIERPE A LA UBPCA LAS NUEVAS**

**3.1 ANALISIS DEL RIESGO DEL CLIENTE**

**3.1.1 SOLICITUD DEL PRESTAMO POR LA UBPCA LAS NUEVAS**

Las Nuevas, 8 de Octubre del 2009.

“ Año de los Héroes prisioneros del Imperio ” .

A : Jorge Luis Valdés Palmero

Director BANDEC La Sierpe.

De : UBPCA Las Nuevas.

Compañero:

El objetivo de la presente es solicitar se nos otorgue un crédito de producción Línea de Crédito para la siembra de 140 caballerías de arroz de la Campaña de Frío 2009/2010 con importe ascendente a \$ 1 747 200.00.

Esto lo detallamos en anexo adjunto. (Anexo No. 4)

Alonso Carlos Marrero González.  
Administrador UBPCA las Nuevas

Arnaldo Almaguer Batista  
Económico UBPCA Las Nuevas

### **3.1.2 INFORME DEL ANALIZADOR**

La UBPC Arrocera Las Nuevas ha cumplido con todos los compromisos de amortización relacionados con el arroz aunque tiene un crédito aplazado por este concepto para el cierre de Enero del 2010 por un importe de 647 0740.98 Pesos, esta entidad se caracteriza por el cumplimiento de sus obligaciones como prestatario dándole ante el BANDEC el prestigio necesario para negociaciones futuras.

**Con relación al cumplimiento de la Resolución 56 y 64 puedo decir que la misma cumple con lo establecido pues no tiene cuentas por cobrar ni por pagar fuera de términos, con lo que se refiere a los instrumentos de cobros y pagos más utilizados continúan siendo las transferencias y los cheques, aunque en transcurso del año comenzaron a utilizar la Letra de Cambio.**

Al cierre del mes de Octubre sus Cuentas por Cobrar y por Pagar , así como sus Efectos por Cobrar y Pagar se reflejan a continuación.

Cuentas por Cobrar	\$ 395563.00
Cuentas por Pagar	\$ 285143.00
Efectos por Pagar	\$ 295085.00
Efectos por Cobrar	\$ 86515.00

#### **Tipo e importe del crédito**

Solicitan un crédito de producción por un importe de 1 747 200.00 pesos.

#### **Destino o propósito del crédito.**

El crédito se destinará para la siembra y atención de 140 caballerías de arroz pertenecientes a la Campaña de Frío 2009/2010.

---

### **Condiciones y vigencia del crédito**

El crédito estará vigente hasta el cierre de Octubre del 2010.

### **Forma de disposición.**

Dispondrán del crédito según sus necesidades, transfiriendo de la cuenta de crédito a la cuenta de operaciones .

### **Tasa de interés y modalidades.**

La tasa de interés es del 5 % por ser un crédito de producción, la modalidad del crédito es de Línea de crédito.

### **Garantía.**

La garantía de recuperación del préstamo la constituye la producción a obtener la cual asciende a 2 184000.00 pesos, pues la UBPC tiene planificado la venta de 182000 Quintales de arroz cáscara húmedo a un precio de 12.00 pesos y un rendimiento por caballerías de 1300 Qqs/Cbs. Al aplicarle el 80 % al valor total del respaldo material y disminuir las inversiones asociadas a la campaña ascendentes a 246 170.00 pesos les queda como máximo disponible un total de 1 501030.00 pesos.

Se le aprueba el precio y el rendimiento solicitado debido a que su historial de producción nos permite aprobar los mismos.

Crédito solicitado	Crédito aprobado	%
1747200.00	1 501030.00	86

---

**Capítulo 3. Análisis del procedimiento de entrega y recuperación del préstamo de la Sucursal 5281 del BANDEC La Sierpe a la UBPCA -Las Nuevas.**

---

Se aseguró el valor total de la producción al 3.2 %.

2184000.00 x 3.2 % =	\$ 69888.00
importe sobre documento	5.00
	<hr/>
	\$ 69893.00

Se cobró comisión para el Banco el 6 % pues se realizó el análisis de riesgo correspondiente.

$$69888.00 \times 6 \% = 4193.28$$

**Condiciones previstas a la formalización y disposición del crédito**

Como condiciones previas a la formalización y disposición del crédito el prestatario firmará la contratación del crédito el Prestatario firmará la contratación del préstamo con BANDEC en la cual se expondrán todas las condiciones que se estimen al respecto así como comisiones etc.

**Condiciones a observar durante la vigencia del Préstamo**

Durante la Vigencia del préstamo se observará que el crédito sea destinado para el fin específico por el cual se otorgó, además se realizarán visitas a la UBPCA con el fin de verificar las áreas sembradas, así como el desarrollo de las mismas.

**Perspectivas y negocios adicionales**

Como perspectivas con esta entidad nos proponemos continuar prestándole un servicio eficiente en el otorgamiento y recuperación de los préstamos , así como la generación de nuevos negocios factible4s para ambos.

**Recomendaciones**

---

**Capítulo 3. Análisis del procedimiento de entrega y recuperación del préstamo de la Sucursal 5281 del BANDEC La Sierpe a la UBPCA -Las Nuevas.**

---

Por todo lo antes expuesto le recomiendo al Comité de Crédito de la Sucursal la aprobación del préstamo por un importe de 1501030.00 pesos, hasta el cierre de Octubre de 2010.

**3.1.3 PAGO DE LA PRIMA DEL SEGURO**

Banco de Crédito y Comercio. Sucursal 5281, La Sierpe  
Pago de la Prima de Seguro  
Cliente :UBPCA LAS NUEVAS Crédito:15121034126  
Campaña :Frío 2002/2003

Concepto: Pago de la Prima de Seguro del crédito otorgado para la campaña de Frío 2009/2010de La UBPC A Las Nuevas.

Cultivo	Área	Rend.	Prod.	Precio	Valor Aseg.	Tarifa	Prima Neta
Arroz	140 Cbs	1300qq	18200	12.00	2184000.00	3.2%	69888.00
Importe sobre Documento				Prima total	Comisión		
5.00				69893.00	6%		

**3.1.4 ANALISIS DEL RIESGO**

La UBPC A Las Nuevas cuenta con una superficie total de 747.88 caballerías de estas destinadas al cultivo del arroz 527.88. Los tipos de suelos que predominan son los oscuros plásticos y ferralíticos, todas estas áreas cuentan con riego.

Para el control de las plagas y enfermedades existe un sistema de control el cual se estructura de la siguiente forma:

---

### **Capítulo 3. Análisis del procedimiento de entrega y recuperación del préstamo de la Sucursal 5281 del BANDEC La Sierpe a la UBPCA -Las Nuevas.**

---

En cada lote existe un responsable de la actividad fitosanitaria, todos estos responden al fitosanitario de la UBPC y este a su vez al de la Empresa. El técnico de lote tiene la responsabilidad de hacer un muestreo para detectara tiempo la aparición de las plagas y enfermedades y así prever daños mayores.

En la UBPC A Las Nuevas se presentan como en todas las UBPC las enfermedades y plagas comunes del arroz las cuales se controlan con los productos químicos y biológicos establecidos disponiendo de estos. En cuanto a las condiciones climáticas podemos decir que esta campaña se afecta en cierta medida en la etapa de maduración por coincidir con la temporada de lluvias.

Según Historial de producción mostramos los rendimientos de producción de las tres últimas campañas.

1999/2000	2000/2001	2001/2002	promedio
1319	1457	1186	1340

Por todo lo antes expuesto podemos apreciar que los resultados económico productivos de la UBPC facilitan la minimización del riesgo.

### **3.2 INFORME DE LA CAMPAÑA DE FRIO 2009/2010**

En la campaña arrocera concluida, la producción agrícola asciende a 553320 Qq y de ella fue vendida la misma cantidad. Con relación a la campaña anterior hubo una disminución de 14961 Qq, esto fue debido a que el área sembrada fue menor en 90.20 caballerías, sin embargo si tenemos en cuenta la producción planificada para esta campaña podemos decir que el plan de producción se cumplió al 94 % pues de un plan de 588 564 Qq se obtuvieron 553 320 Qq resultado del incumplimiento del plan de siembra y la pérdida de 21.55 Cbs.

---

**Capítulo 3. Análisis del procedimiento de entrega y recuperación del préstamo de la Sucursal 5281 del BANDEC La Sierpe a la UBPCA -Las Nuevas.**

---

En cuanto a los rendimientos no se logró lo planificado debido a que se presentaron grandes problemas con el combustible lo que provocó no se realizaran varias atenciones culturales en el tiempo establecido, incidiendo mayormente en la cosecha la cual se vió afectada perdiéndose parte de la producción, 21.55 Cbs. También incidió en menor escala el atraso de algunos herbicidas y el trabajo del hombre, todos estos elementos fundamentales definen el buen desarrollo del cultivo en estas entidades de grandes extensiones de áreas.

**Rendimiento**

<b>UBPC</b>	<b>Planificado</b>	<b>Alcanzado</b>	<b>Diferencia</b>
Mapos	1300	1266	(34)
Peralejos	1264	1172	(92)
El Cedro	1200	1010	(190)
Sur del Jíbaro	1329	1323	(6)
Las Nuevas	1300	1465	345

El rendimiento alcanzado en esta campaña por las UBPC fue superior a la campaña anterior en 90 Qq / Cbs. La UBPC Las Nuevas obtuvo rendimientos superiores a los planificados, no siendo así en el resto. El Cedro obtuvo los más bajos de 1010 Qq/ Cbs.

Los ingresos obtenidos al cierre de la campaña anterior fueron superiores en 663.9 MP, este crecimiento obedece al pago de arroz no especializado, estrategia que adoptó el CAI Arroceros la cual consiste en la siembra de un área no incluida en el plan con un precio de venta de hasta 76.00 pesos el quintal.

Los costos totales con relación a la campaña anterior disminuyen en 369.7 MP debido al decrecimiento del número de áreas sembradas.

---

### **Capítulo 3. Análisis del procedimiento de entrega y recuperación del préstamo de la Sucursal 5281 del BANDEC La Sierpe a la UBPCA -Las Nuevas.**

---

Al comparar el costo total y los ingresos totales reales podemos decir que ambos fueron superiores a los planificados.

El costo por caballerías de la campaña anterior fue de 13 334.93 pesos y el de la campaña que finaliza es de 14 058.14 pesos por lo que podemos apreciar que creció el costo por caballerías en 723.21 pesos, al realizar el mismo análisis con los ingresos por caballería podemos observar como en esta campaña aumentan en 3080.90 pesos pues en la campaña anterior fueron 13 843.75 pesos y los de la campaña que finaliza 16924.65 pesos.

Existe una ganancia del cultivo de 1288.9 MP la cual crece con relación a la campaña anterior en 1033.6 MP, debemos destacar que aunque la campaña arrojó ganancias la UBPCA Peralejos tuvo una pérdida de 73.7 MP.

Todos los créditos aprobados para la campaña fueron asegurados y utilizados, se realizaron en la fecha convenida las amortizaciones del total de los préstamos de cada una de las UBPC.

Como perspectiva para la próxima campaña las UBPC A se trazaron las siguientes:

- Disminuir el costo por caballería y por quintal
  - Brindar una mejor atención al hombre
  - Aumentar el rendimiento por caballería
  - Mayor explotación de las nuevas variedades introducidas
  - Disminución de la variedad J-104
  - Incrementar el número de áreas a sembrar
  - Siembra de arroz no especializado con precio diferenciado
-

## **CONCLUSIONES**

Finalizada nuestra investigación hemos arribados a las siguientes conclusiones:

- Se realizó una revisión bibliográfica acerca del riesgo bancario y su incidencia en la eficiencia económica.
  - Con la utilización de procedimientos se obtuvieron elementos que sirven para el análisis financiero integral de la UBPC Arrocera Las Nuevas, mediante índices e indicadores financieros, para de esta manera contar con la información necesaria, que permita tomar decisiones ágiles, oportunas, eficientes y eficaces.
  - Se Implementó el análisis del riesgo bancario en la UBPC Arrocera Las Nuevas para la toma de decisiones.
  - Se Valoraron los beneficios del desarrollo de la aplicación del procedimiento de análisis de los estados financieros.
-

## **RECOMENDACIONES**

- Negociar con el BANDEC la necesidad de que los préstamos otorgados en campañas futuras se correspondan con las necesidades planificadas para sus operaciones.
  - Que la UBPC analice en su junta administrativa mensualmente y teniendo en cuenta los pasos seguidos en el capítulo 2, la viabilidad económica financiera en aras de lograr una mejor administración de sus recursos monetarios y crediticios.
  - Valorar la posibilidad de un mayor financiamiento con recursos propios a partir de las utilidades del período con vista a disminuir el alto grado de endeudamiento y por ende la dependencia casi total de los préstamos con el banco.
  - Trabajar por una mayor gestión de cobro con la dirección del CAI que logre un ciclo de cobro conforme a lo establecido a las normas de la Banca Central Cubana; o al menos que esté por debajo de los ciclos de pago.
-

**BIBLIOGRAFIA**

1. CENTRAL DE Cuba, Banco. **El Sistema Bancario y Financiero de Cuba**.3ra edición . La Habana ,2000.194 p.
  2. Borrás Atiénzar, Francisco. **CUBA : BANCA Y SEGUROS**. Una aproximación del mundo Empresarial. Edita: Caja de Ahorros del mediterráneo, 1998.310 p.
  3. Resolución del BCC.
  4. ...TEORIA GENERAL DE **CREDITO BANCARIO** ". ... Algunos ejemplos de **créditos bancarios, atendiendo** a su destino. Formalidades. Políticas de crédito.  
[www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/T/Tavernier %20Jose-Credito %20bancario.htm](http://www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/T/Tavernier%20Jose-Credito%20bancario.htm) -101k.
  5. **ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES** .Finanzas. El Análisis Financiero.  
[www.gestiopolis.com/Finanzas/Análisis Financiero. htm](http://www.gestiopolis.com/Finanzas/Análisis Financiero.htm) -62k.
  6. **ANALISIS FINANCIERO** .Por Savere . LIMITACIONES –COMO MEJORAR INDICES-EL CALCULO ACTARIAL-LA REFORMA DE SAVERE. ...
  7. **BANDEC**. Condiciones generales de la utilización del Crédito , Resolución, art,N1.2001
  8. Adecuación de la Viabilidad Económica del BCC.
  9. Tratamiento diferenciado con carácter excepcional para las UBPC no cañeras
-

10. Medidas aprobadas por los mecanismos globales para ayudar a eliminar las insuficiencias financieras de las UBPC no cañeras. Folleto
  11. Curso de Negociadores y Empresarios
  12. el Procedimiento para el Descuento de Facturas en la comercialización que efectúen las Cooperativas de Créditos y Servicios fortalecidas (CCSF), las Cooperativas de Producción Agropecuarias (CPA) y las Unidades Básicas de Producción Cooperativa (UBPC) al Sector Estatal.
  13. Resolución 245 del 2008 del BCC “**Normas bancarias para los cobros y pagos**”.
  14. **Revista del BCC**. Marzo del 2001.
-