



**Universidad Central “Marta Abreu” de Las Villas
Facultad de Ciencias Económicas
Departamento de Contabilidad y Finanzas**

En opción al Título Académico de Master en Contabilidad Gerencial

Título: Procedimiento de análisis financiero en la Empresa Agropecuaria e Industrial del Ministerio del Interior en Sancti Spiritus.

Autor: Lic. José Wilmer Massanet Gámez

Tutor: Dr. C. Berto Nazco Fránquiz

Sancti Spiritus, 2017

RESUMEN

En la investigación titulada “Procedimiento de análisis financiero en la Empresa Agropecuaria e Industrial del Ministerio del Interior Sancti Spiritus”, se realizó una evaluación de las finanzas en entidad al cierre de octubre de los años 2015 y 2016, dada por la necesidad de definir su situación financiera para la toma de decisiones que garanticen su continuidad y cumplimiento de su misión. El objetivo general consiste en la aplicación de un procedimiento de análisis financiero. Para el desarrollo de la investigación se tuvieron en cuenta métodos teóricos tales como: histórico y lógico, análisis-síntesis, inducción-deducción, así como métodos empíricos que posibilitaron elaborar el marco teórico referencial y realizar el diagnóstico de la situación actual que presenta la entidad objeto de estudio, así mismo se aplicaron los métodos y técnicas de análisis financiero. El procedimiento reveló aspectos positivos en las razones de liquidez y rentabilidad mientras que las razones de actividad, endeudamiento y el flujo de efectivo mostraron resultados que deben revertirse pues indican deficiencias en la administración de los recursos financieros. Se demostró que la empresa puede incrementar el uso de financiamiento ajeno, especialmente para los activos que inciden en su rendimiento. Luego de la justificación práctica se presentó el informe con los resultados y las recomendaciones que posibilitan la toma de decisiones que contribuyan a mejorar su situación financiera.

PENSAMIENTO

El progreso hacia la actualización del Modelo y la construcción de un socialismo próspero, sostenible e irreversible en Cuba, exige que sean preservados y potenciados los principios de justicia e igualdad que han servido de base a la Revolución.

General de Ejército Raúl Castro Ruz

Presidente de los Consejos de Estado y de Ministros de la República de Cuba

Discurso de clausura del VII Congreso del Partido Comunista de Cuba, 2016

ÍNDICE

ÍNDICE	
INTRODUCCIÓN	1
DESARROLLO:	
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS FINANCIERO	6
1.1 Contabilidad en la toma de decisiones. Los Estados Financieros	6
1.2 El análisis financiero y el proceso de dirección. Métodos y técnicas	10
CAPÍTULO II: CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA AGROPECUARIA E INDUSTRIAL DEL MINISTERIO DEL INTERIOR SANCTI SPIRITUS. DESCRIPCIÓN DEL PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO	23
2.1 Caracterización de la Empresa Agropecuaria e Industrial del Ministerio del Interior Sancti Spiritus	23
2.2 Descripción del procedimiento de análisis financiero	30
CAPÍTULO III: APLICACIÓN DEL PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROPECUARIA E INDUSTRIAL DEL MINISTERIO DEL INTERIOR EN SANCTI SPIRITUS.	36
3.1 Aplicación del procedimiento de análisis financiero	36
3.2 Informe de los resultados	48
CONCLUSIONES	50
RECOMENDACIONES	51
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

INTRODUCCIÓN

El actual escenario económico cubano está matizado por la actualización del Modelo Económico y la implementación de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución aprobados en el Sexto Congreso de Partido Comunista de Cuba, con el objetivo de preservar las conquistas de la revolución y alcanzar un socialismo próspero y sostenible.

“Considero conveniente recordar que el proceso de actualización del modelo económico que iniciamos desde el 6to. Congreso no es una tarea de uno o dos quinquenios. El rumbo ya está trazado. Proseguiremos a paso firme, sin prisas, pero sin pausas, teniendo muy presente que el ritmo dependerá del consenso que seamos capaces de forjar al interior de nuestra sociedad y de la capacidad organizativa que alcancemos para introducir los cambios necesarios sin precipitaciones ni mucho menos improvisaciones que solo nos conducirían al fracaso.

El progreso hacia la actualización del Modelo y la construcción de un socialismo próspero, sostenible e irreversible en Cuba, exige que sean preservados y potenciados los principios de justicia e igualdad que han servido de base a la Revolución”. (Castro, 2016)

Sin embargo, existen factores que inciden en el desarrollo económico y social del país; el bloqueo económico, comercial y financiero, la crisis financiera internacional y las insuficiencias del modelo actual por mencionar algunos, de este último se puede mencionar la insuficiente liquidez, escasa cultura económica de directivos y cuadros a todos los niveles, corrupción administrativa, superficialidad en las acciones de control e ineficacia en las medidas correctivas, incumplimientos en la contratación, insuficiente motivación de los trabajadores dado que el salario no satisface las necesidades básicas, además de una agricultura deprimida que ha motivado la especulación con los precios de los alimentos que se comercializan en mercados y puntos de venta no estatales y traído consigo la importación de cantidades considerables de leche, carne de ave, arroz, granos, entre otros.

Es un contexto complejo, al respecto, el autor considera que la capacidad de rectificar errores a tiempo y producir las cantidades de bienes y servicios que necesita el pueblo serán claves para alcanzar un desarrollo próspero y sostenible y con ello, la preservación del socialismo.

Por otra parte, existen oportunidades de desarrollo como la apertura a la inversión extranjera y el posible mejoramiento de las relaciones comerciales con los Estados Unidos de América, esto último a partir de la eliminación del bloqueo económico, comercial y financiero que ha ocasionado pérdidas millonarias a la economía cubana, respecto a esta política expresa en su artículo Rodríguez (2017), citando las palabras del presidente de Ecuador Rafael Correa, en el discurso que pronunciara en las honras fúnebres del Comandante Fidel Castro Ruz en La Habana, el 29 de noviembre de 2016:

“Evaluar el éxito o el fracaso del modelo económico cubano, haciendo abstracción de un bloqueo criminal de más de 50 años, es pura hipocresía (...) Cualquier país capitalista de América Latina colapsaría a los pocos meses de un bloqueo similar”.

En este escenario se encuentra la Empresa Agropecuaria e Industrial perteneciente al Ministerio del Interior (MININT), ubicada en la provincia de Sancti Spiritus, entidad encargada de garantizar el aseguramiento alimentario a las unidades de la institución en los diferentes reglones productivos de lácteos, viandas, hortalizas y cárnicos. Un elemento que favorece el cumplimiento de su objeto social es el pago de salarios por resultados, de ahí que el cumplimiento de los planes de producción y ventas y de otros indicadores esenciales, ya sean de eficiencia o eficacia, juega un papel fundamental para materializar esta forma de pago.

Teniendo en cuenta la coyuntura económica actual, donde la calidad en la producción y los servicios es aún asignatura pendiente para varios sectores de la economía, el investigador considera necesario incrementar los análisis de la eficacia económica y financiera y el seguimiento al cumplimiento de las medidas derivadas de los resultados para dar solución a las problemáticas detectadas. Para ello es necesario en primer lugar, una Contabilidad veraz, relevante y que cumpla con las normas y legislación vigentes.

La Contabilidad registra y muestra a los usuarios la información financiera a través de los Estados Financieros, el saldo de sus cuentas al cierre de cada período contable y ofrece los datos que, procesados con los métodos de análisis financiero, permiten hacer las valoraciones sobre la situación de sus finanzas. Ese estudio muestra, entre otras, las variaciones de las cuentas en un período y sus relaciones porcentuales, la capacidad de pago, la efectividad con que está usando sus activos y su rentabilidad, la proporción del financiamiento ajeno con respecto al propio, o sea, el nivel de autonomía financiera ante terceros, entre otros.

Afirma en su investigación Ocaña (2011):

“Los fundamentos teóricos sobre la planificación y análisis financiero centran su atención en una serie de métodos, técnicas o procedimientos que pueden ser perfectamente aplicadas para aumentar la eficiencia financiera de la empresa estatal cubana”.

El autor opina que la realización de una evaluación financiera de forma periódica contribuye a un mayor aprovechamiento de los recursos disponibles, teniendo en cuenta al ahorro como fuente de riqueza ante la actual coyuntura económica. Sin descuidar la calidad en las producciones y los servicios.

En la entidad no consta la aplicación de un procedimiento de análisis financiero como el que se realiza en la investigación y posibilitará plantearse las decisiones financieras para fortalecerse y continuar cumpliendo con su misión. Por otra parte, en la revisión bibliográfica se puede constatar varios trabajos a partir de la aplicación de procedimientos de análisis financiero en entidades de la provincia de Ciego de Ávila, en el período comprendido entre los años 2009 y 2011, con resultados que muestran a la dirección de las empresas su situación financiera, revelando las debilidades y fortalezas desde el punto de vista financiero y con acciones propuestas para mantener los resultados alcanzados o solucionar los problemas y deficiencias detectados.

El investigador coincide con Rodríguez (2011) cuando afirma: “(...) para que una empresa alcance el éxito a largo plazo, tiene que sobrevivir en el corto plazo, lo que se logra a través de un eficiente sistema de administración de las finanzas”.

Por todo lo anterior, se plantea el problema científico de la investigación: ¿Cómo mejorar la toma de decisiones en la Empresa Agropecuaria e Industrial del Ministerio del Interior en Sancti Spiritus?

El **objetivo general** consiste en aplicar un procedimiento de análisis financiero en la Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus.

Para cumplimentar el objetivo general de la investigación se proponen como **objetivos específicos**:

- Conformar el marco teórico conceptual del análisis financiero a partir del estudio y sistematización de la bibliografía.
- Efectuar un diagnóstico de la Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus y descripción del procedimiento de análisis financiero.
- Aplicar el procedimiento de análisis financiero con el análisis de los resultados, valoraciones y recomendaciones.

En correspondencia con el problema de investigación planteado y la revisión de la literatura realizada, se planteó como **hipótesis de investigación**: si se aplica un procedimiento de análisis financiero en la Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus, se evaluará con mayor objetividad la situación financiera de la entidad, brindando la información necesaria para mejorar el proceso de toma de decisiones.

El **objeto de estudio teórico** de la investigación se centró en analizar la importancia, objetivo, métodos y técnicas del análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones operativas y estratégicas que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, temática que fue contextualizada en el marco teórico referencial. A su vez como **objeto de estudio práctico** se aplicó el procedimiento propuesto para evaluar la situación financiera de la entidad objeto de estudio, mostrando las fortalezas y debilidades para la toma de decisiones.

La **novedad científica** que aporta la presente investigación radica en la aplicación por primera vez del procedimiento propuesto para evaluar la situación financiera en la entidad objeto de investigación.

En el desarrollo de la investigación se utilizaron varios métodos para obtener y procesar la información, del nivel empírico: la observación y entrevista, así como el análisis documental y del nivel teórico: el análisis y la síntesis, la inducción, la deducción y el histórico lógico.

El método histórico lógico proporcionó elaborar el marco teórico referencial de la investigación. El análisis y síntesis permitió analizar la aplicación del procedimiento propuesto para evaluar la situación financiera de la entidad objeto de estudio. Por su parte el método de inducción y deducción permitió efectuar el análisis partiendo de elementos particulares hacia elementos generales y viceversa. De los métodos empíricos, el análisis documental permitió analizar las disposiciones contables y financieras vigentes, así como el estudio de materiales impresos. La observación a partir de la revisión a las actas del consejo de dirección y entrevistas a los especialistas principales del departamento de Contabilidad y Finanzas. Se aplicaron además las herramientas de análisis financiero de los Métodos Horizontal, Vertical y Gráfico, además de la confección el Flujo de Efectivo.

La investigación se estructura en tres capítulos, el primero lo constituye el marco teórico del análisis financiero, abordando entre otras temáticas, sus generalidades relacionadas con el proceso de dirección, la Contabilidad en la toma de decisiones y los métodos y técnicas de análisis de los Estados Financieros. En el segundo capítulo se realiza una caracterización de la entidad y se presenta el procedimiento de análisis financiero a realizar. En el tercero se aplica el procedimiento, se muestran los resultados obtenidos y las recomendaciones para mejorar su situación financiera. Además, se presentan las conclusiones, recomendaciones, la bibliografía consultada y los anexos que se utilizaron en la aplicación de las herramientas.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL DEL ANÁLISIS FINANCIERO

A partir de la sistematización de la literatura se contextualizaron las principales definiciones, consideraciones y tendencias en el área del conocimiento sobre el análisis financiero. En este capítulo el punto de partida lo constituye la importancia de la Contabilidad como herramienta de dirección para la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos.

1.1 Contabilidad en la toma de decisiones. Los Estados Financieros.

La Contabilidad es un sistema que tiene como funciones el registro, control y análisis de los hechos económicos, su objeto de trabajo lo constituye la información financiera y su método está integrado por la documentación e inventarización, la valuación y el cálculo, un sistema de cuentas por partida doble y por último, la generalización de la información a través de los Estados Financieros. Entre sus objetivos está el de registrar en forma metodológica las operaciones de carácter financiero que ocurren en una entidad, suministrar información de su situación financiera y los resultados de las operaciones en un período determinado, además de analizar e interpretar los resultados obtenidos en el desarrollo de su actividad, es la base para elaborar presupuestos de diversa índole sobre la actividad futura de la empresa.

El autor considera que la importancia de la Contabilidad como proceso, radica en que el cumplimiento de sus funciones se utilice como herramienta de dirección para cualquier entidad, con independencia de su objeto social y misión.

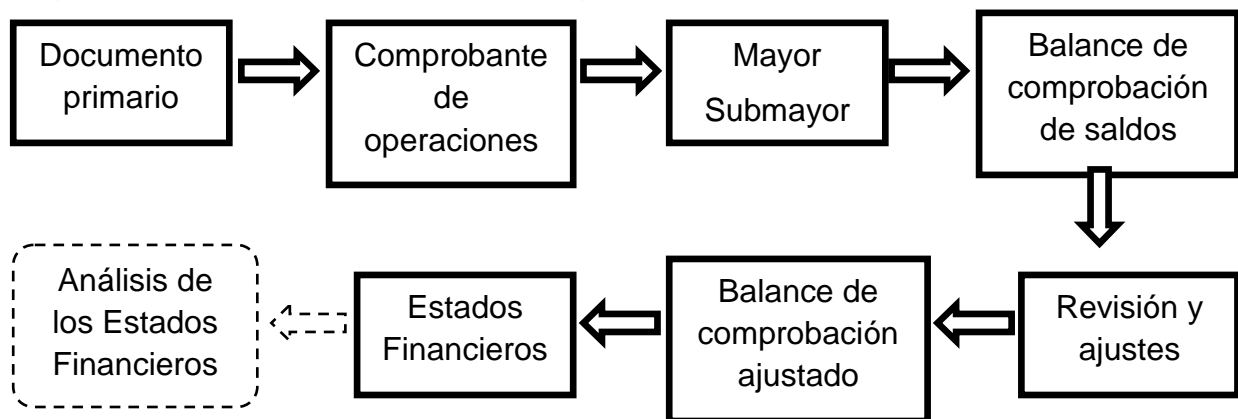
Por su parte, la Contabilidad Gerencial como instrumento de dirección requiere de la consideración del contexto en que opera la entidad, generalmente debe diseñarse acorde a su estructura, las actividades que realiza y tributar la información para evaluar los resultados y trazar las estrategias planificadas en el área de la dirección empresarial, o sea, esta contabilidad debe ser planeada y diseñada en concordancia a las características de la empresa y en función de su estructura de control.

Un factor que pudieran ignorar empresarios y gerentes de cualquier entidad con respecto a la Contabilidad Gerencial es el hecho de que, a la hora de llevar a cabo la actividad contable, esta debe presentar indicadores de gestión no financieros, independientemente de que sean cuantitativos o cualitativos, esta información se complementa con las variables financieras, permitiendo así un diseño atractivo en cuanto a la estructura de la dirección de la empresa, el cumplimiento de sus indicadores y las estrategias de desarrollo.

La Contabilidad Gerencial en función de la dirección puede desarrollar todo lo anteriormente explicado e identificar las variables que puedan resultar claves para la empresa.

De manera general, la Contabilidad, al terminar su ciclo deberá presentar datos precisos, medibles y analizables que le permiten a la administración tomar decisiones, establecer responsabilidades, definir políticas, delegar autoridad, etc.

Figura 1. El Ciclo de la Contabilidad según la Norma Cubana de Contabilidad 1.



Fuente: elaboración propia

En su investigación, Bécquer (2009) aborda las etapas del ciclo contable, presentando los Estados Financieros como el resumen de los efectos de las transacciones hasta una fecha determinada y con ellos, el cierre del ciclo contable.

Por otra parte, la etapa analítica y de aplicación de los métodos y técnicas de análisis se sitúa luego de la confección de estos estados, donde se define la situación de la empresa y las causas originales del resultado que muestra la aplicación de las herramientas, es sobre esa base que la dirección deberá trazarse un plan de acción

para alcanzar la realidad que desea, todo a partir de la presentación de Los Estados Financieros.

La Norma Cubana de Contabilidad No. 1 (NCC 1, 2005) plantea:

“Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los Flujos de Efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los Estados Financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- a) Activos;*
- b) Pasivos;*
- c) Patrimonio Neto o Capital Contable;*
- d) Ingresos y Gastos, en los cuales se incluyen las Pérdidas y Utilidades;*
- e) otros cambios en el Patrimonio Neto; y*
- f) Flujos de Efectivo.*

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los Flujos de Efectivo futuros y, en particular la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.”

Los Estados Financieros reflejarán, entre otros, la situación de la entidad y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo, su imagen fiel exige la representación de los efectos de las transacciones, así como otros eventos y condiciones de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de Activos, Pasivos, Ingresos y Gastos. Se presumirá que la aplicación de las Normas Cubanas de Información Financiera (NCIF) acompañada de informaciones adicionales cuando sea preciso, dará lugar a Estados Financieros con una presentación razonable.

El autor comparte el criterio de Sarduy (2010), quién expone que:

“Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad:

- *La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios.*
- *La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.”*

La correcta valoración de los Activos y Pasivos es requisito indispensable para que la información de los estados sea confiable, toda empresa debe valorar sus transacciones de acuerdo con las Normas Generales de Contabilidad, de forma general todos los bienes se valoran a precio de adquisición o costo de producción, a menos que el precio de mercado sea inferior, en cuyo caso se utiliza este último, el precio de adquisición debe incluir el importe facturado por el vendedor y los gastos adicionales que se produzcan: gastos de aduana, montaje, instalación, etc.

El costo de producción se aplica cuando el bien ha sido producido por la propia empresa, e incluye las materias primas, costos directamente imputables y la parte proporcional de los costos indirectos de la empresa.

En el activo inmovilizado se pueden incluir los Gastos financieros correspondientes a su financiación hasta su puesta en marcha, en los edificios deberá constar por separado el valor del terreno, mientras que en el precio de adquisición de los valores mobiliarios se incluirán los derechos preferentes de suscripción y los gastos de la operación, los Intereses o Dividendos devengados en el momento de la adquisición se contabilizarán en cuentas aparte.

Las pérdidas reversibles de los Activos (insolvencia, depreciación, etc.), se reflejarán en cuentas de provisiones, los créditos se contabilizarán por el importe efectivo entregado y las deudas figurarán por su valor de reembolso. Las existencias pueden valorarse según los métodos PEPS (primero entra primero sale), UEPS (último entra primero sale), promedio u otro análogo.

Por su parte, el Estado de Rendimiento permite conocer la Utilidad de un período, el éxito de un negocio puede juzgarse a través de sus ganancias, no únicamente por cuantía, sino también por la tendencia que manifiestan, este estado presenta el exceso de los ingresos sobre los gastos, lo que da origen a la Utilidad neta y al exceso de los costos y los gastos sobre los ingresos, que se denomina Pérdida neta, si el resultado es el primero el capital contable aumenta, si es una pérdida, disminuye. A pesar de la considerable variedad en el formato básico y en el arreglo de las partidas financieras, en el Estado de Rendimiento es preciso contar con las fuentes de Ingresos, los Gastos comerciales, de operaciones y administración y los Impuestos.

Se puede afirmar que los Estados Financieros constituyen la expresión en valores del desempeño financiero de una entidad hasta el momento de su confección y presentación, por lo que siempre que se cumpla con los requisitos de presentación establecidos en la Norma Cubana de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros, son la base para realizar el análisis que permita a la dirección tomar las decisiones pertinentes.

En su investigación Carbonell (2011), realiza un análisis de las limitaciones que presenta la confección de los Estados Financieros, exponiendo que: “La capacidad de la administración y la eficiencia de sus decisiones, no se encuentra reflejada en los Estados Financieros con un valor asignado, y por esta razón no se puede medir con la observación de dichos estados.”

El autor considera que el estudio de las notas explicativas sobre la información financiera es el primer paso en el análisis financiero y su redacción deberá indicar, por lo menos de modo implícito, la eficiencia en la gestión de la administración.

1.2 El análisis financiero y el proceso de dirección. Métodos y técnicas.

El análisis financiero, también conocido como Análisis de Estados Financieros, Análisis Contable o de Balances, se define como un sistema de técnicas para la desintegración o separación de valores que figuran en la información contable y permitan conocer su situación, la realidad de la empresa y hasta predecir su futuro. Los usuarios externos de

este análisis pueden ser las entidades de crédito, inversionistas, auditores de cuentas y asesores, analistas financieros, administración pública, entre otros.

“Desde el propio surgimiento de un negocio comienza el proceso de decisiones financieras, cómo actuar, de dónde obtener los fondos para adquirir los capitales iniciales, qué política financiera trazar, todas estas son interrogantes a responder en el campo de la contabilidad y las finanzas, y son además respuestas a las que debe dar solución un gerente, un analista o un administrador financiero, el éxito en las decisiones será el futuro del negocio y por consiguiente, el resultado final de su gestión.” (Díaz, 2011)

El autor considera que un adecuado análisis financiero es la base para la toma de decisiones de inversión, financiamiento u otro tipo, una decisión improvisada, sin un respaldo analítico de las variables financieras, podría devenir en resultados negativos, manifestándose en infrutilización de activos, pérdida de rendimiento, o alcanzar un nivel de endeudamiento fuera de los parámetros permitidos, en el mejor de los casos la empresa perdería credibilidad financiera ante clientes, proveedores o empresas del mismo sector.

Un aspecto importante es definir las causas de las problemáticas o deficiencias, es usual identificar las crisis de las empresas con causas relativas a la evolución general de la economía, o sea, que una situación desfavorable es origen de causas externas como crisis general, cambios en el mercado y cambios tecnológicos, inflación, exageración de rumores externos y mala suerte. No hay dudas de la incidencia de las variables externas en la marcha de cualquier empresa, sin embargo, se trata de adaptarse o sacar el máximo provecho de esas oportunidades y minimizar las amenazas, para ello es esencial un diagnóstico de la entidad.

La ausencia de un diagnóstico correcto impide afrontar puntos débiles que pueden perjudicar a la empresa, esta evaluación es la consecuencia del análisis de los datos relevantes e informa de las deficiencias que pueden obstaculizar su desempeño. Para que el diagnóstico sea útil debe hacerse a tiempo, correctamente e ir acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los

fuertes. Cuando no se cumple esto se está ante una situación de incompetencia, que puede estar ocasionada porque no se diagnostica a tiempo, o sea, la dirección no analiza la situación y evolución de la empresa para detectar problemas que requieren medidas correctivas antes de que sea tarde, por otra parte hay directivos que diagnostican incorrectamente por falta de datos, otros diagnostican correctamente pero el diagnóstico llega cuando no hay nada que hacer, uno de los requisitos para que esto no ocurra es que la Contabilidad sea precisa y puntual, por último, hay directivos que diagnostican correctamente y a tiempo, pero las medidas correctivas llegan tarde o son inadecuadas por la falta de coherencia con el diagnóstico efectuado.

“Antes de iniciar la acción correctiva se requiere un análisis cuidadoso de cada elemento predictivo para detectar donde se encuentra realmente la falla y no emprender acciones correctivas sin estar seguros de la efectividad del remedio.” (Navarro, 2010)

En palabras del autor; puede ser peor el remedio que la enfermedad, es necesario un análisis objetivo y eficaz de las consecuencias de cualquier medida antes de aplicarla en el término establecido.

El diagnóstico puede ayudar a mantener los objetivos de la mayoría de las entidades; sobrevivir: seguir funcionando a lo largo de los años cumpliendo los compromisos adquiridos; ser rentables: obtener las utilidades suficientes para financiar adecuadamente las inversiones y crear las reservas necesarias; crecer: aumentar las utilidades y el valor de la empresa.

Este investigador concuerda con Martín (2010), que aborda las decisiones financieras como parte de los procesos de la entidad en dependencia de sus características y deben contribuir a maximizar su competitividad y con ello el cumplimiento de aspectos como la satisfacción de determinadas necesidades sociales, creación de riqueza material y espiritual, desarrollo de los trabajadores de forma espiritual, profesional y material, así como garantizar la continuidad ascendente de la empresa.

Además de los datos contenidos en los Estados Financieros, el análisis financiero puede complementarse con informaciones de tipo general, si la empresa se ve afectada por la marcha de la economía o está afectada por la evolución del sector en que opera,

conviene también analizar datos adicionales sobre aspectos legales, financieros, comerciales, de capital humano, etc., que puedan incidir en su situación financiera, para completar el análisis puede resultar de utilidad efectuar entrevistas con los directivos, clientes y proveedores, entidades de crédito, asesores contables u otros.

El análisis financiero tiene limitaciones que deben considerarse al tomar decisiones: suele basarse en datos históricos y esto no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa; en ocasiones se manipula la información contable y esta deja de representar adecuadamente la realidad, mientras que no siempre es posible obtener datos del sector en que opera la empresa con el fin de poder realizar comparaciones.

El autor considera que es vital saber cuáles métodos y técnicas de análisis proporcionarán la información adecuada según las necesidades de la empresa, ya sea para decisiones de inversión, financiamiento, o conocer su situación financiera en un momento determinado.

El análisis financiero se realiza para dar un mayor grado de conocimiento sobre la situación financiera, puede observarse la posición de liquidez y la relación entre varias cuentas, el nivel de endeudamiento, el rendimiento, los flujos de efectivo, etc., Para ello la información contable tendrá que cumplir con los requisitos de calidad, transparencia y rigurosidad, ser suficiente, homogénea, periódica, puntual y exacta.

En este análisis pueden utilizarse varias técnicas, acorde al autor que los trate y los objetivos que persigue la evaluación, el método Análisis Vertical o Estático incluye herramientas como el cálculo de razones financieras, el análisis del punto de equilibrio, así como la presentación de los Estados Financieros comparativos a porcentajes integrales, este método posibilita conocer las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o razones y permite observar las relaciones entre las cuentas y sacar conclusiones.

En el método de Análisis Horizontal o Dinámico pueden aplicarse técnicas como la confección del estado de cambio en la posición financiera en base al capital de trabajo y

al efectivo, el análisis de tendencia y el método de representación gráfica de los resultados.

El cálculo de razones financieras es una técnica eficaz y su función es ayudar en el estudio de las cifras de los negocios, señalando posibles puntos débiles, su resultado proviene principalmente del cociente entre partidas de los Estados Financieros que tienen relación y por este motivo se estudian. Los *ratios* proporcionan información e indicaciones al analista sobre la situación crediticia de la empresa, su capacidad de pago, la rotación de inventarios, el rendimiento, el nivel de endeudamiento, entre otras, también pueden señalar donde se requiere profundizar en la investigación y el análisis.

Las razones obtenidas pueden compararse con las presupuestadas por la entidad o con el resultado óptimo para comprobar en qué situación se encuentra la empresa con relación a lo que se considera razonable, con razones de tipo sectorial para saber si la empresa obtiene el rendimiento que necesita el sector en que opera o con razones obtenidas de empresas que constituyen competencia.

Estrada (2011), aborda los grupos de razones que pueden utilizarse, las de liquidez, actividad, endeudamiento y rendimiento, explicando que son de uso común para las empresas. El investigador considera que para cada entidad, en función de sus características y los objetivos que persigue el análisis financiero, deberán seleccionarse aquellas que sean idóneas.

Las razones de liquidez muestran la facultad que tienen los bienes y derechos del Activo para transformarse en valores monetarios en el corto plazo, mide la capacidad que tiene la empresa de honrar sus obligaciones.

La razón del circulante mide la solvencia a corto plazo e indica el grado en el cual los derechos de los acreedores están cubiertos por activos que se espera se conviertan en efectivo en un período similar al del vencimiento de las deudas. Generalmente, se considera aceptable un resultado entre uno y dos, o mayor, aunque debe revisarse si existen Cuentas incobrables o Inventarios de difícil realización. Por su parte, la razón severa o prueba ácida se calcula deduciendo el Inventario del Activo circulante, que es por lo general, el menos líquido y sobre el cual es probable que ocurran pérdidas en

caso de liquidación. Se recomienda un resultado de uno o mayor, sobre todo si el Inventario es difícil de vender.

En tanto, la razón de Efectivo o tesorería se obtiene de restar del Activo circulante no solo el Inventario, sino también las Cuentas por cobrar, un resultado óptimo sería entre 0,12 y 0,20, si es inferior a 0,12 la empresa corre el riesgo de quedarse sin Efectivo, si sobrepasa este último es posible que tenga Efectivo inmovilizado.

Las razones pueden obtenerse de la forma siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Razón de solvencia} &= \text{Activo Circulante} / \text{Pasivo circulante} \\ \text{Razón Ácida} &= (\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo circulante} \\ \text{Razón de tesorería} &= \text{Efectivo} / \text{Pasivo circulante} \end{aligned}$$

El autor coincide con Badillo (2011), quien aborda la temática tesorería y sus componentes, así como las estrategias para optimizar el uso del Efectivo, y plantea: “Una tarea que debe acometer la tesorería es la revisión diaria de todas las cuentas corrientes y de crédito, así como de los cobros y pagos y el análisis de las políticas que ha seguido la empresa en este aspecto, para proponer métodos más eficientes.”

Las razones de actividad se utilizan para evaluar la liquidez del Inventario, Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar, la rotación del Inventario da una idea del movimiento de entradas al almacén y las salidas al mercado. Este resultado puede compararse con el promedio de la industria o del sector, en general, mientras más alta sea la rotación mejor, esto puede ser resultado de una buena administración del Inventario. Sin embargo, una alta rotación podría lograrse manteniendo bajos niveles de mercancías, lo que pudiera conllevar a pérdida de Ventas presentes y también futuras y a su vez una inevitable disminución de los clientes. Los excesos de Inventario son inversión improductiva, si la rotación fuera baja hay que investigar si la empresa mantiene materiales deteriorados u obsoletos. Para obtener las razones de actividad del Inventario:

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Inventario} &= \text{Costo de ventas} / \text{Inventario promedio} \\ \text{Tiempo promedio en inventario (PPI)} &= 360 / \text{Rotación de inventarios} \end{aligned}$$

“El inventario de materias primas debe contar como mínimo con elementos suficientes para el abastecimiento de los días que transcurran hasta que se reciban materias primas adicionales.

En el caso de materias primas más costosas, el tiempo de espera y la frecuencia de utilización son mucho más importantes (...).” (Jiménez, 2011)

La rotación de Cuentas por cobrar (RCC) es el número de veces que estas cuentas se convierten en Efectivo durante un período, mientras que el período promedio de cobranzas (PPC) es el número de días que demora en cobrarse una factura.

La rotación de Cuentas por pagar (RCP) es el número de veces que estas se hacen efectivas durante un plazo de tiempo, en tanto que el período promedio de pagos (PPP) es el número de días que demora en pagarse una factura. Este indicador es útil para los prestamistas futuros y proveedores y permite conocer de antemano la política de pagos de la empresa, si demora en pagar tendría una clasificación crediticia baja, pero si a la empresa se le concede créditos a 100 días y paga a los 100 días en promedio, entonces su crédito es aceptable. Estas razones pueden obtenerse de la forma siguiente:

$$\text{RCC} = \text{Ventas a crédito} / \text{Promedio Cuentas por cobrar}$$

$$\text{PPC} = 360 / \text{Rotación de Cuentas por cobrar}$$

$$\text{RCP} = \text{Compras} / \text{Promedio de Cuentas por pagar}$$

$$\text{PPP} = 360 / \text{Rotación de Cuentas por pagar}$$

De manera general, es deseable tener una rotación de Cuentas por cobrar mayor que la de Cuentas por pagar. Si la compañía extiende créditos a 30 días y el período promedio de cobro es de 62 días, significa que la política de créditos y cobranzas presenta deficiencias.

Otra de las variables que puede determinarse es el Ciclo de Conversión del Efectivo, que es el tiempo transcurrido desde el momento en que se efectúa la compra de materias primas, hasta que se recibe el cobro por la facturación del producto terminado. Mientras más alta sea la rotación del Efectivo, menos de este se requiere, su rotación debe maximizarse, pero mantener un nivel mínimo para operaciones, el objetivo de la administración del Efectivo es maximizar su rotación y minimizar el nivel de esta partida

para operaciones. Cuando el resultado es alto, la entidad puede tener comprometido e inmovilizado su Efectivo y por tanto una menor rotación, incurriendo además en un costo de oportunidad, como alternativa para disminuir este ciclo se puede reducir el período de cobro y alargar el plazo medio de pago, pero sin afectar la imagen ante clientes y proveedores por políticas de crédito poco atractivas. Es necesario analizar este resultado a partir del tipo de actividad que realice la entidad.

$$\text{Ciclo de conversión} = \text{Plazo promedio de cobro} + \text{Plazo promedio de inventario} - \text{Plazo promedio de pago del efectivo}$$

La razón de cobertura o endeudamiento mide la proporción del total de Activos aportados por los acreedores de la empresa, mientras mayor sea, más será la cantidad de dinero de otras empresas que se esté utilizando en generar utilidades, un resultado ideal es una razón entre 0,4 y 0,6, si el resultado es mayor que 0,6 la empresa puede estar perdiendo autonomía financiera, si es menor que 0,4 es posible que tenga un exceso de capitales propios, es recomendable una cierta proporción de deuda.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

En su trabajo, García (2010), realiza una valoración del endeudamiento abordando los términos de estabilidad e inestabilidad financiera a partir de la relación entre el financiamiento ajeno y los capitales propios. En tal sentido, el autor considera que el resultado de la razón de endeudamiento debe analizarse a partir de las características de la entidad, si es manufacturera, de servicios o comercial, teniendo en cuenta los niveles de rendimiento que permitan saldar las deudas.

“Es necesario mantener este equilibrio, porque cuando esta razón es baja, no se está aprovechando la deuda como fuente de financiamiento; por consiguiente, el monto del dinero de terceros que se utiliza para generar utilidad, es pequeño”. (Rodríguez, 2011)

Por su parte, el resultado de las razones de rendimiento materializa la eficiencia en la gestión de la empresa y la forma en que se han utilizado los recursos, por tales razones, la dirección de la entidad debe velar por su comportamiento, mientras mayores sean sus resultados, mayor debe ser su prosperidad. Son variados los criterios en cuanto a la Utilidad a seleccionar para su cálculo, hay autores que recurren a la Utilidad antes de

impuesto alegando que esta partida refleja lo que la empresa ha generado, otros toman la Utilidad después de impuesto como aquella con lo que se quedó la empresa.

$$\text{Rendimiento sobre las ventas} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$$

$$\text{Rendimiento sobre el capital} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio neto}$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$$

Resultado ideal: más es mejor, indica cuanto beneficio se ha obtenido en función de la variable que se utilice como denominador.

Los *ratios* financieros pueden tener limitaciones: la utilización de numerosas razones puede confundir en vez de aclarar la naturaleza o el origen del problema, los datos que se utilizan pueden estar sujetos a manipulaciones e interpretaciones, además, parte importante de la información de una empresa no aparece en los Estados Financieros, como cambios en la dirección, desarrollo tecnológico, capital humano, etc.

La técnica del punto de equilibrio, conocido como punto muerto o umbral de rendimiento, es la cifra de ventas donde la empresa ni pierde ni gana, cubriendo únicamente sus gastos. Si vende por debajo de esta cifra tendrá pérdidas y en la medida en que venda por encima obtendrá beneficios, es un elemento útil para la predeterminación de utilidades y como instrumento de planeación respecto a los niveles de operatividad y base en la toma de decisiones, fijación de precios, análisis de costos, gastos, ingresos, volúmenes de producción y ventas.

Una técnica que puede brindar información útil es el análisis del cumplimiento del plan de indicadores financieros o productivos planificados para un período, al respecto López (2012) propone el análisis del cumplimiento del plan de ventas y sus desviaciones respecto al real como herramientas que complementarían el análisis financiero.

El autor coincide con lo anterior, sin embargo, considera que debe evaluarse la objetividad del plan propuesto, en la actualidad se observa variaciones en el cumplimiento de los planes de ventas y producción en determinadas entidades o sectores, cabría preguntarse entonces: ¿Se planificó teniendo en cuenta las variables internas (tecnología, nivel de ventas de períodos anteriores, capacidad instalada, capital humano, etc.) y externas (demanda del mercado, medio ambiente, disponibilidad de

materias primas, clientes y proveedores, etc.)? Una planificación deficiente puede dar como resultado el cumplimiento “exitoso” del objeto social y de la misión de una entidad, creándose al mismo tiempo, una imagen falsa. El análisis del cumplimiento de los indicadores financieros y productivos de una empresa, siempre que sean resultado de una planificación objetiva, puede ser una herramienta eficaz en un procedimiento de análisis financiero.

Otra de las técnicas de análisis es la confección de Estados Financieros Comparativos de Porcientos Integrales, que consiste en convertir las cifras absolutas de los estados comparativos en cifras relativas (porcientos) de sí mismos, o sea, cada partida se reduce constituye un 100% y cada una de las subcuentas representará un determinado por ciento de ese total, evidenciándose la relación de cada subcuenta con el total, como aspecto positivo de estos estados es que independientemente de la moneda en que sean expresados, mantendrán su proporción.

La técnica del Estado de Cambio en la Situación Financiera con base en el Efectivo, permite conocer las fuentes y aplicaciones de esta partida en un período, se diferencia del Estado de Rendimiento en que resume las operaciones de la empresa que comprenden ingresos y egresos de efectivo sin tener en cuenta su relación con las actividades que generan utilidades. El Flujo de Efectivo da como resultado un superávit o déficit en un período e indica cuando se ha llegado al mínimo de Efectivo si así lo estipula alguna política de la entidad y es necesario acudir a un préstamo, permite programar los desembolsos de dinero evitando improvisaciones costosas para el empresario y facilita la planificación de la financiación de sus operaciones.

“El estado de cambio en la situación financiera con base en efectivo tiene dos finalidades principales:

- 1- Conocer analíticamente el pasado en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo.*
- 2- Ser una base para la planeación de lo que ocurra en el futuro.”* (Moreno, 1989)

Entre las fuentes de Efectivo se encuentran las ventas al contado, cobro de ventas al crédito, cobro de intereses, ventas de activos, financiamiento recibido por agentes externos y operaciones de captación de recursos, depreciación y otros cargos que no

requieren pagos de efectivo, utilidades netas después de impuesto, mientras que las aplicaciones son los pagos por operaciones, compra de mercancías y activos, pagos de impuestos, intereses y dividendos, pagos por vencimiento de deudas a largo plazo y pérdida neta.

El Método Gráfico es otra de las técnicas de análisis y es utilizado con frecuencia por la facilidad que proporciona para comparar y representar resultados de períodos diferentes, en este caso consiste en establecer comparación de los datos financieros con la ayuda de gráficos, dando una facilidad de percepción al lector que quizás no observe en las cifras, razones o porcentos y de obtener una idea clara de los resultados y mejor apreciación de las variaciones.

Por su parte, la técnica del Método *Dupont* tiene como objetivo relacionar las razones de rendimiento sobre las ventas y la incidencia de los activos en el volumen de ventas, dando como resultado la forma en que interactúan para determinar el rendimiento sobre los activos, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Total}}$$

La aplicación de este método permite conocer la eficacia de la gestión de la empresa, si el volumen de ventas corresponde con la inversión y el comportamiento del rendimiento sobre las ventas. “El sistema Dupont, determina la efectividad total de la administración financiera, muestra la capacidad de generar beneficios a partir de los Activos” (Pinto, 2011).

La aplicación de los métodos de análisis financiero a partir de las características de la entidad puede evidenciar debilidades y fortalezas en sus finanzas, a continuación algunos de los problemas financieros que pueden resultar del proceso de análisis.

“Existe un conjunto de situaciones financieras que frenan el desarrollo del negocio y que se conocen con el nombre de desequilibrios financieros o enfermedades financieras, y pueden ser de dos tipos:

Por exceso y por defecto, los principales son los siguientes:

Por exceso

- 1) *Exceso de activos circulantes.*
- 2) *Sobre inversión en efectivo.*
- 3) *Sobre inversión en cuentas y documentos por cobrar.*
- 4) *Sobre inversión en inventarios.*
- 5) *Exceso de capital neto de trabajo.*
- 6) *Exceso de activos fijos.*

Por defecto

- 1) *Insuficiencia de capital neto de trabajo.*
- 2) *Insuficiencia de capital o sobre endeudamiento.*
- 3) *Insuficiencia de utilidades.*
- 4) *Insuficiencia de liquidez. ” (Díaz, 2011)*

Para tener una visión del técnicas y herramientas a utilizar en el análisis financiero y su relación con las posibles deficiencias a detectar, se presenta la siguiente tabla que incluye alternativas de decisión que pueden mejorar la situación financiera:

Tabla 1. Problemas financieros.

Situación financiera	Técnicas de análisis	Medidas
Liquidez insuficiente	Activo circulante/Pasivo Circulante Realizable + disponible/Pasivo circulante Disponible/Pasivo circulante Flujo de efectivo	Venta de inventarios inmovilizados, disminuir ciclo de inventario. Mejorar ciclo de efectivo: (aumentando plazo promedio de pago sin afectar la credibilidad financiera, disminuir plazo promedio de cobro sin presionar a los clientes).
Descapitalización	Deudas/Pasivo Capital propio/Deudas Recursos permanentes/Pasivo Utilidad antes impuestos/Gastos financieros Gastos financieros/Ventas	Estudio de mercado. Introducción de nuevos productos. Introducir adelantos organizativos y técnicos que aumenten las ventas, disminuyan los costos y aumenten la utilidad. Ampliar el período de pago a proveedores. Disminuir ciclo de inventario y de cobro.

Infrautilización de activos	Ventas/Activo Ventas/Activo fijo Ventas/Activo circulante	Valorar la obsolescencia de la tecnología. Introducir mejoras tecnológicas. Estudio de mercado.
Morosidad de clientes	Plazo de cobro Cuentas incobrables/Ventas Cuadro antigüedad clientes Razones de actividad	Implementar descuentos por pronto pago. Mejorar selección de clientes. Realizar gestión de cobro.
Ventas insuficientes	Cuota de mercado Venta nuevos productos/Ventas Ventas reales/Ventas previstas	Realizar estudio de mercado. Incrementar promoción. Mejorar productos, implementar sistema de calidad. Gestionar nuevos productos.
Gastos excesivos	Gastos/Ventas Producción real/Capacidad instalada Costo por unidad de producto	Reducir gastos. Aumentar productividad. Incrementar acciones de control.
Rendimiento insuficiente	Beneficio neto/Capital propio Razones de rendimiento	Aumentar rotación de activos. Realizar estudio de mercado, incrementar niveles de producción y ventas. Reducir gastos.

Fuente: elaboración propia

CONCLUSIONES PARCIALES

La revisión y sistematización de la bibliografía posibilitó conformar un marco teórico sobre el análisis financiero para la presente investigación, las fuentes estudiadas coinciden en su importancia como herramienta para la toma de decisiones y en los Estados Financieros como principal fuente de la información. Existe coincidencia en los métodos y técnicas de análisis empleados por los diferentes autores.

CAPÍTULO II: CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA AGROPECUARIA E INDUSTRIAL DEL MINISTERIO DEL INTERIOR SANCTI SPIRITUS. DESCRIPCIÓN DEL PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO

En este capítulo se describe el procedimiento de análisis financiero con vistas a su aplicación en el próximo, el punto de partida es la caracterización de la Empresa Agropecuaria e Industrial del Ministerio del Interior Sancti Spíritus.

2.1 Caracterización de la Empresa Agropecuaria e Industrial del Ministerio del Interior Sancti Spiritus.

La Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus tiene su domicilio legal en calle Bartolomé Masó número 357 entre Abel Aluart y Comandante Mariano Hernández, en la provincia de Santi Spiritus, se autoriza su creación por la Resolución 541 de 2001 del Ministro de Economía y Planificación y fue creada mediante la Resolución 1 de 2002 del Ministro del Interior.

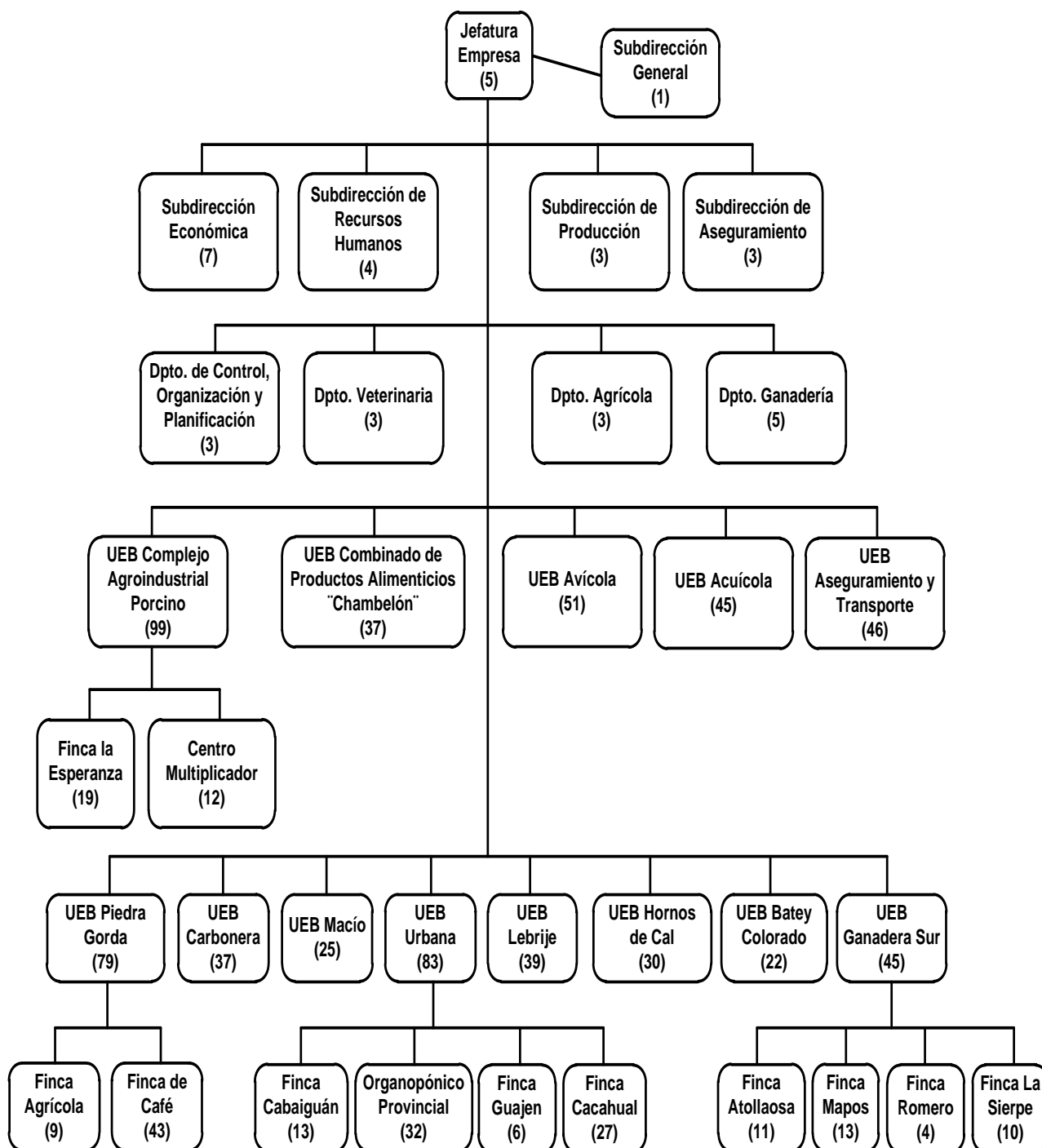
Posee una extensión territorial de 358,39 caballerías de tierra, como estructura orgánica cuenta con la dirección de la empresa, seis granjas ganaderas, una avícola, una acuícola y dos granjas agrícolas, un centro porcino ubicado en la localidad de Guayos y un combinado de productos alimenticios.

Valdés (2013) realiza una valoración sobre su estructura y analiza lo concerniente a la preparación del capital humano y las necesidades de incrementar su preparación. Al respecto, la entidad cuenta con una plantilla aprobada de 683 trabajadores, cubierta al 96,6% con 660 trabajadores, por categoría ocupacional está conformada por 42 cuadros, 62 técnicos, 97 trabajadores de servicio, 384 operarios y 75 internos. La edad promedio de las fuerzas productivas es de 47 años y la relación de mujeres y hombres es del 14,3%.

Por la Resolución 239 de 2014 del Ministerio de Economía y Planificación, se aprueba su objeto social y en lo sucesivo su nombre como Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spiritus, encargada de producir y comercializar carnes procesadas, leche y queso, huevos, viandas, granos, vegetales y frutas, dulces en almíbar, en

conserva y de harina, carbón vegetal, productos de la pesca, cría y desarrollo de la masa bovina, porcina, ovino – caprino, avícola, cunícula y acuícola, producción de abonos orgánicos, humus de lombriz, compost y órgano-minerales. Para ilustrar mejor su estructura se muestra el siguiente organigrama:

Figura 1. Organigrama Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus



Fuente: Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus

La empresa tiene definida como actividad secundaria la comercialización de energía eléctrica y gas, que a su vez son las producciones derivadas del biodigestor del porcino Guayos. Su visión es alcanzar un nivel de desarrollo científico, técnico y metodológico aceptable y así obtener mayor eficiencia en función del desarrollo agrario. Que las transformaciones cualitativas introducidas en los procesos productivos proporcionen un incremento en la eficiencia y la eficacia, con impacto positivo en los volúmenes de producción y la calidad.

Su misión es organizar, ejecutar y controlar los procesos productivos en las granjas agropecuarias y unidades de base, garantizar la seguridad alimentaria de las fuerzas del MININT en la provincia, cumplir con los planes de entrega de producciones específicas al balance alimentario nacional de la institución a partir de la sostenibilidad de las producciones.

Se proyecta como empresa líder del Ministerio del Interior en la región central del país a partir de la seguridad alimentaria de las fuerzas y el abastecimiento de carnes, pescado y huevos. En la entidad se observa la incidencia de las siguientes variables recogidas a partir de entrevistas con el consejo de dirección y especialistas del área contable:

Del análisis externo: ocurrencia de fenómenos meteorológicos adversos y variación en las condiciones del tiempo caracterizadas por períodos prolongados de sequía; dependencia de terceros para el mantenimiento y reparación del transporte y la maquinaria agrícola; dificultades con la adquisición de medios de protección y aseguramiento técnico material; incidencia negativa de la situación económica del país en regiones como el combustible y la tecnología productiva.

Por otra parte existen como oportunidades de desarrollo como la implementación de los módulos del sistema automatizado de Contabilidad Versat-Sarasola en todas las unidades productivas; la ampliación en la infraestructura del Biodigestor del Centro Porcino Guayos y con ello el mejoramiento de la tecnología y la capacidad productiva; la posibilidad de efectuar mejoras tecnológicas y de infraestructura en los procesos productivos de la unidad “La Pesca” que favorecerá un incremento en la cantidad y calidad de las producciones y mayor capacidad de conserva para las capturas.

En el análisis interno se observan fortalezas como la implementación de los módulos del sistema automatizado de Contabilidad Versat-Sarasola en las principales unidades y la subdirección económica; estabilidad en el patrimonio de ganado mayor y menor; estabilidad en el mercado y demanda sostenida para la venta de las producciones pecuarias y agrícolas; diversificación de las producciones en las unidades productivas (granjas); producción de energía renovable en el Centro Porcino Guayos; sistema de estimulación y atención al hombre.

Entre las debilidades que inciden en el desarrollo de la entidad se pueden mencionar la morosidad en la legalización de áreas de la empresa; infestación por marabú; insuficiente capacitación de obreros y técnicos; encarecimiento del costo de producción por la lejanía y dispersión de la base productiva.

Por otra parte y como se mencionó anteriormente, la entidad tiene implementado el sistema automatizado de Contabilidad Versat-Sarasola, instalado y puesto en funcionamiento en el mes de junio de 2016, con la explotación de los módulos de Contabilidad, Finanzas, Activos Fijos Tangibles, Inventarios, Facturación y Nóminas. Esta aplicación representa un salto cualitativo en el trabajo con las Finanzas y la Contabilidad en la entidad, viabilizando la organización y el control de los procesos que representan el cumplimiento de su encargo estatal en cuentas y valores.

Versat-Sarasola fue diseñado por TEICO *Soft* (MINAZ) filial Villa Clara, con fecha de creación en el año 2001, soportado en un plataforma Windows, es una herramienta para la planificación económica, el control y el análisis de gestión, diseñado para su empleo en cualquier tipo de entidad, sea empresarial o presupuestada. Permite llevar el control y registro contable de los hechos económicos que se originan en las estructuras internas de las entidades y exponer los Estados Financieros además de un grupo de reportes de información para los usuarios. Se estructura en subsistemas que procesan y contabilizan los documentos primarios y se anotan los movimientos de los recursos materiales, laborales y financieros. El sistema permite establecer un proceso de interacción usuario-sistema, presenta rapidez y fiabilidad a partir de la configuración del proceso de contabilización de los documentos primarios y de las propias posibilidades de trabajo contenidas en cada subsistema.

En el desarrollo del diagnóstico se aplicó como método empírico el análisis documental y la observación directa en el área económica, las situaciones obtenidas mediante los métodos aplicados se exponen a continuación:

Como parte del análisis financiero que se realiza en la entidad al cierre de cada mes, el personal del área contable confecciona el informe de análisis de los saldos de las cuentas, explicando las variaciones, los ajustes realizados y los saldos significativos con respecto a períodos anteriores. Por otra parte, se resumen en tablas de *Microsoft Excel* los principales indicadores financieros y productivos que muestran el cumplimiento de los planes de producción, ventas e ingresos, en el caso de las variables financieras se explican en un informe que se analiza en los eventos de dirección.

Los métodos de análisis de la información financiera que se utilizan son el de aumentos y disminuciones y el cálculo de las razones financieras, el primero se utiliza para comparar los indicadores financieros y productivos con períodos anteriores, las razones financieras utilizadas son las de liquidez, actividad y rendimiento. La empresa mantiene seguimiento a su disponibilidad de efectivo en banco, con el objetivo de mantener al día los pagos a las empresas productoras de pienso en Cienfuegos y Villa Clara, materia prima que ha tenido un aumento en los precios y su afectación a esta partida del Activo circulante es considerable.

En el período que se evalúa y desde el punto de vista productivo, se observa que se cumplen los planes de producción con excepción de la carne de ave, que se encuentra a un 78%, el resto de los renglones productivos muestra ejecución favorable, en algunos casos por encima del 100% (anexo 8), esto pudiera estar motivado por deficiencias en la planificación o no corresponderse con la demanda real, la siguiente tabla ilustra el cumplimiento de algunos renglones productivos:

Tabla 2. Cumplimiento de las producciones

Indicador	Unidad de medida	Plan	Real	Porcentaje
Carne de cerdo	Ton	339,51	379,21	112%
Carne de ave	Ton	50,91	39,85	78%
Carne bovino	Ton	84,66	90,85	107%

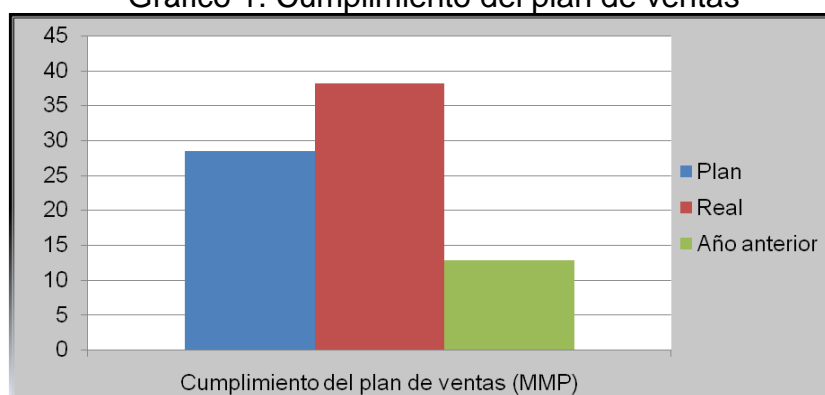
Pescado	Ton	244,81	341,49	139%
Leche	Litros	249278	276125	111%
Huevos	Uno	10115700	10008146	99%

Fuente: elaboración propia

Una observación a las finanzas muestra un incremento en las ventas, con más de 24 millones de pesos respecto a igual período del año anterior, sin embargo, esta variación está motivada por un aumento de los precios de la carne de cerdo y sus derivados, en algunos casos como los ahumados el precio se duplicó, todo como consecuencia directa de un incremento en el precio del pienso animal. Lo que a simple vista parece ser un aumento en el nivel de ventas esta dado por el incremento de la variable precios trayendo consigo además la alteración de los indicadores financieros, los costos e ingresos se incrementan en 22,9 y 27,3 millones de pesos respectivamente respecto al período contable anterior.

Como aspecto positivo hasta el cierre de octubre de 2016 se encuentra cumplido el plan de ingresos, ventas, utilidades y salario medio, sin embargo se contabilizan costos y gastos financieros por encima de las cifras planificadas, en ambos casos las variaciones con respecto al plan son notables, por lo que pudiera realizarse un estudio de la objetividad del plan propuesto.

Gráfico 1. Cumplimiento del plan de ventas



Fuente: elaboración propia

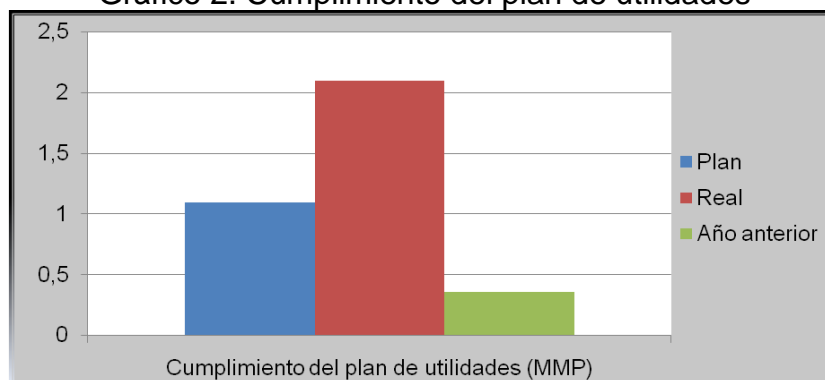
Tabla 3. Cumplimiento de indicadores financieros (miles de pesos)

Indicador	Plan	Real	Porcentaje
Ingresos totales	\$28.795,38	\$40.702,24	141,35%
Ventas	28.428,13	37.864,42	133,20%
Costos	26.439,00	35.938,21	135,93%
Gastos financieros	812,70	2.292,60	282,09%
Utilidad	1.184,65	1.638,74	138,33%
Salario medio	982,00	1.383,00	140,89%

Fuente: elaboración propia

La Utilidad se incrementa en 1,2 millones de pesos con respecto al cierre de octubre de 2015, incidiendo en ello el incremento de precios mencionado anteriormente.

Gráfico 2. Cumplimiento del plan de utilidades



Fuente: elaboración propia

El salario medio y el fondo de salario se incrementan dada la implementación de un sistema de pago por resultados a partir de la legislación vigente, mecanismo que estimula la producción y estabilidad en la fuerza de trabajo.

Como resultado del ciclo de vida de los animales de granja y la necesidad en su renovación constante, suele solicitarse crédito bancario para financiar esos activos, siendo así que durante 2016 se solicitó crédito para compra de toretes con el objetivo de garantizar los sementales y los toros para ceba. En 2017 se prevé una renovación de las aves del centro avícola, para ello será necesario la solicitud de crédito bancario para compra de pollitas, por tanto, el análisis del rendimiento, los niveles de actividad, los flujos de efectivo y la capacidad de pago son esenciales en la realización del procedimiento de análisis financiero que permita a la entidad demostrar si está en

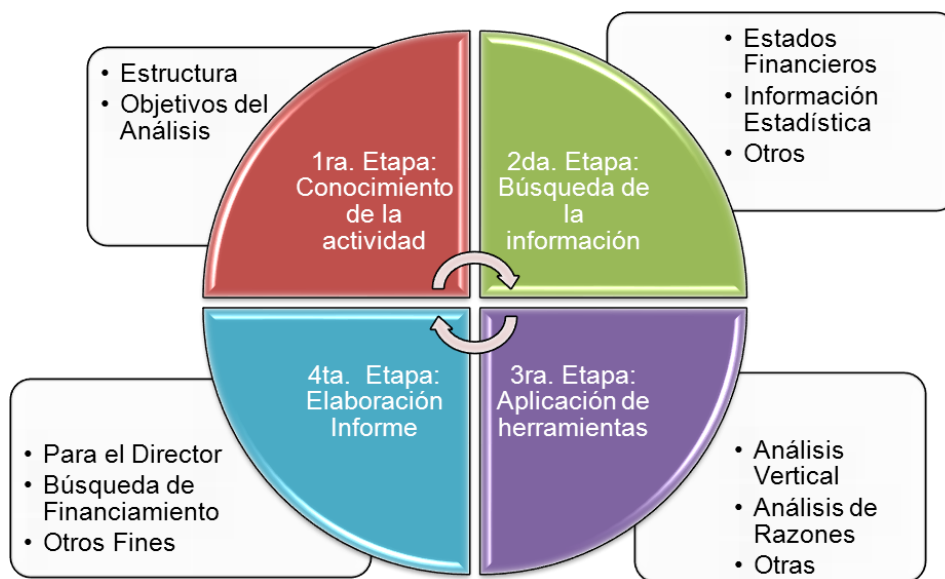
condiciones de solicitar el financiamiento, cumplir el objetivo para el que lo solicitó y asumir el costo de la deuda.

2.2 Descripción del procedimiento de análisis financiero

La Contabilidad tiene tres funciones principales: registrar, controlar y analizar los hechos o transacciones económicas que tienen lugar en una entidad, si bien es cierto que su razón de ser es el control, el análisis e interpretación de los resultados finales del ciclo de la Contabilidad contribuye a la eficiencia de esta función y al proceso de toma de decisiones, para ello se emplearán los métodos y herramientas de análisis financiero que muestren la realidad de la empresa de forma clara y objetiva.

A continuación se muestra el procedimiento de análisis diseñado por el Doctor en Ciencias Berto Nazco Fránquiz, adecuado y utilizado por Peralta (2012) en su investigación para la Empresa Provincial Artes Gráficas Villa Clara, como expresa la autora en su trabajo, el procedimiento puede ser adecuado a cualquier entidad, siempre que se tengan en cuenta las etapas y pasos que lo conforman.

Figura 2. Etapas y pasos para el análisis económico-financiero.



Fuente: Peralta (2012)

Para profundizar en el procedimiento se abordan las etapas y los pasos que lo conforman.

Etapa I: conocimiento de la actividad:

Sirve para que el analista y los usuarios de la información conozcan la entidad objeto de análisis, la caracterización de la empresa está relacionada con la última etapa de este procedimiento, si se trata de destinatarios internos de la propia entidad podría obviarse el objeto social, la estructura, principales clientes y proveedores u otro dato que pueda conocerse, sin embargo, estos elementos son imprescindibles para un usuario externo, unidos a otros que el analista considere relevantes.

El objetivo del análisis es un paso que determina la etapa final del procedimiento y la presentación de los resultados, la evaluación puede tener disímiles objetivos en dependencia del tipo de decisiones que se pretende tomar aunque existe uno general o común: facilitar información que le ofrezca al destinatario una visión que unida a su experiencia le permita sacar conclusiones y tomar las decisiones más acertadas.

Etapa II: búsqueda de información:

El ciclo de la Contabilidad que se inicia con el Comprobante de operaciones o Asiento de diario y culmina con la emisión de los Estados Financieros, garantiza la información necesaria para aplicar las herramientas de análisis. A partir de sus características particulares existen entidades que elaboran varios de estos estados, unos de carácter interno y otros de obligatorio cumplimiento por la normativa contable y su marco conceptual, en la Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus se confecciona el Estado de Situación y el Estado de Rendimiento, el procedimiento de análisis propuesto se basará en la información obtenida de ambos.

Puede resultar de utilidad información que complemente o amplíe la contenida en los Estados Financieros mencionados, por ejemplo: el informe de la antigüedad de las Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar e informaciones estadísticas que guarden relación con los resultados de la empresa y muestran el cumplimiento del objeto social y misión.

Etapa III: aplicación de herramientas:

El desarrollo alcanzado por la función analítica de la Contabilidad proporciona una variedad de herramientas que pueden aplicarse para tener una valoración financiera de la entidad. El autor considera que no debe hacerse un uso excesivo de estas técnicas, las mencionadas a continuación satisfacen las necesidades de información de la entidad y aplicadas a los datos relevantes de los Estados Financieros pueden mostrar la información necesaria en función de la toma de decisiones.

El análisis vertical es el punto de partida de este procedimiento, con él se da una visión de las principales fortalezas y debilidades financieras que presenta la entidad relacionadas con la proporción de las cuentas de cada grupo. Esta herramienta aplicada al Estado de Rendimiento o al Estado de Situación, requiere que se utilicen eficazmente las bases y los denominadores para el cálculo de los índices o porcentos, por ejemplo: un resultado del Estado de Rendimiento puede ser la relación existente entre las Ventas y la Utilidad antes o después de impuestos, o entre los Gastos e Ingresos y la Utilidad en operaciones, o la relación entre el Costo de venta y las Ventas netas. En el Estado de Situación se establecen las proporciones que tienen las cuentas de los diferentes grupos respecto a sus subcuentas, se puede valorar la relación de los activos corrientes con respecto al total de activos o analizar la representación del Efectivo y los Inventarios dentro del total de Activo, también se puede calcular la relación existente entre al Pasivo circulante y el total de Pasivo.

Por su parte, el flujo de efectivo permite conocer las fuentes y aplicaciones de esa partida para un período y constituye una herramienta eficaz en los análisis de solicitud de financiamiento, además de alertar sobre resultados probables en las entradas y salidas del efectivo para tomar las medidas que garanticen una administración eficaz de ese recurso.

Las razones financieras son herramientas de análisis aplicadas frecuentemente, sin embargo, no debe exagerarse su uso, pueden emplearse dos o tres por cada grupo. Es importante en esta etapa conocer el destinatario del informe de los resultados del análisis, si se trata de un futuro inversionista las primeras razones en calcular y mostrar son las del grupo de "Rendimiento", si es un posible prestamista entonces en primer

plano estarían las razones de “Liquidez”. En el caso del procedimiento de esta investigación, cuyo destinatario será el consejo de dirección, se mostrarán todos los resultados con la ayuda del Método Gráfico para representar los resultados y facilitar su comprensión.

Independientemente del orden en que se calculen las razones, es clave hacer una correcta interpretación de sus resultados y para ello existen patrones de resultado óptimo con los que pueden confrontarse para obtener una valoración, al mismo tiempo debe tenerse en cuenta el tipo de actividad que realiza la entidad, si es manufacturera, comercial o de servicios, pues los *ratios* pueden y deben ser interpretados de forma diferente en cada una, por ejemplo: un ciclo de inventario de sesenta días para una comercializadora podría valorarse de aceptable, en cambio, para una entidad productora de cárnicos sería un caos.

Otro de los métodos a aplicar es el Análisis Horizontal, este requiere de la capacidad del analista para saber cómo comparar los resultados, ya sean del análisis vertical, de las razones o de variaciones significativas en algunas cuentas, estas comparaciones pueden llevar a conclusiones erradas si no se hace una buena selección, por ejemplo: con el plan estimado, con una entidad similar, con el real en igual período del año anterior, con la media del sector, etc.

Otras herramientas son siempre bienvenidas cuando se seleccionan de acuerdo al objetivo y destinatario del análisis, el cálculo del ciclo de efectivo, la rotación y los períodos promedio de cobro y pago, estos últimos correspondientes a las razones de actividad, apoyados en el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar y pagar por edades, pueden dar como resultado el estado de la política crediticia y de la efectividad en el manejo de inventarios.

En la Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT, ante la necesidad de solicitar un préstamo bancario para la compra de 30 mil pollitas, se confecciona el Flujo de Efectivo, herramienta que permite conocer el superávit o déficit de efectivo en el período analizado y muestra el resultante de esta partida después de las operaciones de inversión, financiamiento y otras.

Para la aplicación de las herramientas de análisis es preciso tener en cuenta las siguientes reglas y ajustes a realizar en los Estados Financieros.

Como norma general deben eliminarse los centavos de las partidas de los estados financieros, agrupar bajo un mismo título cuentas no representativas de igual naturaleza, presentar las cuentas a su valor neto y eliminar las cuentas entre compañías y filiales en caso de estados financieros consolidados. Las reglas particulares a aplicar al Estado de Situación incluyen la eliminación el grupo activos diferidos y llevarlo al grupo de otros activos, excluir del activo circulante saldos de no rápida realización y se incluirán en el grupo de otros activos, analizar el sistema de registro y control de los inventarios, excluir del activo fijo mejoras que se juzguen de dudosa recuperación, construcciones en proceso que se encuentren detenidas, crédito mercantil, etc.

En el caso del Estado de Rendimiento se excluyen otros gastos e ingresos no significativos, se separan las ventas al contado y al crédito y por tipo de actividad, el Costo de venta se presenta detallado y puede realizarse un análisis de los Gastos de administración y de las cuentas de Gastos e Ingresos financieros.

Etapa IV: elaboración del informe:

Este es el momento de representar los resultados y debe tenerse en cuenta el vínculo con la etapa primera, el director o gerente de la entidad objeto de análisis debe conocer todos los resultados, el informe se le presentará completo, en lenguaje claro y sin términos especializados que complejicen su comprensión, si el destinatario es un inversionista o un prestamista debe brindarse la información según su interés, el que puede coincidir con lo explicado en la tercera etapa y que a continuación se argumenta.

Es común que las entidades gestionen financiamiento para realizar sus operaciones y cumplir con su encargo estatal, el informe elaborado para este fin debe representar en un primer momento la situación real de la capacidad de pago y luego mostrar el resto de los resultados. Entre los informes que con mayor frecuencia se elaboran está el destinado a futuro inversionista, a quien lo primero es mostrarle el rendimiento que tiene y ha tenido la entidad, compararlo con otros períodos y entidades del mismo sector,

además de una proyección a mediano plazo que demuestre si se está en condiciones de sostener o aumentar el rendimiento a partir de la inversión que se pretende realizar.

Por último, será de utilidad en la confección del informe final conocer las características personales de su destinatario, por ejemplo: un directivo con conocimientos mínimos de economía y finanzas sabrá interpretar cuando se diga que la entidad ha tenido un rendimiento neto determinado, por el contrario, si es inexperto en estos temas entonces el informe deberá redactarse de manera que pueda entenderse fácilmente, con palabras y argumentos de comprensión asequible.

El informe final será preciso, sin excesos de cifras y coeficientes que puedan confundir al lector, sólo los necesarios para evidenciar la situación financiera de la empresa e ilustrarla mediante los resultados a partir de los cálculos realizados, se señalarán en primer lugar los éxitos y aspectos favorables, evitando adjetivos y calificativos, posteriormente abordar las problemáticas y deficiencias, en último lugar plantear las propuestas para mejorar, mantener o alcanzar un estado financiero óptimo que permita a la empresa continuar existiendo y cumplir con su misión.

CONCLUSIONES PARCIALES

La caracterización de la empresa es el punto de partida para la implementación del procedimiento de análisis propuesto, a partir de sus particularidades y las necesidades de información para la toma de decisiones, principalmente de financiamiento. El procedimiento de análisis propuesto es aplicable a la Empresa Agropecuaria del Ministerio del Interior en Sancti Spiritus y constituye una novedad dada la no aplicación de un procedimiento de este tipo en la entidad. Los métodos y técnicas propuestos coinciden con los empleados en la bibliografía consultada.

CAPÍTULO III: APLICACIÓN DEL PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA AGROPECUARIA E INDUSTRIAL DEL MINISTERIO DEL INTERIOR EN SANCTI SPIRITUS.

En el presente capítulo se aplica el procedimiento propuesto para el análisis financiero en la entidad objeto de estudio, tomando como muestra los datos que ofrecen los Estados Financieros al 31 de octubre de 2016 y 2015.

3.1 Aplicación del procedimiento de análisis financiero

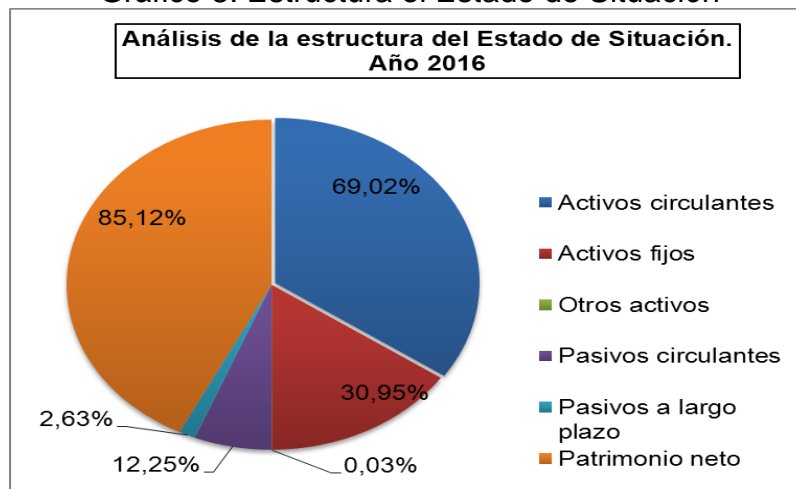
Para la realización del análisis financiero se utilizó la información correspondiente al cierre contable del mes de octubre en los períodos contables 2015 y 2016. Obteniéndose el Estado de Situación y Estado de Rendimiento, como información adicional las tablas que muestran el cumplimiento de los indicadores financieros y productivos y el reporte de antigüedad de las Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar.

El análisis de la estructura del Estado de Situación mostró que la empresa presenta seguridad financiera, con posibilidades de realizar inversiones y sobre todo, de aprovechar mejor del financiamiento ajeno para los activos que inciden en su rendimiento, observándose insuficiente representación del Pasivo Circulante dentro del total de Pasivo y Patrimonio Neto, sobre todo si se tienen en cuenta los niveles de Inventario y su relación con el ciclo de pago.

La diferencia entre el Activo y el Pasivo circulante estuvo dada fundamentalmente por los importes contabilizados en la cuenta Producción en proceso, las producciones agrícolas, pecuarias y en menor medida las industriales, constituyen la base para el cumplimiento de su misión y se registran contablemente en esa partida, sin embargo será necesario analizar las razones de liquidez para evaluar la posición del Pasivo respecto al Activo circulante y la incidencia de los inventarios.

La cuenta de Inversión Estatal tuvo una incidencia determinante en el Patrimonio de la entidad, constituyendo el 85,12% del total de Pasivo y Patrimonio neto, como resultado del financiamiento recibido para las producciones agrícolas, principalmente la siembra de café, dada la necesidad de incrementar la producción en este renglón.

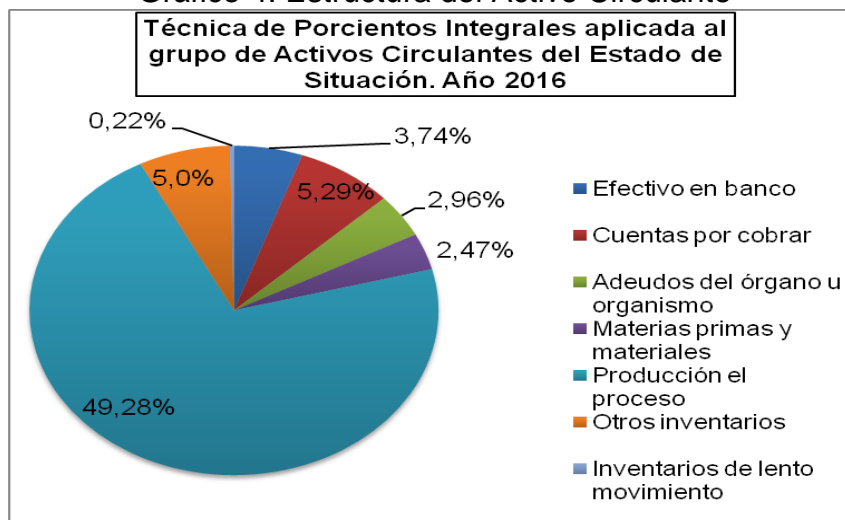
Gráfico 3. Estructura el Estado de Situación



Fuente: elaboración propia

El análisis de los porcentajes integrales de las partidas del Activo circulante mostró que el 49,28% del total del activo circulante corresponde a la cuenta Producción en proceso, con un incremento de 8,16% respecto al período anterior, el Efectivo en banco y las Cuentas por cobrar representaron el 3,74% y 5,29% respectivamente, ambas partidas disminuyen sus saldos con respecto a 2015. Los Inventarios de lento movimiento se contraen con respecto al período anterior y constituyeron el 0,22% del circulante, su afectación a esta partida no resultó considerable, sin embargo, esto podría estar motivado por deficiencias en los métodos de identificación y tratamiento de Inventarios, por lo que debe revisarse si existen recursos almacenados que según la legislación vigente pueden clasificarse como de lenta rotación u ociosos.

Gráfico 4. Estructura del Activo Circulante

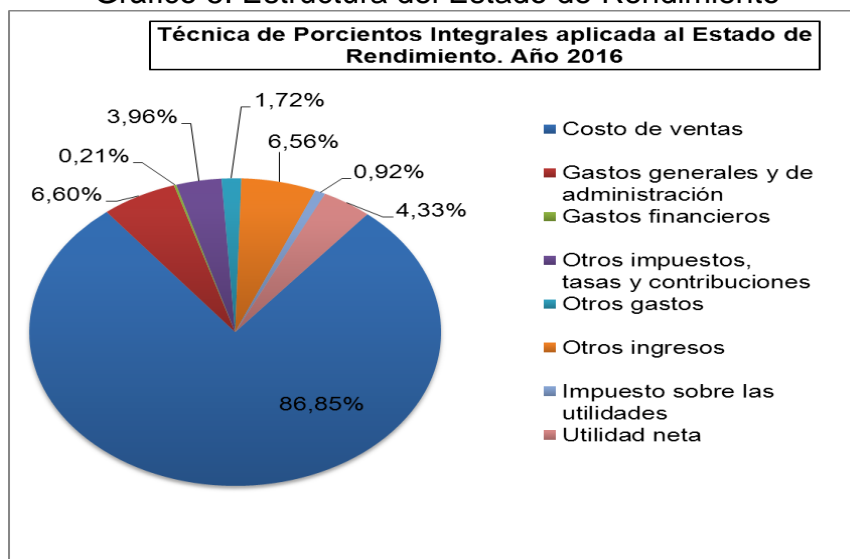


Fuente: elaboración propia

En la evaluación de la incidencia que tienen las partidas del Estado de Rendimiento respecto a las Ventas netas, pudo observarse un Costo de ventas de 0,87 centavos de por cada peso de Ventas, en esta variable incidieron las compras de materiales e insumos para la actividad agrícola y alimentos para consumo animal en la parte pecuaria, principalmente piensos.

Los Gastos generales y de administración resultaron el 6,60% de las Ventas netas, por lo que se recomienda realizar un mayor análisis de esta partida y valorar su disminución. La Utilidad neta representó 0,043 centavos por cada peso de Venta, aumentando en 0,026 centavos con respecto al período anterior, ello se manifestó en un incremento considerable de la utilidad neta a partir del aumento en los precios de venta de la carne de cerdo y sus derivados de la industria.

Gráfico 5. Estructura del Estado de Rendimiento



Fuente: elaboración propia

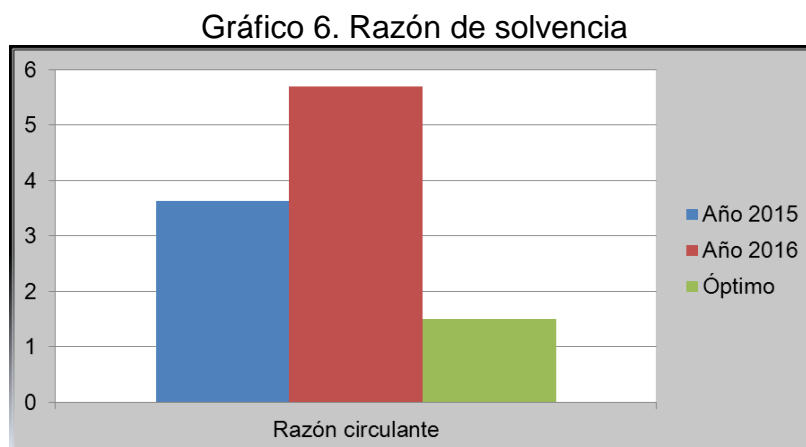
El cálculo de las razones financieras arrojó resultados similares a los obtenidos en la técnica de porcientos integrales:

Tabla 4. Razón de solvencia

Partidas	Año 2015	Año 2016
Activo circulante	\$15043053,00	\$20076102,00
Pasivo circulante	4149325,00	3520668,00
Resultado	\$3,63	\$5,70

Fuente: elaboración propia

La razón de solvencia mostró que la empresa tiene \$3,63 y \$5,70 en 2015 y 2016 por cada peso de deuda respectivamente, motivado por la incidencia de la cuenta Producción en proceso, que tuvo una variación positiva de 4 millones de pesos con respecto al período anterior.



Fuente: elaboración propia

El resultado estuvo por encima de la razón óptima, que es aproximadamente \$1,5 ó \$2,0, ahora bien, para observar la incidencia de los Inventarios en la liquidez se realiza el cálculo de la prueba ácida.

Este indicador reveló que al cierre de octubre 2016, la empresa contaba con un peso de los Activos de mayor liquidez por cada peso de Pasivo circulante, coincidiendo con el resultado óptimo de \$1,00, resultó favorable también el período 2015. La incidencia de los Inventarios en la liquidez general es significativa, en ello incide el saldo de la Producción en proceso.

Tabla 5 Razón ácida

Partidas	Año 2015	Año 2016
Activo circulante - Inventarios	\$3756301,00	\$3535108,00
Pasivo circulante	4149325,00	3520668,00
Resultado	\$0,91	\$1,00

Fuente: elaboración propia

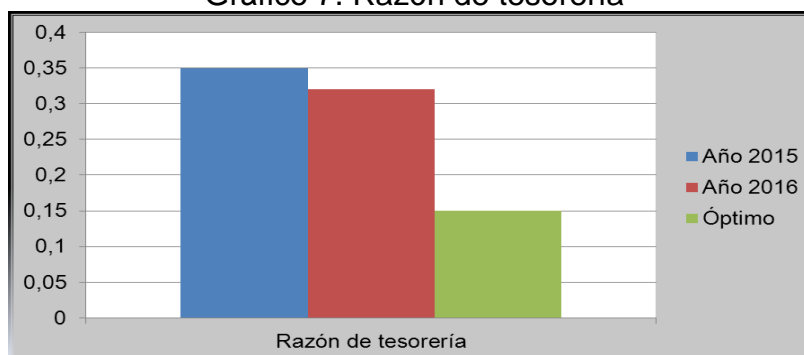
Para evaluar la posición del efectivo en relación con los pasivos circulantes se calculó la razón de tesorería, obteniéndose un resultado de \$0,35 y \$0,32 para 2015 y 2016 respectivamente, por encima del óptimo de \$0,15 a \$0,20, un primer análisis indica que la empresa podría tener efectivo inmovilizado, sin embargo, teniendo en cuenta que el pago por la adquisición de una parte de los insumos y materiales agropecuarios, así como los pies de cría de la masa porcina, se realiza en el momento de la carga, resulta estratégico mantener un nivel de efectivo para garantizar el abastecimiento de recursos vitales en la producción agrícola y el funcionamiento de la actividad pecuaria, sin embargo, en este caso se contabilizan aproximadamente 400 mil pesos por encima del nivel óptimo de efectivo.

Tabla 6. Razón de tesorería

Partidas	Año 2015	Año 2016
Efectivo	\$1443917,00	\$1111310,00
Pasivo circulante	4149325,00	3520668,00
Resultado	\$0,35	\$0,32

Fuente: elaboración propia

Gráfico 7. Razón de tesorería



Fuente: elaboración propia

El resultado de la razón de endeudamiento evidenció que la empresa puede aprovechar mejor el financiamiento ajeno, obteniéndose en ambos períodos por debajo del resultado ideal (\$0,50), en 2015 el resultado fue de \$0,22 y en 2016 de \$0,15, al respecto se recomienda revisar la política de contratación ya que de un total de 206 contratos al cierre de 2016, en 50 de ellos se estableció el pago en 15 días o menos. Teniendo en cuenta que la producción en proceso juega un papel importante en el total de Activos del Estado de Situación y a mediano plazo en la Utilidad del Estado de

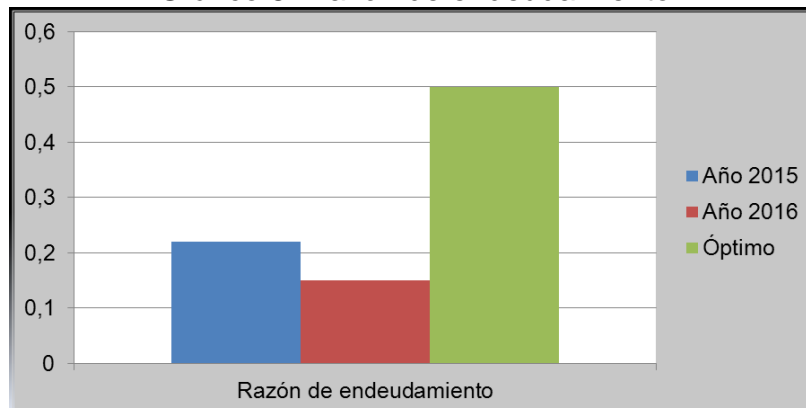
Rendimiento, esta pudiera financiarse en parte con recursos ajenos, aunque sin perder de vista la incidencia del costo de la deuda en la Utilidad neta. En este caso, se hubiesen podido utilizar alrededor de 7 millones de pesos para financiar los Activos. El autor considera que si arriesgarse demasiado puede ser costoso, también lo es no asumir riesgos.

Tabla 7. Razón de endeudamiento

Partidas	Año 2015	Año 2016
Pasivo total	\$5185106,00	\$4276894,00
Activo total	23481487,00	29085510,00
Resultado	\$0,22	\$0,15

Fuente: elaboración propia

Gráfico 8. Razón de endeudamiento



Fuente: elaboración propia

La rotación de inventarios en empresas agropecuarias está sujeta al ciclo de las producciones agrícolas y pecuarias. Aunque en la entidad objeto de análisis la generalidad no son los cultivos de ciclo largo, la masa animal requiere un período determinado de tiempo en su desarrollo para declararse apta para el consumo. El resultado fue una rotación de 3,65 y 2,36 veces al año en 2015 y 2016 respectivamente. En 2016 la disminución está dada por un incremento en el promedio de inventarios, a partir del aumento de los precios de la carne de cerdo y sus derivados, pero este argumento no puede utilizarse como única justificación del resultado, es conveniente revisar los inventarios e identificar aquellos que puedan ser de lento movimiento, obsoletos o excesivos y tomar las medidas para su depuración.

Tabla 8. Rotación de Inventarios

Partidas	Año 2015	Año 2016
Costo de ventas	\$22694668,00	\$32884979,00
Promedio de Inventarios	6210140,00	13913873,00
Resultado	3,65 veces	2,36 veces

Fuente: elaboración propia

La razón de actividad anterior sirvió de base para el cálculo del ciclo promedio de inventarios, siendo de 98 y 152 días en 2015 y 2016 respectivamente, un aspecto a tenerse en cuenta es la renovación de una parte de la masa ganadera en 2016, en el caso del vacuno con un ciclo de desarrollo para el consumo de aproximadamente 40 meses, por otra parte, el porcino necesita alrededor de seis meses y el ciclo de productivo de huevos desde la compra de las pollitas hasta su rendimiento es de tres meses, este resultado se favorece con el ciclo de inventarios del complejo alimenticio de carnes procesadas y otras producciones que necesitan un plazo menor de tiempo.

El cálculo de rotación de las Cuentas por cobrar mostró una frecuencia de 23,85 veces en 2016, 2,54 más que en 2015, por otra parte, el período promedio de cobranza resultó de 15 días en 2016, esto es favorable si se tiene en cuenta que las ventas a crédito de la empresa se contratan a 30 días, sin embargo, un análisis de la antigüedad de esta partida (anexo 5) reveló cuentas vencidas por importe de \$255222,97, por lo que debe dársele seguimiento y conciliarlas oportunamente.

Tabla 9. Rotación de Cuentas por cobrar y período promedio de cobranza

Partidas	Año 2015	Año 2016
Ventas a crédito	\$24 090 183,19	\$37864417,86
Promedio de Cuentas por cobrar	1130340,00	1587507,00
Rotación de Cuentas por cobrar	21,31 veces	23,85 veces
Período promedio de cobranza	17 días	15 días

Fuente: elaboración propia

El cálculo de la rotación de las Cuentas por pagar dio como resultado 27,88 veces en 2016, ahora bien, el período promedio de pago mostró un ciclo de 13 días en 2016, estando por debajo incluso del período promedio de cobro, en otras palabras, en el período analizado la empresa pagó primero y cobró después, esto pudo estar motivado

por el hecho de que algunos proveedores, a pesar de tener contratado el cobro en 30 días, mantienen una política agresiva y exigen el pago en el momento de la carga y facturación de las mercancías, irrespetando las normas vigentes sobre la contratación y aprovechando su posición dominante y monopólica del mercado. La norma general en la entidad objeto de estudio es aceptar esos condicionamientos, con la finalidad de obtener el recurso sin demoras, efectuando el pago al momento de la facturación, con la consiguiente afectación a la liquidez y el ciclo de pago. En el análisis de la antigüedad de las Cuentas por pagar no se observan cuentas vencidas. (Anexo 6)

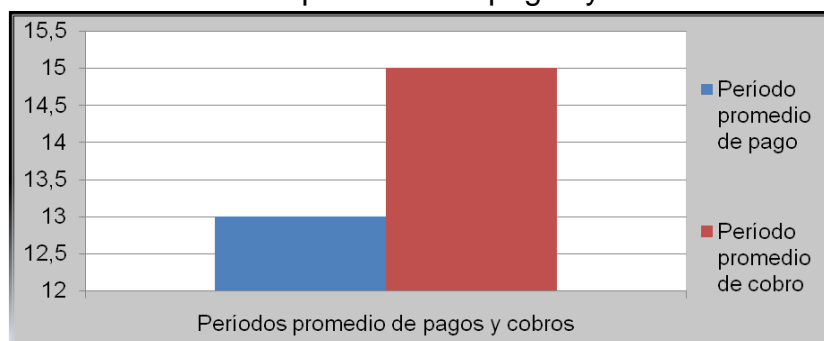
Tabla 10. Rotación de Cuentas por pagar y período promedio de pago

Partidas	Año 2015	Año 2016
Compras	\$32847892,35	\$38139221,30
Promedio de Cuentas por pagar	1227760,00	1368003,00
Rotación de Cuentas por pagar	26,75 veces	27,88 veces
Período promedio de pago	13 días	13 días

Fuente: elaboración propia

Para ilustrar mejor los resultados del cálculo de los períodos promedio de cobros y pagos se confecciona el siguiente gráfico:

Gráfico 9. Períodos promedio de pagos y cobros en 2016



Fuente: elaboración propia

El ciclo de conversión del Efectivo muestra la efectividad en el trabajo con el Inventario, desde la adquisición de las Materias primas hasta la venta de la Producción terminada, para su cálculo se utilizan los períodos promedio de cobro y pago y el plazo promedio de Inventario. El resultado reveló que este proceso duró 154 días en 2016 y 102 días en 2015, la diferencia radica en el aumento de la rotación de Inventarios, que se ve

afectada por el incremento de los precios de algunas producciones como la carne de cerdo y sus derivados en la industria como se ha mencionado anteriormente. Sin embargo, si tenemos en cuenta el tipo de actividad que realiza la empresa y el ciclo de desarrollo de las producciones pecuarias, además de la renovación de parte de la masa ganadera, el resultado es razonable.

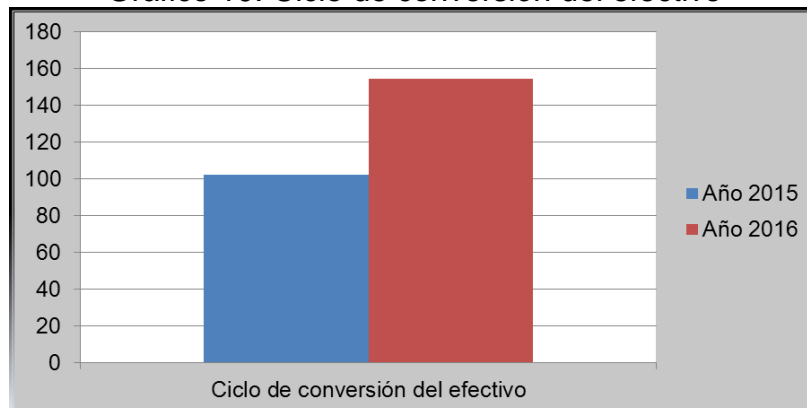
Tabla 11. Ciclo de conversión del efectivo

Partidas	Año 2015	Año 2016
Período promedio de cobranza	17 días	15 días
Período promedio de Inventario	98 días	152 días
Período promedio de pago	13 días	13 días
Resultado	102 días	154 días

Fuente: elaboración propia

Este ciclo puede reducirse con una contracción del ciclo de cobro o aumentando del ciclo de pago, preferentemente esta última variante, se ha demostrado que la entidad tiene liquidez suficiente para asumir sus compromisos de pago según lo contratado con los proveedores sin perder credibilidad financiera.

Gráfico 10. Ciclo de conversión del efectivo



Fuente: elaboración propia

El rendimiento sobre las Ventas muestra la relación entre la Utilidad neta y el nivel de Ventas netas, para la Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT, inmersa en el proceso de perfeccionamiento empresarial y con la aplicación de un sistema salarial de pago por resultados, este indicador es vital, el resultado obtenido en 2016 fue de \$0.04

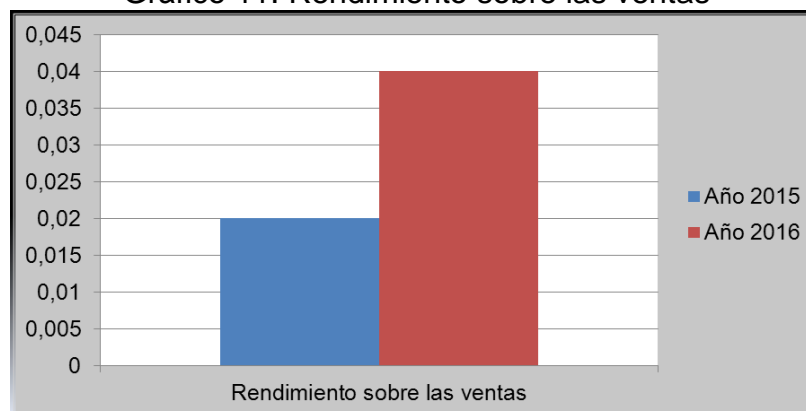
centavos de Utilidad neta por cada peso de Venta, superando lo obtenido en 2015, evidenciando estabilidad en su rendimiento en el período. También mostraron resultados razonables en ambos períodos las razones de rendimiento sobre el Capital y los Activos como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 12. Razones de rendimiento

Partidas	Año 2015	Año 2016
Utilidad neta	\$406297,00	\$1638739,00
Ventas netas	24090183,00	37478031,00
Patrimonio neto	18210199,00	24461008,00
Activos totales	23481487,00	29085 510,00
Rendimiento sobre las Ventas	\$0,02	\$0,04
Rendimiento sobre el Capital	\$0,02	\$0,07
Rendimiento sobre los Activos	\$0,02	\$0,06

Fuente: elaboración propia

Gráfico 11. Rendimiento sobre las ventas



Fuente: elaboración propia

Otra de las herramientas de análisis financiero es la confección del Flujo de Efectivo, que permitió conocer el resultado de los movimientos de Efectivo en el período. Por otra parte, la empresa necesita incrementar la cantidad de pollitas en el centro avícola, con el objetivo de mantener los niveles de carne de ave y huevos que demandan las unidades del MININT y para ello solicitará crédito bancario en el primer semestre de 2017, siendo uno de los requerimientos bancarios para la solicitud de créditos en la presentación de los flujos de efectivo, para demostrar si la empresa está o no en

condiciones de asumir la deuda a partir de la relación entre los orígenes y las aplicaciones del efectivo.

Tabla 13. Flujo de efectivo.

Flujos de efectivo por actividades de operación		
Ventas	\$37478031,70	
Disminución de Cuentas por cobrar	98468,05	
Disminución de Cobros anticipados	256,53	
Efectivo recibido de los clientes	37576243,22	
Otros cobros:		
Otros ingresos	2484254,46	
Aumento de Cuentas por cobrar diversas	8141,88	
Disminución de Adeudos del presupuesto del estado	498140,92	
Aumento de Adeudos del organismo	860700,38	
Efectivo recibido de Otros cobros	2113553,12	
Efectivo proveniente de actividades de operación		\$39689796,34
Costo de venta	32884979,30	
Aumento de Inventarios	5080710,64	
Perdidas en investigación (inventarios)	16,55	
Disminución de Cuentas por pagar	927156,73	
Desembolsos de Efectivo por compra de Inventarios	38892863,22	
Gastos de administración y ventas	2863028,96	
Disminución de Pagos anticipados	17001,22	
Otros pasivos acumulados	442715,06	
Otros gastos	2227930,25	
Disminución de Obligaciones a pagar al Presupuesto del Estado	166301,01	
Efectivo desembolsado por actividades de Operación		43357805,14
Flujo neto de Efectivo proveniente de actividades de Operación		(3668008,80)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Disminución de Activos fijos tangibles	848278,58	
Aumento de Inversiones en proceso	1630783,46	
Aumento de Equipos por instalar y Materiales del proceso inversionista	36835,67	

Disminución de Reparaciones capitales	89143,51	
Disminución de Provisión para inversiones	984469,69	
Disminución de Gastos diferidos (inversiones)	129526,90	
Flujo neto de Efectivo proveniente de actividades de Inversión		(1585139,83)
Flujo efectivo proveniente de actividades de Financiación		
Aumento de préstamos recibidos	673906,43	
Aumento de recursos asignados por el Presupuesto del Estado	5668125,94	
Aumento de Donaciones recibidas	1790,82	
Aumento de Reservas para contingencias	61645,93	
Aumento de Otras reservas patrimoniales	264041,80	
Disminución de Obligaciones a largo plazo	279254,71	
Disminución de Utilidades retenidas	636521,79	
Aumento de Pagos a cuenta de utilidades	833192,98	
Flujo neto de Efectivo por actividades de Financiación		4920541,44
Disminución del Efectivo y equivalentes		(\$332607,19)
Efectivo y equivalentes al inicio	1443918,33	
Efectivo y equivalentes al final	1111311,14	
Disminución del Efectivo	(\$332607,19)	

Fuente: elaboración propia

El Flujo de Efectivo por actividades de operación muestra un déficit de esa partida que asciende a \$3668008,80, situación que se evalúa de forma negativa, teniendo en cuenta que el Efectivo se genera principalmente en estas actividades. En este resultado incide el desembolso para compra de Inventarios, particularmente el alimento animal que ha presentado un incremento en los precios, principalmente el pienso. La relación entre las aplicaciones y los orígenes de Efectivo proveniente de actividades de Inversión presenta un déficit de \$1585139,83, motivado por un incremento de las Inversiones en proceso sin contar con el financiamiento requerido proveniente de la Provisión para inversiones. Por otra parte el flujo de Efectivo por actividades de financiación presenta un superávit de \$4920541,44, incidiendo el incremento de los Préstamos recibidos y de los Recursos asignados por el Presupuesto del estado.

Al cierre del período objeto de análisis el Efectivo tiende a disminuir en \$332607,19, por lo que la entidad debe adoptar políticas que contribuyan a una administración más eficiente de este rubro.

3.2 Informe de los resultados

Los métodos y técnicas de análisis financiero mostraron resultados positivos en la gestión de la empresa, las razones de liquidez resultaron aceptables y la empresa puede saldar los compromisos a corto plazo con los proveedores, igualmente, los resultados de las razones de rotación de Inventarios, Cuentas por cobrar y el período promedio de cobranza resultan razonables, este último se determinó en 15 días, el análisis de la antigüedad de las partidas por cobrar reveló que no existen cuentas incobrables y las Cuentas por pagar se enmarcan en los 30 días.

El ciclo de conversión de Efectivo obtenido fue de 154 días, resultado aceptable teniendo en cuenta los períodos de rotación de los Inventarios en las áreas pecuaria y agrícola. La entidad muestra utilidades sostenidas al cierre de octubre 2015 y 2016, obteniéndose en este último período un rendimiento de \$0,04 por cada peso de Venta, también resulta positivo lo obtenido mediante el cálculo de las razones de rendimiento sobre el Capital y los Activos en 2016, siendo de \$0,07 y \$0,06 respectivamente.

Por otra parte, la razón de endeudamiento estuvo por debajo del resultado óptimo, la empresa podría mejorar el aprovechamiento de los recursos ajenos para financiar la Producción en proceso. El período promedio de pago resultó ser menor que el de cobro en 3 días, por lo que la empresa paga primero y cobra después, al respecto se registraron Cuentas por cobrar vencidas por importe de \$255222,97. Por otra parte los Gastos generales y de administración aumentaron un 3% con respecto al cierre de octubre 2015. El resultado del Flujo de Efectivo por las actividades de operación, financiación e inversión es un déficit que asciende a \$332607,19.

Dado lo anterior, se proponen las siguientes recomendaciones para mejorar la situación financiera de la empresa:

- Implementar mecanismos de identificación y tratamiento de los Inventarios de lenta rotación, ociosos o excesivos.
- Profundizar en el análisis de los Gastos generales y de administración. Valorar su disminución.
- Tomar decisiones en la contratación con proveedores, relacionado con el período de pago y el plazo de cobro a clientes.
- Aumentar el período promedio de pago y mejorar en el ciclo de conversión de Efectivo que es, en otras palabras, el tiempo que tarda la empresa en generar dinero a partir de la adquisición de la materia prima.
- Analizar el Efectivo óptimo que se requiere para lograr los niveles de liquidez acorde a las necesidades de financiamiento.
- Valorar un incremento del financiamiento en función de los Activos que inciden directamente en el rendimiento: mejoras tecnológicas y de infraestructura, incremento de ganado, maquinaria agrícola, semillas. Sin descuidar la incidencia del costo de la deuda en las utilidades futuras.
- Realizar periódicamente un análisis financiero a partir del cálculo de las razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rendimiento y del análisis de la estructura de los Estados Financieros, estudiar su comportamiento, tomar decisiones.

CONCLUSIONES PARCIALES

Los métodos y técnicas aplicados en el procedimiento de análisis financiero permitieron conocer la situación financiera de la empresa con mayor profundidad, la exposición de los resultados y su análisis resulta una herramienta de dirección importante, revelando las deficiencias desde el punto de vista financiero que pueden afectar el cumplimiento de su misión. Los resultados del cálculo de las razones financieras, la realización del análisis porcentual de las partidas de los Estados Financieros y la confección del Flujo de Efectivo, mostraron tendencias comunes que indican debe mejorarse el trabajo con el efectivo.

CONCLUSIONES

En la revisión bibliográfica se pudo constatar la existencia de investigaciones similares, existiendo coincidencia con los métodos y técnicas de análisis aplicados en esta investigación, las bibliografías consultadas abordan el análisis financiero como un aspecto esencial para evaluar el funcionamiento de cualquier entidad y su continuidad en el tiempo.

La caracterización de la empresa sirvió de base para determinar el procedimiento de análisis financiero a aplicar teniendo en cuenta sus particularidades y las necesidades de información para la toma de decisiones. Mediante el uso de las técnicas se obtuvieron resultados positivos a partir de las razones de liquidez y rendimiento, mientras que las de endeudamiento y actividad revelaron deficiencias.

La confección del Flujo de Efectivo mostró déficit de esa partida en las actividades de Inversión y operaciones, mientras que existe superávit en las de financiación, de forma global la empresa presenta déficit en el flujo de Efectivo, motivado principalmente por el incremento de los desembolsos en la compra de Inventarios y el aumento de las Inversiones en proceso.

El procedimiento aplicado resulta novedoso para la entidad y constituye una herramienta de dirección ya que muestra la información necesaria para la toma de decisiones financieras que garanticen su rendimiento y el cumplimiento de su misión en el Ministerio del Interior.

RECOMENDACIONES

Estudiar la implementación de las recomendaciones realizadas a partir de los resultados de la investigación con el objetivo de mantener y potenciar los aspectos positivos y trabajar para revertir las deficiencias detectadas.

Aplicar periódicamente el procedimiento de análisis financiero presentado o cualquier otro que permita optimizar la toma de decisiones en función de garantizar su funcionamiento y cumplir con su misión, socializar los resultados con nivel de detalle y análisis en los eventos de dirección y dar seguimiento al cumplimiento de las medidas que se deriven.

Capacitar a los miembros del consejo de dirección en el análisis financiero con el objetivo de mejorar la toma de decisiones y contribuir a la eficiencia y eficacia económica.

BIBLIOGRAFÍA

- 1- Badillo, J., (2011) *Sistema de Tesorería para la Empresa de Correos de Cuba*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 10
- 2- Bécquer, N., (2009) *Implementación del Sistema Integrado de Análisis Financiero en la Empresa Citrícola Ciego de Ávila*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila.
- 3- Carbonell, D., (2011) *Procedimiento Integrado de Técnicas de Análisis Financiero en la UBPC El Tezón*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 14
- 4- Castro, R., (2016) “Discurso de clausura del VII Congreso del Partido Comunista de Cuba” en *Granma*, 20 de abril de 2016. Pág. 4
- 5- Díaz, O., (2011) *Procedimiento de análisis financiero integrado en la Sucursal Comercial Caracol Ciego de Ávila*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 13
- 6- Estrada, F., (2011) *Diseño de un análisis financiero para el perfeccionamiento de la toma de decisiones en la Empresa de Grupos Electrógenos y Servicios Eléctricos (GEYSEL)*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 14
- 7- García, M., (2010) *Aplicación de técnicas a los análisis financieros de la Agencia de Viajes Cubatur SA*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 18
- 8- Jiménez, I., (2011) *Procedimiento de evaluación de la gestión financiera de los inventarios en la UEB Motel de Descanso de los trabajadores La Rueda*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 26
- 9- López, Y., (2012) *Procedimiento de análisis económico - financiero en la Sucursal Almacenes Universales Ciego de Ávila*. Tesis de Maestría en Contabilidad

- Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 16
- 10-Luis, M., (2010) *Procedimiento de Gestión financiera para la Empresa Citrícola Ciego de Ávila*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 10
- 11-Moreno, J., (1989) *Las Finanzas en las Empresas*. Cuarta Edición, México, Pág. 13
- 12-Navarro, E., (2010) *Procedimiento de gestión económico financiero para UBPC Citrícolas. Caso UBPC Wilber Segura*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 35
- 13-Norma Cubana de Contabilidad 1., (2005) *Presentación de Estados Financieros*. Pág. 4
- 14-Ocaña, Y., (2011) *Procedimiento de análisis financiero en la empresa estatal cubana. Caso Unidad Empresarial de Base Motel de Descanso de los Trabajadores La Rueda*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila.
- 15-Peralta, D., (2012) *Procedimiento para el Análisis Económico Financiero en La Empresa Provincial de Artes Gráficas Villa Clara*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Central Marta Abreu de Las Villas. Pág. 36
- 16-Pinto, L., (2011) *Procedimiento de análisis de la gestión financiera operativa. Caso: UBPC Mártires de Barbados*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 22
- 17-Rodríguez, J., (2017) "La economía cubana 2016-2017. Valoración preliminar (I)". *Portal MININT al día (En línea)* (http://www1.webmin.int/sitios/portal/minintaldia/Lists/Noticias/noticia_ampliada.aspx?Autores=Jos%C3%A9%20Luis%20Rodr%C3%ADguez&Comentar=Si&ID=64592Cubadebate). (Consultado el día 4 de enero de 2017).
- 18-Rodríguez, M., (2011) *Procedimiento de análisis financiero aplicado a la Empresa Agropecuaria del MININT Ciego de Ávila*. Tesis de Maestría en Contabilidad

- Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 4,25
- 19-Sarduy, A., (2010) *Procedimiento de Análisis Financiero Integrado. Caso Empresa de Construcción y Montaje Ciego de Ávila*. Tesis de Maestría en Contabilidad Gerencial. Cuba, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Máximo Gómez Báez de Ciego de Ávila. Pág. 13
- 20- Valdés, R., (2013) *Programa para el diseño e implementación del sistema de capacitación de la Empresa AGROMIN. Sancti Spíritus*. Tesis de Diplomado en Dirección y Gestión Empresarial. Cuba, Facultad de Humanidades, Universidad de Sancti Spiritus José Martí.

BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

- Casa consultora DISAIC., (2012) *Consultor electrónico del contador*. La Habana, Cuba.
- Centro de desarrollo territorial de la Universidad de las Ciencias Informáticas., (2012). *Enciclopedia Colaborativa Cubana en la RED (ECURED)*. Holguín, Cuba.
- Decreto 315 del Consejo de Ministros, (2013) *Reglamento para el tratamiento y la gestión de inventarios, en particular de lento movimiento y ociosos*. La Habana, Cuba.
- Hernández, E., (2011) *Aspectos de interés para escribir una tesis*. La Habana, Cuba.
- Horngreen, H., (2010). *Contabilidad Tomo I*.
- Karina, F., (2014) “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”. (*En línea*) (<https://prezi.com/bqu-r7vftnbm/analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros/>22 nov. 2014) (Consultado el día 22 de febrero de 2017).
- Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución aprobados en el Sexto Congreso del Partido Comunista de Cuba, 2011.
- Maldonado, R., (2006) *Estudio de la Contabilidad General*. La Habana, Editorial Félix Varela.
- Resolución 235 del Ministerio de Finanzas y Precios, (2005) Sobre el registro contable de los hechos económicos.
- Sampieri, R.; Fernández, C. y Baptista, P., (2010) *Metodología de la Investigación* quinta edición. México.
- Universidad Peruana de los Andes. *Libro de Contabilidad Gerencial*

ANEXOS

Anexo 1

Tabla 14. Estado de Rendimiento Financiero al cierre de octubre 2016

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Estado de Rendimiento Financiero EFE-5921-03		Acumulado hasta: octubre 2016	
Entidad:						
Código Entidad:			N.A.E.		PROVINCIA: Sancti Spiritus	
ORG.	SUP.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE		
CONCEPTOS					Filas	Real hasta la fecha
Ventas					1	37864417,86
Impuesto sobre las ventas					2	386386,16
Ventas netas					3	37478031,70
Costo de ventas de la producción					4	32884979,30
Utilidad bruta en ventas					5	4593052,40
Gastos de distribución y ventas					6	364978,96
Utilidad o pérdida neta en ventas					7	4228073,44
Gastos generales y de administración					8	2498050,00
Utilidad en operaciones					9	1730023,44
Gastos financieros					10	78575,59
Financiamiento entregado					11	104873,30
Gastos por pérdidas					12	225301,83
Otros impuestos, tasas y contribuciones					13	1498482,42
Otros gastos					14	320697,11
Otros ingresos					15	2484254,46
Utilidad antes del impuesto					16	1986347,65
Impuesto sobre las utilidades					17	347610,39
Utilidad neta					18	1638737,26

Fuente: Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spiritus

Anexo 2

Tabla 15. Estado de Rendimiento Financiero año 2015 y 2016 convertido a Porcientos Integrales

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Estado de Rendimiento Financiero Porcientos Integrales		Unidad de Medida: Pesos Cubanos con dos decimales				
Entidad: Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spíritus									
Código Entidad:			N.A.E.		PROVINCIA	Porcientos integrales			
ORG.	SUP.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE					
					Sancti Spíritus				
CONCEPTOS					Filas	Real hasta octubre 2015	Porcientos integrales año 2015	Real hasta octubre 2016	Porcientos integrales año 2016
Ventas					01	24090183,00	100%	37864417,00	100%
Impuesto sobre las ventas					02	0,00	0,00%	386386,00	1,02%
Ventas netas					03	24090183,00	100,00%	37478031,00	98,98%
Costo de ventas de la producción					04	22694668,00	94,21%	32884979,00	86,85%
Utilidad bruta en ventas					05	1395515,00	5,79%	4593052,00	12,13%
Gastos de distribución y ventas					06	0,00	0,00%	364978,00	0,96%
Gastos generales y de administración					08	769346,00	3,19%	2498050,00	6,60%
Utilidad en operaciones					09	626169,00	2,60%	1730024,00	4,57%
Gastos financieros					10	102922,00	0,43%	78575,00	0,21%
Otros impuestos, tasas y contribuciones					13			1498482,00	3,96%
Otros gastos					14	466734,00	1,94%	650871,00	1,72%

Otros ingresos	15	435968,00	1,81%	2484254,00	6,56%
Utilidad antes de impuesto	16	492481,00	2,04%	1986350,00	5,25%
Impuesto sobre utilidades	17	86184,18	0,36%	347611,25	0,92%
Utilidad neta	18	406296,82	1,69%	1638738,75	4,33%

Fuente: elaboración propia

Anexo 3

Tabla 16. Estado de Situación Consolidado. Comparativo al cierre de octubre 2015 y 2016

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Estado de Situación Consolidado EFE-5920-03			Unidad de Medida: Pesos Cubanos con dos decimales			
Entidad: Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spíritus									
Código Entidad:			N.A.E.		D.P.A.		5920-03		
ORG.	SUP.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
					Sancti Spíritus	Sancti Spíritus			
CONCEPTOS						Filas	Real hasta octubre 2015	Real hasta octubre 2016	Variación
ACTIVO									
Activos Circulantes						01	15043057,65	20076106,78	5033049,13
Efectivo en caja						02	21496,70	22354,52	857,82
Efectivo en banco y en otras instituciones						03	1422421,63	1088956,62	-333465,01
Cuentas por cobrar a corto plazo						04	1636741,78	1538273,73	-98468,05
Pagos anticipados a suministradores						05	18051,75	1050,53	-17001,22
Adeudos del presupuesto del estado						06	521916,28	23775,36	-498140,92
Adeudos del órgano u organismo						07	0,00	860700,38	860700,38
Reparaciones generales en proceso						08	135676,83	0,00	-135676,83
Inventarios						09	11286752,68	16540995,64	5254242,96
Materias primas y materiales						10	346155,47	717549,79	371394,32
Combustibles y lubricantes						11	1402,22	6469,86	5067,64
Partes y piezas de repuesto						12	70981,98	54558,24	-16423,74

Anexos

Envases y embalajes	13	33744,12	43172,01	9427,89
Útiles, herramientas y otros	14	338433,78	360229,69	21795,91
Producción terminada	15	124826,54	140208,18	15381,64
Mercancías para la venta	16	11530,82	0,00	-11530,82
Medicamentos	17	62771,64	113591,98	50820,34
Vestuario y lencería	18	10983,69	13790,36	2806,67
Alimentos	19	486944,78	519395,56	32450,78
Inventarios de lento movimiento	20	143991,66	64222,88	-79768,78
Producción en proceso	21	9654985,98	14334274,77	4679288,79
Reparaciones capitales con medios propios	22	0,00	46533,32	46533,32
Inversiones con medios propios	23	0,00	126999,00	126999,00
Activos fijos	24	8308823,90	9001165,45	692341,55
Activos fijos tangibles	25	8736355,50	9332009,32	595653,82
Depreciación de activos fijos tangibles	26	2504864,36	3948796,76	1443932,40
Inversiones en proceso	27	2011572,61	3515357,07	1503784,46
Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista	28	65760,15	102595,82	36835,67
Activos diferidos	29	129526,90	0,00	-129526,90
Gastos diferidos a corto plazo	30	3730,23	0,00	-3730,23
Gastos diferidos a largo plazo	31	125796,67	0,00	-125796,67
Otros activos	32	85,15	8243,58	8158,43
Pérdidas en investigación	33	0,00	16,55	16,55
Cuentas por cobrar diversas – operaciones corrientes	34	85,15	8227,03	8141,88

Total del Activos	35	23481493,60	29085515,81	5604022,21
Pasivo	36			
Pasivo circulante	37	4149330,80	3520670,35	-628660,45
Cuentas por pagar a corto plazo	38	1831581,82	904425,09	-927156,73
Cobros anticipados	39	256,73	0,20	-256,53
Obligaciones con el presupuesto del estado	40	227052,26	393353,27	166301,01
Nóminas por pagar	41	652424,74	867912,42	215487,68
Retenciones por pagar	42	781,55	0,00	-781,55
Préstamos recibidos y otras operaciones crediticias por pagar	43	141885,60	815792,03	673906,43
Provisión para vacaciones	44	261252,46	418797,37	157544,91
Provisión para inversiones	45	984469,69	0,00	-984469,69
Provisión para pagos de los subsidios de seguridad social a corto plazo	46	49625,95	120389,97	70764,02
Pasivos a largo plazo	47	1035481,39	756226,68	-279254,71
Obligaciones a largo plazo	48	1035481,39	756226,68	-279254,71
Otros pasivos	49	300,00	0,00	-300,00
Cuentas por pagar diversas	50	300,00	0,00	-300,00
Total del pasivo	51	5185112,19	4276897,03	-908215,16
Inversión estatal sector público	52	17811926,00	23741478,00	5668125,94
Donaciones recibidas – nacionales	53	561,15	2351,97	1790,82
Utilidades retenidas	54	144042,00	0,00	-144042,00
Reservas para contingencias	55	100764,00	162409,93	61645,93
Otras reservas patrimoniales	56	22902,00	286943,80	264041,80

Pagos a cuenta de las utilidades	57	190111,97	1023304,95	833192,98
Resultado del período	58	406297,00	1638739,00	1493867,86
Total de Patrimonio Neto	59	18296381,41	24808618,78	6512237,37
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	60	23481493,60	29085515,81	5604022,21

Fuente: Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spiritus

Anexo 4

Tabla 17. Estado de Situación Consolidado convertido a Porcientos Integrales

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Estado de Situación Consolidado Porcientos Integrales		Unidad de Medida: Pesos Cubanos con dos decimales					
Entidad: Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spíritus										
Código Entidad:			N.A.E.		D.P.A.			Porcientos Integrales		
ORG.	SUP.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	MUNICIPIO					
				Sancti Spíritus	Sancti Spíritus					
CONCEPTOS				Filas	Real hasta octubre 2015	Porcientos Integrales año 2015		Real hasta octubre 2016	Porcientos Integrales año 2016	
ACTIVO						Grupos	Partidas		Grupos	Partidas
activos circulantes				01	15043053,00	100%	64,06%	20076102,00	100%	69,02%
Efectivo en caja				02	21496,00	0,14%	0,09%	22354,00	0,11%	0,08%
Efectivo en banco y en otras instituciones				03	1422421,00	9,46%	6,06%	1088956,00	5,42%	3,74%
Cuentas por cobrar a corto plazo				04	1636741,00	10,88%	6,97%	1538273,00	7,66%	5,29%
Pagos anticipados a suministradores				05	18051,00	0,12%	0,08%	1050,00	0,01%	0%
Adeudos del presupuesto del estado				06	521916,00	3,47%	2,22%	23775,00	0,12%	0,08%
Adeudos del órgano u organismo				07	0,00	0%	0%	860700,00	4,29%	2,96%
Reparaciones generales en proceso				08	135676,00	0,90%	0,58%	0,00	0%	0%
Inventarios				09	11286752,00	75,03%	48,07%	16540994,00	82,39%	56,87%

Anexos

Materias primas y materiales	10	346162,00	2,30%	1,47%	717554,00	3,57%	2,47%
Combustibles y lubricantes	11	1402,00	0,01%	0,01%	6469,00	0,03%	0,02%
Partes y piezas de repuesto	12	70981,00	0,47%	0,30%	54558,00	0,27%	0,19%
Envases y embalajes	13	33744,00	0,22%	0,14%	43172,00	0,22%	0,15%
Útiles, herramientas y otros	14	338433,00	2,25%	1,44%	360229,00	1,79%	1,24%
Producción terminada	15	124826,00	0,83%	0,53%	140208,00	0,70%	0,48%
Mercancías para la venta	16	11530,00	0,08%	0,05%	0,00	0%	0%
Medicamentos	17	62771,00	0,42%	0,27%	113591,00	0,57%	0,39%
Vestuario y lencería	18	10983,00	0,07%	0,05%	13790,00	0,07%	0,05%
Alimentos	19	486944,00	3,24%	2,07%	519395,00	2,59%	1,79%
Inventarios de lento movimiento	20	143991,00	0,96%	0,61%	64222,00	0,32%	0,22%
Producción en proceso	21	9654985,00	64,18%	41,12%	14334274,00	71,40%	49,28%
Reparaciones capitales con medios propios	22	0,00	0%	0%	46533,00	0,23%	0%
Inversiones con medios propios	23	0,00	0%	0%	126999,00	0,63%	0%
Activos fijos	24	8308823,00	100%	35,38%	9001165,00	100%	30,95%
Activos fijos tangibles	25	8736355,00	74,99%	37,21%	9332009,00	59,80%	32,08%
Menos depreciación de activos fijos tangibles	26	2504864,00	30,15%	10,67%	3948796,00	43,87%	13,58%
Inversiones en proceso	27	2011572,00	24,21%	8,57%	3515357,00	39,05%	12,09%
Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista	28	65760,00	0,79%	0,28%	102595,00	1,14%	0,35%
Otros activos	29	129611,00	100%	0,55%	8243,00	100%	0,03%
Gastos diferidos a corto plazo	30	3730,00	2,88%	0,20%	0,00	0%	0%

Anexos

Gastos diferidos a largo plazo	31	125796,00	97,06%	6,87%	0,00	0%	0%
Pérdidas en investigación	32	0,00	0%	0%	16,00	0,19%	0%
Cuentas por cobrar diversas – operaciones corrientes	33	85,00	0%	0%	8227,00	99,81%	0,03%
Total del Activos	34	23481487,00		100%	29085510,00		100%
Pasivo	35		Grupos	Partidas		Grupos	Partidas
Pasivo circulante	36	4149325,00	100%	80,02%	3520668,00	100%	82,32%
Cuentas por pagar a corto plazo	37	1831581,00	44,14%	35,32%	904425,00	25,69%	21,15%
Cobros anticipados	38	256,00	0,01%	0%	0,00	0%	0%
Obligaciones con el presupuesto del estado	39	227052,00	5,47%	4,38%	393353,00	11,17%	9,20%
Nóminas por pagar	40	652424,00	15,72%	12,58%	867912,00	24,65%	20,29%
Retenciones por pagar	41	781,00	0,02%	0,02%	0,00	0%	0,00%
Préstamos recibidos y otras operaciones crediticias por pagar	42	141885,00	3,42%	2,74%	815792,00	23,17%	19,07%
Provisión para vacaciones	43	261252,00	6,30%	5,04%	418797,00	11,90%	9,79%
Provisión para inversiones	44	984469,00	23,73%	18,99%	0,00	0%	0%
Provisión para pagos de los subsidios de seguridad social a corto plazo	45	49625,00	1,20%	0,96%	120389,00	3,42%	2,81%
Pasivos a largo plazo	46	1035481,00	100%	19,97%	756226,00	100%	17,68%
Obligaciones a largo plazo	47	1035481,00	100%	19,97%	756226,00	100%	17,68%
Otros pasivos	48	300,00	100%	0,01%	0,00	0%	0%
cuentas por pagar diversas	49	300,00	100%	0,01%	0,00	0%	0%
Total del Pasivo	50	5185106,00		22,16%	4276894,00		14,88%
Inversión estatal sector público	51	17811926,00	97,34%	75,77%	23741478,00	95,64%	81,40%

Anexos

Donaciones recibidas – nacionales	52	561,00	0%	0%	2351,00	0,01%	0,01%
Utilidades retenidas	53	144042,00	0,79%	0,62%	0,00	0%	0,00%
Reservas para contingencias	54	100764,00	0,55%	0,43%	162409,00	0,66%	0,57%
Otras reservas patrimoniales	55	22902,00	0,13%	0,10%	286943,00	1,17%	1,00%
Pago a cuenta de las utilidades	56	190111,00	1,04%	0,81%	1023304,00	4,18%	3,56%
Resultado del período	57	406297,00	2,23%	1,74%	1638739,00	6,70%	5,70%
Total de Patrimonio Neto	58	18210199,00	100%	77,84%	24461008,00	100%	85,12%
Total de Pasivo y Patrimonio Neto	59	23481487,00		100%	29085510,00		100%

Fuente: elaboración propia

Anexo 5

Tabla 18. Antigüedad de las Cuentas por cobrar al cierre de octubre 2016

Análisis de la antigüedad de las partidas pendientes de cobro. Cierre de octubre 2016								
Código	Clientes	Total	En término	Vencida	Hasta 30 días	De 31-60 días	De 61-90 días	Más 90 días
0050	UPR Órgano de aseguramiento MININT	\$34737,49	\$34737,49					
9466	UEB Villa las Palmas Sancti Spiritus	7293,75	4747,67	\$2546,08	\$2546,07			
9236	UPR Base de Almacenes Provincial	420240,72	198736,88	7416,28	5324,40	\$2091,88		
9313	UPR Abastecedor Logística MININT Camagüey	39672,63	39672,63					
9466	UEB Villa la Boca Trinidad	4835,87	4835,87					
9583	UPR Prisión Provincial Sancti Spiritus	57600,42	57595,57	4,85			\$4,85	
94650	Tropas Guardafronteras Casilda	804,45	804,45					
13513	Unidad de Administración Comercial MININT Ciego de Ávila	117403,76	117403,76					
3513	Unidad de Administración Comercial MININT Sancti Spiritus	440145,37	116819,64	123325,73				
9467	Logística Provincial MININT Ciego de Ávila	131451,07	131451,07					
0057	El triunfo	17526,19	15744,19	1782,00	1782,00			
9024	UPR Frigorífico MININT Habana	274822,89	174822,89					
0066	Sección Alimentación Policía Nacional Revolucionaria	63346,87	63346,87					
1606	Empresa de productos lácteos Río Zaza	76505,50	76505,50					
7747	CCS Camilo Cienfuegos	582,18	582,18					
2528	EES Empresa Agropecuaria Ramón Ponciano	30594,00	20578,00	10016,00	4982,00	5034,00		

Anexos

22231	CCS Heriberto Orellana	125,00	125,00					
39330	CCS Mártires de Chorrera Sancti Spiritus	157,50	157,50					
7622	EES Empresa Pesquera de Sancti Spiritus	5930,21	5930,22					
3727	Empresa Porcina Sancti Spiritus	2587,00	0,00	2587,00	2587,00			
3768	Flora y fauna	1021,70	406,30	615,40	0,00	292,40	323,00	
12381	Hogar de ancianos	211,78	211,78					
12876	Centro Médico psicopedagógico	281,74	281,74					
14386	Empresa de Tenería y pieles Sancti Spiritus	2856,00	0,00	2856,00	2856,00			
3748	Avícola Camagüey	297442,00	193792,66	76250,00				
4090	Empresa Alimentaria Cabaiguán	2574,93	2574,93					
12662	Empresa Agropecuaria MININT Ciego de Ávila	21186,00	21186,00					
Total		\$1538273,73	\$1283050,79	\$227399,34	\$20077,47	\$7418,28	\$327,85	0,00

Fuente: Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus

Anexo 6

Tabla 19. Antigüedad de las Cuentas por pagar al cierre de octubre 2016

Análisis de la antigüedad de las partidas pendientes de pago. Cierre de octubre 2016								
Código	Clientes	Total	En término	Vencida	Hasta 30 días	De 31-60 días	De 61-90 días	Más 90 días
8241	Empresa de Consultoría Diseño e Ingeniería Constructiva	\$1116,00	\$1116,00					
0050	UPR Órgano de Aseguramiento MININT Sancti Spiritus	1137,74	1137,74					
9236	UPR Base de Almacenes Provincial MININT	4187,08	4187,08					
1545	EES Unidad de Administración Comercial MININT Sancti Spiritus	3683,05	3683,05					
11009	EES Empresa de Recuperación de Materias Primas Sancti Spiritus	100,00	100,00					
4099	EES UEB Alimentaria Sancti Spiritus	219,64	219,64					
2528	EES Empresa Agropecuaria Ramón Ponciano	163,20	163,20					
4097	Alimentaria Fomento	298,96	298,96					
37894	CCS Camilo Cienfuegos La Sierpe	9000,00	9000,00					
4092	Alimentaria La Sierpe	100,36	100,36					
12536	Empresa Pesquera Industrial	137,90	137,90					
7622	EES Empresa Pesquera de Sancti Spiritus	40,80	40,80					
14227	UEB Central Azucarero Uruguay	246,67	246,67					
4094	EES UEB Alimentaria Jatibonico	202,51	202,51					
4098	Industria Alimentaria Trinidad	225,29	225,29					
2457	Empresa Azucarera Melanio Hernández	4629,90	4629,90					

60283	LABIOFAM S.A	3070,76	3070,76					
1603	Cereales Cienfuegos	3533,40	3533,40					
9257	Oficina Territorial de Normalización	229,77	229,77					
4090	Empresa Alimentaria Cabaiguán	253,46	253,46					
3747	EES Empresa Avícola Sancti Spiritus	14153,10	14153,10					
07399	EES Geysel UEB Sancti Spiritus	1305,31	1305,31					
1516	Genético Porcino	51200,00	51200,00					
9699	CCS Julio Hidalgo Fardalez	980,00	980,00					
24090	Empresa productora de piensos UEB Villa Clara	155596,83	155596,83					
01299	Empresa de Materiales de la Construcción Sancti Spiritus	1191,25	1191,25					
02360	EES Producciones Varias Sancti Spiritus	489,48	489,48					
09990	Empresa de Servicio a Grupos Electrógenos	245,75	245,75					
13102	Empresa Aseguramiento y Servicio Cuenta Operaciones MINAG Sancti Spiritus	280,00	280,00					
1734	EES Empresa Cubana Molinera UEB Cereales Cienfuegos	2411,76	2411,76					
2266	Empresa de Producciones Varias Florencia	9813,80	9813,80					
2409	Empresa Productora de Piensos Cienfuegos	439205,49	439205,49					
2566	Empresa UEB Gases Sancti Spiritus	287,79	287,79					
37805	CCS Nieves Morejón	8472,80	8472,80					
3782	EES UEB Inseminación Artificial Sancti Spiritus	226,71	226,71					

3843	Complejo Agroindustrial Sur del Jíbaro	60893,00	60893,00					
4930	Empresa de Suministros y Transporte Agropecuario Sancti Spiritus	1680,00	1680,00					
2676	UEB Transporte Triunfo Habana	4048,8	4048,8					
12676	EES Empresa de Aseguramiento Agropecuario MININT H-4	50359,51	50359,51					
8010	Triunfo Cienfuegos	5639,70	5639,70					
0057	El Triunfo	29253,02	29253,02					
12670	Empresa Agropecuaria e Industrial MINNT H-1	34114,50	34114,50					
Total		\$904425,09	\$904425,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Empresa Agropecuaria e Industrial del MININT Sancti Spiritus

Anexo 7

Tabla 20. Cumplimiento de indicadores financieros al cierre de octubre 2016

Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spiritus									
Indicadores financieros. Información consolidada al cierre de octubre 2016									
Unidad de medida: Miles de pesos (MP), centavos (ctvs)									
Indicadores	Unidad de Medida	Mes			Acumulado hasta la fecha (83,33%)			Real año anterior	Variación (año anterior menos real hasta la fecha)
		Plan	Real	%	Plan	Real	%		
Ingresos totales	MP	3.145,13	4.351,07	138,34	28.795,38	40.702,24	141,35	13.378,90	27.323,34
Ventas	MP	3.108,40	3.798,76	122,20	28.428,13	37.644,17	132,42	12.888,10	24.756,07
Ingresos comedor	MP	36,72	33,20	90,38	367,30	330,66	90,03		330,66
Gastos totales:	MP	2.916,05	4.113,50	141,06	27.610,70	38.552,53	139,62	13.018,90	25.533,63
Gastos financieros	MP	59,40	332,60	559,68	812,70	2.292,61	282,09		2.292,61
Costos	MP	2.820,70	3.747,31	132,85	26.439,00	35.938,21	135,93	13.018,90	22.919,21
Utilidad	MP	229,07	237,59	103,71	1.184,65	1.638,74	138,33	360,00	1.278,74
Fondo de salario	MP	648,86	1.003,88	154,71	6.717,08	8.753,79	130,32	4.061,70	4.692,09
Valora agregado bruto	MP	900,00	2.947,64	327,51	9.000,00	26.016,84	289,07	7.462,80	18.554,04
Promedio de trabajadores	Uno	682	634	92,96	684	633	92,49	680	-47
Salario medio	Pesos	951,00	1.583,00	166,42	982,00	1.383,00	140,89	597,31	785,76

Gasto de salario por peso de ingresos	Ctvs.	0,20	0,23	111,83	0,23	0,22	98	0,3036	-0,07
Gasto salario por peso de Valor Agregado	Ctvs.	0,72	0,34	47	0,74	0,33	45	0,5443	-0,20

Fuente: Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spiritus

Anexo 8

Tabla 21. Cumplimiento de las producciones cárnicas, de lácteos y dulces. Al cierre de octubre 2016

Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spiritus								
Cumplimiento de las producciones hasta octubre 2016								
U/M: unidad de medida; Ton: toneladas; Lts: litros; Kg: kilogramos								
		Mes			Acumulado			
Productos	U/M	Plan	Real	%	Plan	Real	%	Desviación
Carne cerdo:	Ton	33,15	34,87	105	339,51	379,21	112	39,70
Fresco	Ton	20,65	21,02	102	213,57	225,06	105	11,50
Industria	Ton	12,50	13,85	111	125,94	154,15	122	28,20
Carne de ave	Ton	5,30	6,36	120	50,91	39,85	78	-11,10
Carne ovino-caprino	Ton	0,44	0,72	164	4,62	7,45	161	2,80
Carne de conejo	Ton	0,21	0,23	111	2,10	2,28	109	0,20
Carne bovino:	Ton	8,95	9,26	103	84,66	90,85	107	6,20
Fresco	Ton	4,95	4,87	98	52,11	52,76	101	0,60
Industria	Ton	4,00	4,39	110	32,55	38,09	117	5,50
Pescado:	Ton	19,10	26,17	137	244,81	341,49	139	96,70
Fresco	Ton	4,10	5,27	129	23,81	108,92	457	85,10
Industria	Ton	15,00	20,90	139	221,00	232,57	105	11,60
Vísceras:	Ton	3,80	4,12	108	38,08	48,34	127	10,30
Fresco	Ton	0,97	1,16	120	25,75	35,46	138	9,70
Industria	Ton	2,83	2,95	104	12,33	12,88	104	0,60
Carnes procesadas	Ton	35,29	45,25	128	352,03	434,94	124	82,90
Total cárnico	Ton	106,25	127,00	120	1116,72	1344,41	120	227,70
Leche	Lts	29988,00	29298,30	98	249278,00	276125,30	111	26847,30
Queso	Kg	248,95	358,65	144	2344,17	2873,50	123	529,40

Huevo total:	Uno	1115600,0	1518492	136	10115700	10008146	99	-107554
Ponedoras	Uno	1115600,0	1416863	127	10115700	8780993	87	-1334707
Pollitas	Uno		70835			964761		964761
Gallinas criollas	Uno					5518		5518
Huevo de codorniz	Uno		30794			256874		256874
Dulces:	Ton	13,2	20,45	154,9	132,30	165,17	125	32,90
De harina	Ton	6,6	6,73	102,3	65,83	69,41	105	3,60
Almíbar	Ton	6,6	13,72	207,3	66,5	95,76	144	29,30

Fuente: Empresa Agropecuaria e Industrial MININT Sancti Spiritus