

UNIVERSIDAD SANCTI SPÍRITUS
JOSÉ MARTÍ PÉREZ
SEDE UNIVERSITARIA MUNICIPAL TRINIDAD
“Julio Antonio Mella”
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE DIPLOMA

TÍTULO: APLICACIÓN DE MÉTODOS Y TÉCNICAS QUE
PERMITEN ANALIZAR LA EFICIENCIA ECONÓMICA EN LA
EMPRESA AGROPECUARIA FNTA.

AUTOR: YAHÍMA ORTÍZ LUMPUY
TUTOR: LIC. TOMÁS PIÑEIRO MÉNDEZ

CURSO: 2009 – 2010
“AÑO 52 DE LA REVOLUCIÓN”

PENSAMIENTO



“EN ESTE SENTIDO ME LIMITO, POR AHORA, A EXPRESAR QUE EN LA ACTUALIZACIÓN DEL MODELO ECONÓMICO CUBANO, CUESTIÓN EN LA QUE SE AVANZA CON UN ENFOQUE INTEGRAL NO PUEDE HABER ESPACIO A LOS RIESGOS DE LA IMPROVISACIÓN Y EL APRESURAMIENTO. ES PRECISO CAMINAR HACIA EL FUTURO, CON PASO FIRME Y SEGURO, PORQUE SENCILLAMENTE NO TENEMOS DERECHO A EQUIVOCARNOS”. NUNCA DEBEMOS OLVIDAR LA ENSEÑANZA DE MARTÍ CUANDO DIJO: “SE HA DE HACER DESPACIO LO QUE HA DE DURAR MUCHO”.

Raúl Castro Ruz

DEDICATORIA



*A Dios y a la vida,
que me han dado la posibilidad de crecer
y forjarme en un país al que espero ser útil.*

*A mis padres,
a los cuales debo mi vida y formación,
sin ellos el futuro sería incompleto.*

*A mi esposa Alex,
que tanto me ha ayudado y apoyado en
todo este tiempo.*

AGRADECIMIENTOS



*De manera muy especial
a mis profesores y tutores,
agradezco sus conocimientos, confianza, desinterés y sus
ilusiones, hoy concretadas en este trabajo.*

*A Tomás Piñeiro Méndez,
sin cuya ayuda hubiera sido imposible acometer este
empeño que esperamos vaya más allá que una simple
investigación para convertirse en ayuda para los demás.*

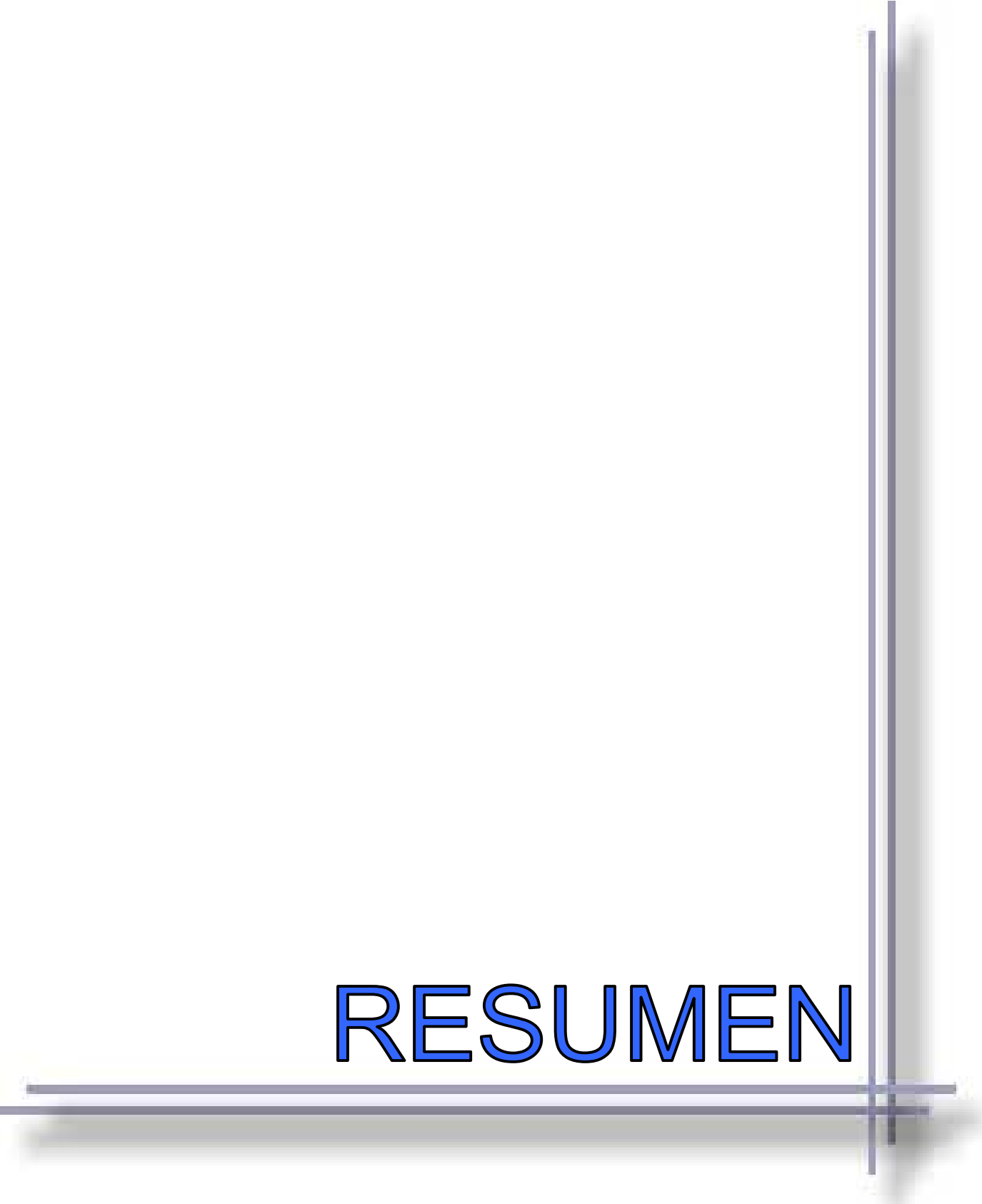
*A los trabajadores de la empresa Agropecuaria FNTA
especialmente a los compañeros del
Departamento de Economía y Producción;
cuyo espíritu emprendedor fluyen
por las líneas de este trabajo.*

*A mis familiares,
quienes han enumerado largas páginas
de preocupación y apoyo.*

*A mis compañeros de estudio,
especialmente a Diansy, a mis profesores y amigos en
cuyas mentes y corazones la confianza ha engendrado
deseos de seguir en pos del éxito.*

Y a todos mil gracias.

RESUMEN

A decorative graphic consisting of a vertical line on the right side and a horizontal line at the bottom, both with a soft shadow effect. The word 'RESUMEN' is centered at the bottom of the page, overlapping the horizontal line.

RESUMEN

El presente trabajo titulado “Aplicación de métodos y técnicas que permiten analizar la eficiencia económica en la Empresa Agropecuaria FNTA “, fue realizado en el poblado FNTA, perteneciente al municipio de Trinidad, donde radica la dirección administrativa del mismo. Para el desarrollo del trabajo se tomaron como base los datos reales y planificados correspondientes a los años 2008 y 2009 que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la contabilidad partiendo de los cuales se elabora el análisis aplicando los métodos y técnicas por la evaluación de los indicadores de eficiencia económica que tributen a un mejor resultado en la entidad.

La investigación se ha estructurado en dos capítulos, el primero contiene la fundamentación teórica de los aspectos a desarrollar, la cual sirve de base para la realización exitosa de este trabajo investigativo, profundizando en la importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones, así como en el capital de trabajo para la administración eficiente de los recursos. En el capítulo dos se aplican los métodos y técnicas del análisis económico financiero que permiten evaluar los indicadores de eficiencia en el período 2009.

Finalmente se llegó a conclusiones y recomendaciones que contribuyan a elevar la eficiencia en la entidad objeto de estudio.

ÍNDICE

A decorative graphic consisting of a vertical line on the right side and a horizontal line at the bottom, intersecting at the bottom right corner. The lines are light blue with a soft shadow effect.

Introducción	1
Capítulo I: Consideraciones sobre el análisis económico financiero como herramienta de dirección. Generalidades.....	5
1.1 Medición de la eficiencia económica.....	5
1.2 Análisis económico financiero en el contexto de la economía cubana.....	8
1.3 Importancia y objetivo del análisis del análisis económico financiero.....	9
1.4 Estados financieros como instrumentos básicos para el análisis económico financiero.....	11
1.5 Métodos y técnicas del análisis económico financiero.....	16
1.6 Administración del capital de trabajo.....	24
Capítulo II: Análisis de los indicadores de eficiencia económica.....	30
2.1 Caracterización de la Empresa Agropecuaria FNTA.....	30
2.2 Diagnóstico de la situación actual de la entidad.....	31
2.3 Análisis de los indicadores de eficiencia económica.....	32
2.3.1 Otras partidas sin respaldos productivos.....	46
2.3.2 Análisis de las razones de actividad.....	48
2.3.3 Análisis de las razones de rentabilidad.....	54
2.4 Análisis del capital de trabajo.....	56
2.4.1 Análisis de la estructura del capital de trabajo.....	57
2.4.2 Análisis del capital de trabajo neto.....	60
2.4.3 Análisis del capital de trabajo necesario.....	60
Conclusiones.....	64
Recomendaciones.....	66
Bibliografía.....	67
Referencia bibliográfica.....	68

INTRODUCCIÓN



En los momentos actuales nuestro país atraviesa circunstancias difíciles, por lo que la economía esta orientada a su total recuperación y para ello se hace necesario elevar la eficiencia en la productividad social, el uso más racional de los recursos e ir a la búsqueda de nuevos rubros y desarrollar los ya existentes.

En las tareas sociales y económicas en que se halla enfrascado nuestro pueblo en la etapa presente de desarrollo económico y de reanimación de la economía, adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De ahí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación económica de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso nuestras entidades, quienes deben luchar por ser aún más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos, siendo esto la base fundamental del perfeccionamiento empresarial. Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el análisis económico financiero.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste en los momentos actuales para el desarrollo de la economía del país que las empresas administren adecuadamente los recursos materiales, financieros y laborales con vista a lograr la eficiencia económica, siendo ésta la base fundamental del perfeccionamiento empresarial.

El panorama que se empieza a apreciar actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de aplicar los métodos y técnicas del análisis económico financiero que unido al grado de autonomía que deben ir ganando las empresas, le propiciara a los directivos lograr controles económicos ágiles con vista a facilitar la toma de decisiones y a tener un administración más eficiente.

Debido al papel fundamental que tiene en la actualidad el desarrollo de la agricultura se debe tener presente la **importancia** que tiene a su vez el análisis económico financiero, para las entidades que están enfrascadas en resolver los problemas económicos que hoy dificultan el proceso recuperativo de la economía

cubana. Esta posibilita tomar decisiones más adecuadas con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales financieros y laborales con que cuenta hoy el país.

El análisis de la eficiencia económica de la empresa agropecuaria FNTA se considera **viable y factible** dada la disponibilidad de recursos materiales, humanos, financieros, de tiempo y de información para su ejecución.

Teniendo en cuenta el importante papel que juega el Ministerio de la Agricultura en el desarrollo económico de nuestro país hemos seleccionado la empresa agropecuaria FNTA, la cual se encuentra situada en el Batey FNTA perteneciente al municipio de Trinidad.

En diagnósticos realizados a esta entidad se ha podido conocer que la misma no aplica consecuentemente los métodos y técnicas del análisis económico financiero repercutiendo esto negativamente en sus resultados, ya que se pudo apreciar que la misma tiene resultados negativos en el período contable 2009 siendo esta la **situación problemática** detectada.

El **problema científico** está dado por la siguiente interrogante: ¿Cómo mejorar el nivel de eficiencia económica a través de la aplicación de los métodos y técnicas de análisis económico financiero?

El **objeto de estudio teórico** de esta se centra en la actividad económica financiera en la Empresa Agropecuaria FNTA.

El **campo de acción**: los Estados Financieros de la empresa agropecuaria FNTA y plan de ingresos y gastos y datos reales de producción.

En correspondencia con el problema se plantean los siguientes objetivos:

Objetivo general: Aplicar métodos y técnicas del análisis económico financiero que tributen a elevar la eficiencia económica de la empresa agropecuaria FNTA.

Los **objetivos específicos** son:

- Realizar una adecuada revisión de la bibliografía existente con vistas a contribuir con el marco teórico referencial.
- Diagnosticar la situación existente que presenta la entidad relacionada con los resultados económicos, así como las causas que inciden en las ineficiencias de las producciones agrícolas, pecuarias y en la construcción de viviendas, con el fin de proponer medidas que contribuyan a solucionar los problemas existentes.
- Analizar los indicadores económicos que le permitan a la entidad objeto de estudio tomar decisiones que tributen a la eficiencia empresarial.

En este estudio pretendemos validar la siguiente **hipótesis**:

Si se aplican correctamente los métodos y técnicas para el análisis económico financiero, la entidad podrá tomar decisiones oportunas con vista a mejorar el nivel de eficiencia económica.

En el desarrollo de este trabajo hemos utilizado varios **métodos** como:

- Análisis-síntesis
- Inducción-Deducción
- Generalización
- Histórico-Lógico
- Observación directa

Técnicas de investigación empleadas

- Entrevistas.
- Revisión de documentos
- Trabajo en grupo
- Computacionales.

La **significación práctica** está vinculada con la aplicación de métodos y técnicas para realizar un correcto análisis económico financiero en la entidad objeto de estudio.

En el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales correspondientes a los años 2008 – 2009 que ofrecen los Estados Financieros de la Contabilidad, aplicando los métodos y técnicas para el análisis económico financiero que tributen a un mejor nivel de eficiencia económica en la entidad, también se tomaron datos planificados del año 2009.

Desde el punto de vista estructural nuestro trabajo consta de dos capítulos distribuidos de la siguiente forma:

- **Capítulo I:** Contiene la fundamentación teórica de los aspectos a desarrollar, de los aspectos a desarrollar, profundizando en la importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones, así como en el capital de trabajo para la administración eficiente de los recursos.
- **Capítulo II:** Se aplican métodos y técnicas del análisis económico financiero para evaluar los indicadores de eficiencia económica en el período 2009.

Finalmente arribamos a conclusiones y recomendaciones que contribuyan a elevar la eficiencia en la entidad objeto de investigación.

CAPÍTULO I



Consideraciones sobre el análisis económico financiero como herramienta de dirección. Generalidades

1.1 Medición de la eficiencia económica

En el presente capítulo se aborda la importancia que reviste el logro de la eficiencia económica para el desarrollo del país. Tomando en consideración la situación que presenta la organización investigada con la utilización de los recursos materiales y financieros se considera oportuno efectuar un análisis económico y como incide éste en la eficiencia económica.

Al triunfar la Revolución Cubana en el año 1959 una de las grandes preocupaciones del estado revolucionario fue la lucha por la eficiencia económica lo cual se puede constatar en intervenciones efectuadas por nuestros principales dirigentes.

El Che expresó en 1962:

“ Ahora bien, habíamos hablado también, que en la construcción del Socialismo se necesitaba aumentar la productividad continuamente, todos sabemos, más o menos que es productividad en términos físicos digamos, es aumentar el volumen de la producción por unidad de hora de obreros, o por unidad de hora de máquinas, en términos financieros en producir más determinado artículo con el mismo o con el menor costo” ⁽¹⁾

La elevación de la eficiencia y la producción social constituyen la piedra angular de la política económica del Partido Comunista, así en las Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1976 se expone:

“El Sistema de Dirección y Planificación de la economía debe tratar de: lograr la máxima eficiencia en la economía mediante el uso más racional de los recursos productivos (materiales y humanos) y producir el máximo de resultados con el mínimo de gastos”. ⁽²⁾

Fidel Castro, por su parte, en el Informe Central al III Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1986 expresa:

“ Todos los esfuerzos tienen que conducir al incremento sostenido de la productividad del trabajo- a la par que aseguremos el pleno empleo de los recursos laborales – a la reducción de los costos y al aumento de la rentabilidad de las empresas, en suma a la eficiencia”⁽³⁾

En sentido general el sistema empresarial cubano no ha logrado alcanzar los niveles de eficiencia deseados a pesar de la voluntad política por resolver los problemas. Por ejemplo, en nuestro país hasta finales de la década del 80 los sistemas aplicados se enmarcaron en un contexto totalmente distinto al que enfrenta el país actualmente, que pese a sus deficiencias fueron eficaces pues impulsaron el desarrollo de las tareas estratégicas importantes.

En la Resolución Económica aprobada en el V Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1997 y específicamente en su segunda parte, la política económica en la fase de recuperación se plantea:

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, sin embargo, las circunstancias de estos tiempos obligan a ir dando avances progresivos, al mismo tiempo que contribuyen a mantener el nivel de eficiencia del país, reduciendo la ineficiencia que caracteriza el grueso de la economía.

El perfeccionamiento empresarial partió, entre otros importantes conceptos de que la organización de la producción y los servicios debe ser el elemento integrador principal sobre cuya base se definan las responsabilidades de los trabajadores, técnicos y dirigentes, se sitúe en el despliegue, a la vez, una profunda labor política – ideológica en el seno de esos colectivos laborales, como sustento de la elevación de la disciplina consiente y una adecuada atención al hombre.

En el perfeccionamiento cada empresa se considera como un todo integral y se deja claramente establecido su nivel de autoridad, o sea, el poder de ejecución la discusión en la toma de decisiones como eslabón fundamental de la economía, y

las autoridades y responsabilidades dentro de ellas, así como los vínculos y relaciones de cada uno de los subsistemas que la componen, su aplicación se realiza siempre de abajo hacia arriba con el fin de garantizar que los sistemas de administración y gestión de las empresas y unidades de producción y servicios no se conviertan en una traba para el proceso productivo.

Este proceso es necesario para crear un conjunto de condiciones económicas que propicien el control y la regulación de la descentralización empresarial, motivado y obligado a la empresa a ajustarse y desarrollarse en las condiciones actuales, estableciendo sólidos vínculos económicos financieros y vinculándose con las existencias de las competencias.

Por lo tanto, contrarrestar el bloqueo económico, avanzar en la inserción de la economía mundial y salir del período especial, se asocian al logro de la eficiencia, por lo que reviste gran importancia conocer su comportamiento con vistas a tomar decisiones adecuadas inherentes al uso de los recursos materiales, financieros y laborales.

En tal sentido Miguel Ángel Benítez en 1997, en su libro Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección plantea:

“ La medición de la eficiencia económica operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero económico operativo de sus actividades, lo que permitirá llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y por lo tanto en las medidas correctivas a aplicar. Los análisis de los índices e indicadores de una actividad indican en sentido general la existencia o no de una desviación con una normativa o valor de comparación conocido, es decir, que señala dónde existe un problema y probablemente dónde, pero no indica en modo alguno las causas del mismo por lo que el análisis de los índices e indicadores y la evaluación de sus valores absolutos o relativos constituyendo solamente el proceso inicial de medición de eficiencia económica que se completa con el análisis profundo de los factores involucrados, investigaciones, estudios

especiales, etc, que permitan llegar a conclusiones acerca de la causa de las desviaciones, y, por tanto las medidas correctivas a aplicar”.⁽⁴⁾

1.2 Análisis económico financiero en el contexto de la economía cubana.

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

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

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

A partir del año 1971 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico.

La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del sistema de dirección y planificación de la economía en aquel momento reforzaron aún más el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectan la economía de las empresas.

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

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

En la Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1997 en su parte I “Evolución Económica desde el IV Congreso”, se plantea:

“El recrudescimiento del período especial planteó la necesidad de analizar un grupo de transformaciones de la política interna para asumir el gran reto de la supervivencia y la continuidad de la Revolución”.⁽⁵⁾

En su parte II la Resolución Económica al V Congreso, señalaba:

“La eficiencia es, por lo tanto, el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país”.⁽⁶⁾

1.3 Importancia y objetivo del análisis económico financiero.

El análisis de los estados financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de la empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

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

interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

- Entidades de crédito.
- Accionistas.
- Proveedores.
- Clientes.
- Empleados, comités de empresas y sindicatos.
- Auditores de cuentas.
- Asesores.
- Analistas financieros.
- Administración Pública.
- Competidores.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa.

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4 Estados financieros como instrumentos básicos para el análisis económico financiero.

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

Joaquín Moreno planteó:

“Los estados financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondo para un determinado período”.⁽⁷⁾

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

Existen tres estados financieros básicos que debe emitir una entidad:

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

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

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

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

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

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

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

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el estado de ingresos y gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base con indicadores.

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

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

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

tiempo como resultado del ciclo de explotación de la entidad y en qué han sido aplicados o usados las mismas.

Cabe significar que el término de fondo suele utilizarse para el efectivo y el capital de trabajo.

El efectivo es necesario para pagar las deudas y el capital de trabajo es un alivio financiero para las empresas estacionales con vistas a pagar sus deudas en períodos futuros.

Los estados que expresan origen y aplicación de fondos son:

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

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

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

Fuentes

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

Usos

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

Joaquín Moreno en la Cuarta Edición del Libro Finanzas en las empresas, expresa:

“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 ocurre en el futuro”.⁽⁸⁾

Fuentes y usos del efectivo

El efectivo puede aumentarse como resultado de las operaciones siguientes:

- Venta al contado de mercancías o material de desperdicios.
- Cobranzas:
 - A cuenta de saldos abiertos.
 - En pago de documentos
- Efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares.
- Ganancia extraordinaria resultante en recursos de efectivo.
- Ventas de activos no circulantes.
- Operaciones de financiamiento producto de:
 - Descuento de documentos por cobrar.
 - Emisión de documentos por pagar a cambio de préstamos.
 - Obligaciones a largo plazo.

- Ventas de acciones de capital.
- Endorso de cuentas por cobrar.

El efectivo puede disminuir como resultado de las operaciones siguientes:

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

1.5 Métodos y técnicas del análisis económico financiero.

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

La evaluación de los resultados reales con los del período anterior o con los de un período tomado como base puede ser útil para llegar a conclusiones acertadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período básico. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa,

entre ellos: cambio en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

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

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

El análisis de los estados financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Estas formas de análisis son:

1. Análisis vertical o método porcentual.
2. Análisis horizontal o método comparativo.

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

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

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe

obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del estado de ganancia y pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

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

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

Ventajas del análisis horizontal

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

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

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

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

Ralph Dale Kennedy y **Stewart Yarwood Mc Mullen** en el libro Estados Financieros señalan: “Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto del trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendo y de intereses” ⁽⁹⁾

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

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

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de las ratios económicas financiera de acuerdo al criterio de diferentes autores: **W. A Paton**, los clasifica según la información de la siguiente forma:

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

2. Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partida o grupos de partidas del estado de ganancia y pérdida y otras partidas del mismo estado.

3. Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del balance general y grupos del estado de ganancia y pérdida o estado de resultado.

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

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

fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más alta sean estas razones más riesgosas sería la empresa.

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

1- Razones de Actividad

Expresa eficiencia operativa, miden la efectividad con que la entidad emplea los recursos con los que dispone. En estos interviene comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión de las distintas cuentas del activo.

- Rotación del capital del trabajo: nos indica la eficiencia de la dirección, ya que aún mayor volumen de ingresos una mayor habilidad de sus directivos en la gestión empresarial. Si la rotación es baja podría indicar que la entidad no está generando el suficiente volumen de venta en la producción a la magnitud del capital de trabajo. Se calcula:

$$\text{Rotación del capital del trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

- Rotación de los activos totales: esta razón tiene como objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados (mide la efectividad y la eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles) es decir, muestra las ventas generadas por cada peso invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de venta una rotación alta indica que la entidad a generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a \$0.50. Se calcula:

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

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

$$\text{Rotación de los Inventarios} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$$

- Período promedio de cobro: expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a créditos, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días. Se calcula:

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

- Período promedio de pago: representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es igual a 30 días. Se calcula:

$$\text{Período Promedio de Pago} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}$$

- Rotación de los activos fijos: muestra cuanto se ha vendido por cada peso de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos. Una rotación alta indica que la entidad a explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos. Se calcula:

$$\text{Rotación de los activos fijos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos tangibles}}$$

- Rotación de caja: expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto plazo, mientras más rote mejor. Se calcula:

$$\text{Rotación de caja} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Efectivo}}$$

- Rotación del activo circulante: expresa los niveles de ventas generados por pesos de activos circulante, mientras más alto es mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante. Se calcula:

$$\text{Rotación del activo circulante} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo circulante promedio}}$$

2- Razones de Rentabilidad

Permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto aun nivel dado de ventas de activos a la inversión de los dueños. Estas razones expresan la efectividad en cuanto a la forma que esta operando la entidad:

- Rentabilidad sobre las ventas netas: determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas netas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

- Rentabilidad económica: mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Las razones financieras constituyen herramientas de gran utilidad, sin embargo deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables los cuales se encuentran sujetos a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones, por ejemplo, dos empresas pueden usar diferentes métodos de

depreciación o de evaluación de inventarios, de acuerdo con los procedimientos que adopten las utilidades pueden aumentar o disminuir.

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

1.6 Administración del Capital de Trabajo

El estudio de capital de trabajo es una etapa indispensable del análisis financiero, ya que permite conocer la estructura patrimonial que mas conviene a una determinada empresa.

Fred J. Weston y Thomas E. Copeland en 1996 en su libro Fundamento de Administración Financiera plantea: “El capital de trabajo es la inversión de una empresa en activo corto plazo (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El capital de trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes; estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados”.⁽¹⁰⁾

Por lo tanto debemos ver dos definiciones de capital de trabajo:

Capital de Trabajo Bruto: el cual constituye el activo circulante.

Capital de Trabajo Neto: representa la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, o sea, refleja el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. También es denominado Capital Circulante, Fondo Neto de Rotación y Fondo de Maniobras.

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

Los pilares en que basa la administración del capital de trabajo se sustentan en el medida en que se puedan hacer un buen manejo sobre el nivel de liquidez, ya que

mientras más amplio sea el margen entre los activos corrientes que posee la organización y sus pasivos más amplio será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, sin embargo, se presenta una gran inconveniente porque cuando existan un grado de liquidez relacionado con cada recurso y cada obligación, al momento de no poder convertir los activos corrientes más líquidos en dinero, los siguientes activos tendrán que sustituirlos ya que mientras más de estos se tengan mayor será la probabilidad de tomar y convertir cualquiera de ello para cumplir los compromisos contraídos.

El origen y necesidad del capital del trabajo está basado en el entorno de los flujos de cajas de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamenta en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de créditos con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras de efectivos, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecible sea la entrada de efectivo futuras menor será el capital de trabajo que necesita la entidad.

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

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

Administrar eficientemente el capital circulante es una garantía para la estabilidad de la empresa desde el punto de vista de la financiación. En la medida que la entidad pueda predecir con mayor exactitud sus flujos de cajas, menor será el capital del trabajo que necesite.

¿Quién financia el capital de trabajo neto?

Numerosos autores en reconocidas publicaciones señala que es financiado por la fuente de financiamiento permanente, o sea, los recursos propios, fijos o ambos, pues para garantizar sus operaciones normales, las entidades necesitan una cantidad determinada de capital de trabajo, pues si tiene menor se afectaría el desarrollo normal de sus operaciones y si tiene más, tendría recursos ociosos.

De aquí se infiere que un negocio funcione sin restricciones financieras y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero debe poseer, el capital de trabajo adecuado, ya que éste:

- Protege al negocio del efecto adverso para una disminución en los valores del activo circulante.
- Asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la empresa y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como: inundaciones, incendios, etcétera.
- Permite tener los inventarios a un nivel que capacitará el negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
- Capacita a la empresa a otorgar condiciones de créditos favorables a sus clientes.
- Capacita a la empresa a operar su negocio más eficientemente porque no debe haber demora en la obtención de materiales.

Sin embargo, es importante destacar que cuando se habla de capital de trabajo hay que distinguir dos casos:

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

El capital de trabajo necesario es el fondo de maniobra que necesita una empresa para garantizar de forma ininterrumpida el proceso de producción, circulación y la prestación de los servicios.

Pues muchas veces en nuestras entidades el capital de trabajo real no coincide con el capital de trabajo necesario de hay la importancia que tiene para cualquier entidad conocer el capital de trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

Fred Weston y Eugene Brigham, plantean que el capital circulante se calcula a partir de la conversión del efectivo y de los gastos promedios del diario:

$$\text{Capital de trabajo necesario} = \text{Ciclo de Caja} \times \text{Consumo Promedio diario de efectivo} \\ \text{o} \\ \text{Conversión de efectivo}$$

Para determinar el ciclo de caja o conversión de efectivo es útil distinguir dos factores:

- El ciclo operativo
- El ciclo de pago

El ciclo operativo toma en cuenta las dos siguientes determinantes de la liquidez:

1. El período de conversión de los inventarios, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa para convertir sus inventarios acumulados de materia prima, productos en proceso y producción terminada en productos y para vender estos productos a los clientes. Se mide por la antigüedad promedio de los inventarios.
2. El período de conversión de las cuentas por cobrar, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa en convertir sus cuentas por cobrar en efectivo. Se mide por el período de cobranza.

El ciclo operativo mide la cantidad de tiempo que transcurre entre las compras de las materias primas y las cobranzas de efectivo como pago de esos bienes después que han sido vendidos. Éste se centra en la oportunidad de los flujos de entrada de efectivo, pero elude la oportunidad de los flujos de salidas (momento en que debemos pagar las cuentas y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su capacidad de demorar los pagos al comprar materiales a plazos prolongados de crédito al hacer pagos de mano de obra después que el trabajo ha sido realizado. Por tanto, la empresa debe administrar los flujos de entrada y salida de efectivo (cuanto más pueda demorar los pagos, menores serán los problemas que puedan causar el ciclo operativo).

Los flujos de entrada y salida de efectivo están raramente sincronizados por lo que el ciclo de flujo de efectivo revelara por regla general los períodos en los que sea necesario adquirir fondos externos.

A partir de aquí se hace evidente la necesidad de que las empresas adopten medidas para reducir el ciclo de conversión del efectivo. ¿Cómo?:

- Cobrando sus cuentas por cobrar con mayor rapidez, tal vez ofreciendo descuentos en efectivo.
- Acortando el período de conversión del inventario, hasta tanto no se pierda calidad en el proceso.
- Aumentando la cantidad de días para definir los pagos.

Teniendo en cuenta lo anterior lo anterior podemos plantear que un capital de trabajo excesivo o insuficiente refleja una situación desfavorable para un negocio pues:

1. Si el capital de trabajo es excesivo, especialmente en forma de efectivo y valores negociables quiere decir que existe un gran volumen de fondos que son usados productivamente, representando una pérdida de interés o de utilidad, estimulando los pagos excesivos de dividendos y a menudo

conducen a inversiones en proyectos indeseables o en medios y equipos innecesarios. Este exceso de capital de trabajo puede llevar al descuido en los costos y por lo tanto a insuficiencias en las operaciones.


2. Las insuficiencias del capital de trabajo pueden estar originadas por un volumen de venta por debajo de su costo, precios de ventas rebajados debido a la competencia, pérdidas ocasionadas por tormentas, inundaciones, robos que no están cubiertos por seguros, política poco conservadora de dividendos, pues a veces para conservar la apariencia de una situación financiera favorable se continua pagando dividendos aunque ni las ganancias actuales, ni la situación de la caja garantice dichos dividendos.

De igual forma puede ser insuficiente al capital de trabajo si la gerencia no acumula los fondos necesarios para la liquidación de bonos a su vencimiento o para utilizar en el retiro de acciones preferentes, así como si existe una posición fija para un fondo de amortización cuyas necesidades sean excesivas en relación con la utilidad neta actual.

Finalmente, podemos decir que el capital de trabajo neto cumple dos funciones, una económica y otra financiera. En su función económica puede ser considerado como bienes complementarios y heterogéneos de producción que concurre a la creación de productos y servicios por parte de la empresa. Es complementario en la medida en que son necesarios junto a los bienes de capital para el desarrollo de la producción, es heterogénea en la medida en que se encuentra formado por componentes diversos con diferentes grados de liquidez.

Como quiera la entidad necesita permanentemente un capital de trabajo (recursos circulantes). Es necesario que sea financiado con cierta estabilidad (a largo plazo) al objeto de garantizar el equilibrio financiero y en su función financiera debe garantizar la adecuación entre los ritmos de liquidez y exigibilidad de los activos y pasivos.

CAPÍTULO II



Teniendo en cuenta el importante papel que juega el Ministerio de la Agricultura en el desarrollo económico de nuestro país hemos seleccionado la empresa agropecuaria FNTA.

En este capítulo se realizará una caracterización de la entidad objeto de estudio donde se explicará su localización, cuándo fue creada, estructura organizativa y objeto social de la misma. Luego se realizará un diagnóstico de la situación actual que presenta la entidad y se realizará el análisis profundo de las causas que provocaron el bajo nivel de eficiencia económica.

2.1. Caracterización de la Empresa Agropecuaria FNTA

La presente investigación fue realizada en la Empresa Agropecuaria FNTA, la cual anteriormente era una empresa que se dedicaba a la producción de azúcar. Desde al año 2006, deja de producir azúcar para transformarse en una entidad cuyo objeto social sería el desarrollo de la agricultura y la ganadería entre otras actividades. Se encuentra situada en el Batey FNTA, perteneciente al municipio de Trinidad y está estructurada de la siguiente forma:

Dirección, 4 Unidades Estatales: UBSG Agrícola Valle de los Ingenio, UBCG Servicios (Servicios y Construcción de Viviendas), Agricultura Urbana y Centro de Gestión

7 UBPC: Las Tecas, Condado, Araca , El Güiro , Fidel Claro, Palmarito y Micons

5 CPA: Felipe Iznaga, Pedro Lantigua, 13 de Marzo, Oliverio Marín, Rafael Ramírez.

7 CCS Fortalecida: Ramón González, Israel Lugones, José Mendoza, Ismael Valdivia, Romelio Cornelio, Carlos Echenagusía y José Ibáñez.

En dichas unidades y la dirección administrativa laboran un total de 1409 trabajadores desglosados en: dirigentes: 73, técnicos: 95, administrativos y obreros: 1341

El Objeto Empresarial de la Empresa Agropecuaria FNTA subordinada a la Delegación Provincial del Ministerio de la Agricultura en Santi Spíritus.

Producir y comercializar de la forma mayorista, caña, viandas, hortalizas, granos, seriales, frutas, café, cacao y miel de abeja, plantas ornamentales, flores y producciones forestales, posturas forestales y frutales, cumpliendo con las normas

regulaciones vigentes por el Ministerio de la agricultura, todos ellos en moneda nacional.

- Prestar servicios de reparación, mantenimiento eléctrico y de instrumentación a equipos automáticos, informático y de comunicación , la construcción de viviendas y otras obras menores de la comunidad, reparación y mantenimiento contractivos a entidades y a los trabajadores del sistema del Ministerio de la Agricultura, reconstrucción y mantenimiento de caminos y viales de reparación, mantenimiento y montaje de equipos de la agroindustrial, de repercusión de mantenimiento a los medios y equipos automotores y sistema de riego y drenaje, carpintería y pailera, de transportación de carga por vía automotoras y ferroviaria, montaje de máquinas de riego, de preparación de suelo, de alquiler de equipos especializados de construcción y equipos automotores y ferroviarios y ofrecer servicios de comunicaciones a las entidades agropecuarias, Ministerios de la Agricultura a la población, de la asesoría en asuntos agrícolas, servicios económicos contables y financieros, de alquiler de almacenes, servicios generales a comunidades y bateyes, de transportación, alimentación y personales a sus trabajadores, de alquiler de locales a los trabajadores y de alimentación asociados a estos y de alojamiento no turísticos, todos ellos en pesos cubanos.

2.2 Diagnóstico de la situación actual de la entidad

El diagnóstico a la entidad se pudo realizar a través de la revisión de los análisis económicos financieros, visitas a la instalación aplicándose la observación directa y entrevistas al personal de contabilidad.

Los resultados del mismo arrojan las siguientes situaciones:

- Insuficientes instrumentos de trabajo para el desarrollo de las actividades agrícolas como: machetes, limas, guatacas y guantes.

- Carencia de piezas de repuesto para la reparación de la maquinaria agrícola y falta de arados, chapeadoras y gradas de manera tal que imposibilita preparar la tierra, es decir eliminar el marabú existente para poder proceder a la realización de la producción agrícola.
- Falta de equipos de riego.
- Carencia de mano de obra para cultivar la tierra.
- Falta de recursos para el desarrollo de la ganadería como alambre para cercar y de esta forma tener localizado el ganado en una zona determinada.
- No existe condiciones creadas para el desarrollo de la ganadería.
- Existen deficiencias en la organización de los trabajadores en fincas o colectivos de trabajadores para la aplicación del pago o resultado obtenido.
- No se dotó a la entidad de financiamiento para poder desarrollar sus principales actividades, teniendo que tomar los ingresos que iba obteniendo en algunas de las actividades realizadas para financiar otras que estaban planificadas.
- No se calcula el capital de trabajo necesario para el funcionamiento adecuado de la actividad.
- No se realiza un análisis profundo de las causas que provocan las deficiencias en la entidad.

2.3. Análisis de los indicadores de eficiencia económica

En lo que se refiere a la producción bruta planificada para el año 2009 refleja crecimientos significativos en relación con los resultados reales del año 2008, lo que refleja una planificación poco objetiva, ya que con los resultados adversos del año anterior resulta improbable que se pudiera lograr la cifra proyectada, cuestión que queda demostrada en los resultados reales del año, ya que aunque muestran crecimientos con respecto al período anterior, el incumplimiento del plan resulta mucho más alto. Se señala como causa de este incumplimiento en la producción bruta, los resultados alcanzados en la producción mercantil; sin embargo existe una diferencia significativa entre ambas cifras de las que no se pudo obtener una información satisfactoria, ya que en valores absolutos asciende a 1347.9 miles de

pesos por debajo del plan de producción bruta y en la producción mercantil el incumplimiento es de 723.0 miles de pesos.

Además de lo planteado con anterioridad existe una dificultad para la realización precisa de este análisis: - producciones en proceso que responden a plantaciones agrícolas del año 2009 cuyos gastos afectan los resultados del plan, mientras los ingresos que se estiman obtener tendrán su ejecución real en el año 2010 donde muestran poca objetividad, ya que no se ajustan a los rendimientos reales obtenidos durante el año en ese tipo de cultivo, cuestión que puede afectar los resultados del próximo año.

Con relación al total de ingresos, sus cifras presentan una situación prácticamente similar a lo señalado para el caso de la producción bruta respecto a la producción mercantil. Además para el período con respecto al número de trabajadores planifican crecer en 43 trabajadores mientras en el fondo de salario planifican una disminución con respecto a igual período del año anterior de 420700 pesos, sin embargo la productividad del trabajo tiene un crecimiento planificado de 225 pesos y el salario medio mensual una disminución de 102800 pesos. Esta es una proyección contradictoria, ya que se espera lograr mejores resultados productivos disminuyendo el salario de los trabajadores y logrando incrementos de productividad, no es que esto no se pueda lograr pero tanto la productividad del trabajo como el salario medio de los trabajadores deben crecer si se quiere incrementar la producción mediante el crecimiento de la productividad del trabajo, la cual debe crecer en mayor proporción que el crecimiento del salario medio con el fin de mantener una correcta correlación entre la productividad y el salario medio.

El total de gasto planificado para el año supera en más de 60000 pesos al valor de la producción mercantil planificada, este es otro elemento que nos da otra idea que el plan presenta dificultades técnicas en su elaboración o falta de perspectivas en la elaboración del mismo.

En lo que se refiere al gasto material se planifica que dupliquen la cifra real del año base; sin embargo los resultados reales del año 2009 son en realidad la mitad del monto total del gasto real del año 2008, esto reafirma el planteamiento de que los indicadores contenidos dentro del plan presentan en realidad poca objetividad y visión en el momento de reflejar las cifras, lo cual puede traer afectaciones a la hora de que los niveles centrales aprueben el presupuesto.

La producción mercantil para el año 2009 presenta un aumento en el plan con relación al año base, de 2302.7 miles de pesos. Lo cual se considera bastante ambicioso si se parte de los resultados reales y las condiciones materiales de que dispone la entidad, ya que no cuentan con sistemas de regadíos para las actividades agrícolas, plaguicidas para enfrentar los ataques de insectos a las plantaciones agrícolas, no disponen de áreas preparadas para el mejoramiento del ganado que compran, dependiendo para lograr los objetivos que se proponen alcanzar, de que las lluvias ocurran en los momentos adecuados y en cantidades que no afecten las áreas sembradas. Estas son realidades que a través de la investigación de los elementos que integran la producción mercantil de la entidad se repiten de forma permanente cada uno de ellos con sus consecuencias negativas en el rendimiento de los cultivos, la depauperación del ganado, la pérdida de las cosechas y los gastos adicionales por la resiembra para recuperar las producciones arrasadas por la crecida de los ríos o los gastos por la compra de nuevas cabezas de ganado para cumplir el compromiso de ventas de carne. Esto les ha posibilitado crecer con relación al año anterior pero con un incremento considerable en las pérdidas que comprometen su gestión económica para un futuro inmediato.

En lo que respecta al cumplimiento del plan del año, este se incumple en un 13%, dado por resultados alcanzados en las producciones agrícolas, pecuarias y de construcción de viviendas. Seguidamente se realiza el análisis de cada una de ellas por los elementos que las integran para mostrar las afectaciones ocasionadas al cumplimiento del plan de la producción mercantil.

Cultivo de la yuca: Este cultivo tenía planificado para la etapa 54 toneladas de producción y se logra un real de 12,5 para un 23% de la cifra planificada y un decrecimiento contra igual período del año anterior de 5.1. Esto trae como resultado que los ingresos planificados se incumplieran en una proporción similar, sin embargo los gastos planificados se sobrecumplen debido a que la tierra fue preparada y sembrada con los fines previstos, pero por causas de la sequía se perdieron 16,4 hectáreas y sólo se pudo cosechar 6 hectáreas con muy bajo rendimiento, a esto debe agregarse que durante el mes de Mayo del 2009 las crecidas de los ríos Agabama y Ay afectó las áreas sembradas perdiéndose todo el trabajo, incluyendo además el cangre para semilla que tenían listo. Posteriormente se hicieron nuevas siembras de este tipo de cultivo, lo que deben aportar sus resultados productivos en el año 2010, pero sus gastos se registran en el año 2009. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 1

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de yuca	t	54	12.5	23	(41.5)
Ingresos	\$	39500.00	9200.00	23	(30300.00)
Gastos	\$	32659.20	33500.00	99.5	841.00

Fuente: Elaboración propia

Cultivo del boniato: En este cultivo de 56.2 toneladas planificadas se obtienen 10.6 para el 19% de cumplimiento y un decrecimiento de 23.8 toneladas con relación al 2008, los ingresos se incumplen en una proporción similar, pero en lo que se refiere a los gastos planificados para el año 2009, estos se duplican en 40192 pesos en valores absolutos para un 111.6 por ciento de sobre ejecución por las siguientes causas:

- La crecida de los ríos afectó las áreas sembradas perdiéndose inclusive la semilla, realizándose nuevamente la siembra incurriendo en gastos por la compra de semillas y por la siembra y preparación de la tierra., aunque las

nuevas áreas no fueron cosechadas, por lo que no reportan gastos por este tipo de actividad.

A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 2

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de boniato	t	56.2	10.6	19	(45.6)
Ingresos	\$	69700.00	13100.00	18.7	(56600.00)
Gastos	\$	36008.00	76200.00	211.6	40192.00

Fuente: Elaboración propia

Cultivo del plátano: Este cultivo en el año 2009 presenta una situación adversa al igual que en el caso de los cultivos analizados anteriormente, de 235.9 toneladas planificadas se logra una cosecha de 79.5 para el 34% de cumplimiento con igual porcentaje en los ingresos. En lo que se refiere a los gastos estos reflejan un 92.4% con relación a la cifra planificada, lo cual está dado por:

- La necesidad de reconstruir las plantaciones existentes, que fueron afectadas por la aguas de octubre del 2008.
- Existen áreas que no tienen las mejores condiciones para la obtención de buenos rendimientos en este tipo de cultivo y que además las áreas cosechadas no fueron atendidas correctamente.

Todo lo planteado anteriormente trajo como resultado que en el año 2009 con relación al 2008 existiera un decrecimiento de 237.1 toneladas. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 3

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de plátano	t	235.9	79.5	34	(156.4)
Ingresos	\$	206500.00	69600.00	33.7	(136900.00)
Gastos	\$	153949.44	142200.00	92.4	(11749.44)

Fuente: Elaboración propia

Cultivo del tomate: El tomate representa prácticamente el único cultivo que muestra resultados satisfactorios ya que de 27.8 toneladas planificadas se obtienen 132 para el 474% de cumplimiento. En lo que se refiere a los gastos, estos aunque sobrepasan el plan, lo hacen en menor medida que el cumplimiento logrado en la producción. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 4

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de tomate	t	27.8	132	474	104.2
Ingresos	\$	2390.00	129800.00	5430	105900.00
Gastos	\$	35874.46	77800.00	216.87	41925.54

Fuente: Elaboración propia

Cultivo de la calabaza: Presenta una situación desfavorable ya que de 38.9 toneladas planificadas para el período se producen 20.1 para el 52% de cumplimiento del plan y un decrecimiento de 17.8 toneladas en relación con el año 2008. Se incrementan sus gastos en 6734.85 en valores absolutos para un 27.41 por ciento de sobre ejecución motivada por:

- Nueva adquisición de semillas certificadas para la siembra de la calabaza producto de las condiciones climatológicas las cuales no fueron propicias para dicha siembra.

A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 5

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de calabaza	t	38.9	20.1	52	(18.8)
Ingresos	\$	38000.00	19500.00	51.31	(18500.00)
Gastos	\$	24565.15	31300.00	127.41	6734.85

Fuente: Elaboración propia

En el caso de los **organopónicos y huertos intensivos**: De 274 toneladas planificadas se logran 89.5 para el 33% de cumplimiento, en tanto los ingresos se cumplen solamente al 30%, estos resultados pueden considerarse como desfavorables, perdiéndose una buena parte de los cultivos por el efecto de plagas y enfermedades debido a que no se poseían recursos para combatir las mismas, tampoco disponían de agua para el riego de la misma y una parte de los productos que se cosecharon no pudieron comercializarse por estar lejos de la población y no existir hábitos de consumo de esos productos en las áreas aledañas a estos organopónicos. Este tipo de cultivo permite y requiere una atención más sistemática, y todo indica que en la práctica no ocurrió así, ya que el ataque de plagas y el surgimiento de enfermedades puede ser el resultado de falta de control y limpieza en las áreas sembradas. Todos estos elementos trajeron como resultado gastos excesivos para los que no existía un respaldo productivo afectando significativamente los resultados económicos de la entidad en una actividad que puede aportar cifras significativas de alimentos e ingresos que contrarresten el caso de otras producciones de más difícil control. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 6

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Organopónicos y huertos intensivos	t	274	89.5	33	(184.5)
Ingresos	\$	274000.00	83500.00	30.5	(190500.00)
Gastos	\$	229334.00	379300.00	165.4	149926.00

Fuente: Elaboración propia

Cultivo de frijoles: El cultivo del frijol presentó bajos resultados, ya que de 2.5 toneladas planificadas se obtienen 0.2 para el 8% del cumplimiento, en tanto los gastos representan el 56% de lo planificado, esta situación se plantea que es consecuencia de una primavera deficiente, lo que unido al precio de la semilla el cual resultó muy alto dio al traste con las posibilidades de eficiencia en este cultivo. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 7

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de frijoles	t	2.5	0.2	8	(2.3)
Ingresos	\$	37900.00	2900.00	7.65	(35000.00)
Gastos	\$	9272.50	5200.00	56.1	(4072.50)

Fuente: Elaboración propia

Cultivo del maíz: Este es otro cultivo que refleja una situación muy parecida a otros cultivos analizados con anterioridad, el incumplimiento del plan de producción ya que de 67 toneladas se producen 16.2 para el 24% del cumplimiento, sin embargo en el caso de los gastos estos sobrepasan en mucho la cifra planificada ya que de 21.9 miles de pesos se incurren en gastos por 71.8 para el 326.7% de cumplimiento lo que está dado por las mismas causas de afectaciones climatológicas, bajos rendimientos. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 8

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de maíz	t	67.0	16.2	24	(50.8)
Ingresos	\$	84000.00	20300.00	24.1	(63700.00)
Gastos	\$	21976.70	71800.00	326.7	49823.30

Fuente: Elaboración propia

En el caso de los **frutales**: Las frutas también se encuentran dentro de los que presentan resultados desfavorables pues de 28 toneladas planificadas se logran 14.6 para el 52% de cumplimiento, sin embargo de los 28.0 miles de pesos de gastos previstos el resultado es 81.1 para el 288.89% de cumplimiento. En esta situación se plantea que la semilla adquirida fue muy costosa y se sembró en condiciones difíciles, sufriendo mucho enyerbamiento pesado viéndose la entidad en la necesidad de situar fuerza de trabajo en exceso en este cultivo el cual descargará su producción en el año 2010.

El caso de los frutales es una muestra de cómo una deficiente gestión en la atención de un cultivo se manifiesta en bajos rendimientos y en exceso de gastos, es decir se produce esta situación porque no se limpió a tiempo, esto afecta a la plantación pero cuando se realiza la limpieza, el pago ya no es por enyerbamiento ligero, es por enyerbamiento pesado que exige mayor cantidad de fuerza de trabajo y del pago de una tarifa superior. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 9

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de frutas	t	28.0	14.6	52	(13.4)
Ingresos	\$	20300.00	10200.00	50.2	(10100.00)
Gastos	\$	28072.77	81100.00	288.89	53027.23

Fuente: Elaboración propia

En el caso de la **carne vacuna**: Esta presenta sobrecumplimiento en el plan de producción ya que de 394.0 toneladas planificadas producen 427.1 para el 108% de cumplimiento, los ingresos presentan una cifra similar; pero para lograr estos resultados productivos la entidad compromete el resultado económico de todo el año con consecuencias para etapas posteriores ya que de 2367.9 miles de pesos previstos en los gastos se ejecutan 5955.3 miles de pesos para el 251.5% de cumplimiento lo que representa un incremento en los gastos sobre lo planificado de 3587.4 miles de pesos. Este resultado es consecuencia de las compras de ganado considerados de primera y de la depauperación del mismo por deficiente alimentación y mala atención, motivo por el cual se realizaron ventas en la categoría de tercera, cuarta y otros, los cuales representaban en el caso de los toros el 61.8 del total de ventas y en el de las vacas el 70.8%, mientras solamente se vendían como carne de primera en el caso de los toros el 22.7% y en el caso de las vacas el 15.5%. Como se puede apreciar esta disminución en la categoría por calidad para las ventas tiene una incidencia negativa de pésimos resultados para la entidad. Esta situación se ha mantenido durante los dos años en que la entidad realiza esta actividad sin que se haya resuelto, planteándose que en el 2010 las ventas se ejecutarán dentro de las 24 horas posteriores a la compra para eliminar las pérdidas ocasionadas por esta situación, aunque estas son medidas positivas, lo ideal es que la empresa cree condiciones para aumentar el peso del ganado de primera que adquiere y venderlo a un mayor precio, así como mejorar el ganado que pueda comprar de segunda o tercera. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 10

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de carne vacuna	t	394	427.1	108	33.1
Ingresos	\$	3053200.00	3310100.00	108	256900.00
Gastos	\$	2367940.00	5955300.00	251.5	3587360.00

Fuente: Elaboración propia

En el caso de la **carne porcina**: Muestra un sobre cumplimiento del 10% en la producción mercantil y en lo que se refiere a los gastos planificados el real alcanzado es de 46.8%, ya que de 438.7 miles de pesos planificados de gastos, el real es de 205.7 miles de pesos. Estos resultados son muy positivos ya que mientras la producción presenta sobrecumplimiento, los gastos se encuentran por debajo del 50% de la cifra prevista, esta situación es muy llamativa pues se plantea por la administración de la entidad, que la reducción en el nivel de los gastos está dado porque no fue aplicado el sistema de pago por resultado, por no disponerse de fondos para el pago a los trabajadores dejándose de ejecutar 233.0 miles de pesos La aplicación del sistema de pago por resultado tiene como objetivo el incremento de los niveles de producción y un mejor aprovechamiento de la fuerza de trabajo incrementándose de esta forma la productividad. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 11

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción carne porcina	t	38.2	41.9	110	3.7
Ingresos	\$	384100.00	421500.00	109.7	37400.00
Gastos	\$	438700.26	205700.00	46.89	(233000.00)

Fuente: Elaboración propia

En el caso de la **carne ovino-caprino**: Esta actividad presenta resultados muy desfavorables, ya que el plan de producción se cumple sólo al 6% sin embargo, los gastos reales están muy por encima de lo planificado, lo que está dado por:

- Se ha afectado por la muerte de reproductoras, no se posee los medicamentos para los animales enfermos para su tratamiento.
- No se logran los partos necesarios para su incremento.
- Afectación por la sequía.

- El pago de limpia de potreros, que aunque ocasionaron gastos no reportan ingresos directos. Además el número de trabajadores para la atención a la masa ovino-caprino es excesivo trayendo como resultado el pago de salario en una cuantía superior a la realmente necesaria.

A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 12

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de carne ovino-caprino	t	1.7	0.1	6	(1.6)
Ingresos	\$	23100.00	400.00	1.73	(22700.00)
Gastos	\$	25500.00	32300.00	126.67	6800.00

Fuente: Elaboración propia

Producción de leche de vaca: Es otra actividad en la que se incumple el plan de producción ya que de 37.4 miles de litros planificados se alcanza una producción de 27.6 para el 74% de cumplimiento, sin embargo con relación al plan de gastos este se ejecuta al 84% es decir se ejecuta un 10% más que el porcentaje de cumplimiento del plan de producción. Una de las cuestiones que ha afectado la producción de leche ha sido la muerte de terneros aspecto este que es resultado de una deficiente atención al rebaño, cuestión que no debía suceder ya que uno de los elementos que afecta el nivel de gastos, como se ha podido conocer en el transcurso de esta investigación, es el exceso de trabajadores, o sea que el factor humano juega un papel primordial casi determinante en la mortalidad de terneros, ya que una atención esmerada, propia del sentido de pertenencia influye positivamente en la salud de los animales.

A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 13

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Producción de leche de vaca	L	37400	27600	74	(9800)
Ingresos	\$	89800.00	53100.00	59.1	(36700.00)
Gastos	\$	56100.00	47400.00	84.5	(8700.00)

Fuente: Elaboración propia

Construcciones de viviendas: El plan de ingreso se incumple ya que de 790.6 miles de pesos sólo se ejecutan valores por 331.7 para el 42% de cumplimiento, en el caso de los gastos estos ascienden a 724.5 miles de pesos mostrando resultados negativos ascendentes a 392.8 miles de pesos. El incumplimiento del plan según datos obtenidos de la investigación se debe a la falta de suministros entre los que se pueden señalar: cabillas corrugadas, cemento, elementos de pared, techos, accesorios de baños, puertas y ventanas, lo que ha impedido concluir las viviendas previstas en el plan del año, originando pagos de salario al personal asignado, sin el consiguiente respaldo productivo. En esta situación relacionada con la vivienda ha existido morosidad en la utilización de la fuerza de trabajo, ya que la falta de materiales ha estado incidiendo en esta actividad desde el pasado año y parte de esos trabajadores podían haber sido reubicados en otras labores, en los que resultaba necesario el empleo de mayor fuerza de trabajo, por ejemplo en la agricultura para la recogida de cosechas o para la limpieza de áreas afectadas por el enyerbamiento o para combatir plagas que estén afectando los cultivos. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 14

Indicadores	U.M	Plan 2009	Real 2009	%	Variación Real/Plan
Construcción de viviendas	Uno	30	5	16	(25)
Ingresos	\$	790600.00	331700.00	42	(458900.00)
Gastos	\$	570000.00	724500.00	127.10	154500.00

Fuente: Elaboración propia

Al realizar el análisis comparativo de indicadores de gastos en comparación con indicadores de producción estos no reflejan los resultados obtenidos en la producción mercantil por tipo de cultivo, ejemplo de ello se presenta en el caso de la producción mercantil con respecto al gasto material. La producción mercantil se incumple en un 13%, sin embargo el gasto material en esa misma etapa se incumple en un 76%, así mientras el gasto material se planifica a 0.473 por peso de producción mercantil el real obtenido es de 0.132, cuestión que resulta positiva pero contradice el aumento ocurrido en los gastos por la compra de semilla a precios superiores y en mayor cantidad para suplir las pérdidas en las cosechas que fueron resembradas por la crecida de los ríos y ataque de plagas. Resulta contradictorio además lo referido al fondo de salario real pagado en el año 2009, del que se paga 0.396 por peso de producción mercantil mientras en igual período del año anterior se pagaba 0.747 y se aprecia una disminución del salario medio mensual de 44.8 pesos por trabajador en el año 2009 respecto al 2008. Es contradictorio desde el punto de vista que dados los niveles de producción alcanzados y la disminución del promedio de trabajadores que incrementan la productividad del trabajo el salario medio lógicamente debería presentar también aumentos aunque fueran menores que el aumento de la productividad. A continuación se muestra su análisis

Tabla # 15

Indicadores	U M	Real 2008	Plan 2009	Real 2009	Plan 09/ Real 09 %	Variación Real 09 - Plan 09	Variación Real 09 – Real 08
Producción bruta	M P	4217.2	6529.3	5181.4	79	(1347.9)	964.2
Producción mercantil	M P	3275.9	5578.6	4855.6	87	(723.0)	1579.7
Total de ingresos	M P	3620.0	5787.5	4921.6	85	(865.9)	1301.6
Total de gastos	M P	4187.6	5640.1	14418.1	256	8778.0	10230.5
Valor agregado	M P	1983.2	3005.9	4026.8	134	1020.9	2043.6
Promedio de trabajadores	UNO	478	521	419	80	(102)	(59)
Fondo de salario	M P	2448.0	2027.3	1925.6	95	(101.7)	(522.4)
Productividad del trabajo	\$	263.0	488	808	166	320	545
Salario medio mensual	M P	426.8	234	382	118	148	(44.8)
Gasto material	M P	1382.0	2639.7	640.9	24	(1998.8)	(741.1)
Gasto material por peso de producción mercantil	\$	0.421	0.473	0.132	27.9	(0.341)	(0.289)
Gasto de salario por peso de producción mercantil	\$	0.747	0.363	0.396	109	0.033	(1.432)

Fuente: Elaboración propia

2.3.1 Otras partidas sin respaldos productivos

Entre estas partidas se puede citar los correspondientes gastos generales de administración que ascienden a 445.4 miles de pesos que aunque se plantea que se encuentra por debajo de lo planificado resultan gastos significativos ya que representan el 5% del total de gastos del año y afectan directamente la pérdida de la entidad.

También los gastos a bateyes, amparados por la Resolución 544, los cuales no han sido financiados, siendo asumidos por la empresa por un monto de 116.7 miles de pesos equivalente al 1.3% del total de gastos del año.

Además presentan gastos sin respaldo productivo por 466.1 ascendentes al 5% del total de gastos, entre estos se encuentran los gastos financieros por el pago de intereses, pagos de seguros que están por encima del plan afectando los resultados, gastos de comedores y otros gastos.

Todos estos elementos unidos a los resultados negativos registrados en la gestión productiva, han traído como resultado que la entidad presente pérdidas significativas, que crecen indeteniblemente por partidas, meses y años por lo que resulta vital para este centro mantener un estricto control de todos los recursos que manejan, por pequeños que parezcan, pero que en conjunto pueden determinar la eficiencia o ineficiencia de la entidad.

El aparato económico del centro tiene que crear o hacer ágiles las formas de control y análisis sistemático de los resultados de la gestión general de la entidad, para mantener informada adecuadamente a la dirección del centro, lo que le permitirá tomar medidas oportunas para corregir a tiempo las dificultades de cualquier índole, que puedan surgir en el acontecer diario del centro.

De forma general se ha detectado en el desarrollo de esta investigación falta de previsión y objetividad en la elaboración de los planes de producción, comercialización de los productos, deficiente análisis cuantitativo y cualitativo de las causas que originan las pérdidas y el incremento de los niveles de gastos, entre otros.

Concluido este análisis se realizará la evaluación de las razones financieras que nos permiten conocer los efectos que ha traído consigo toda la situación anteriormente analizada.

2.3.2. Análisis de las Razones de Actividad

Las razones de actividad o eficiencia operativa explicada en el Capítulo I miden la eficiencia con que se están administrando los recursos.

En este trabajo se analizarán las siguientes:

- Rotación del capital de trabajo
- Rotación de los activos totales
- Rotación de los inventarios
- Rotación de cobros y pagos
- Rotación de los activos fijos
- Rotación de caja
- Rotación del activo circulante

Análisis de la Rotación del capital de trabajo

La rotación del capital neto de trabajo expresa la capacidad que tiene la entidad de generar niveles de ventas por cada peso de capital neto de trabajo.

Se evalúa como favorable en la medida que es capaz de incrementar el indicador ventas netas por peso de capital neto de trabajo. No es posible mostrar el análisis de esta razón por alcanzar la entidad un capital de trabajo neto (obtenido del balance general) negativo, ya que los pasivos circulantes son mayores que los activos circulantes motivados por:

1. Existían gastos de años anteriores que no se habían registrado durante los años 2007 y 2008 por un total de 5184.3 millones de pesos, cifra que se había registrado en:
 - Inversiones con medios propios la cantidad de 3908046 pesos.
 - Se declaró por auditoría la cantidad de 1536700 pesos por bonificación del aporte del 25% de la fuerza de trabajo durante el año 2008.
2. Durante el año 2009 a la empresa no se le concedió crédito para financiar sus actividades fundamentales (producción agrícola) por lo que la empresa

tuvo que trabajar con sus ingresos y por esta razón no podían pagar las deudas contraídas con el banco.

3. La empresa tomó como actividad fundamental la compra de ganado vacuno del municipio sin tener condiciones creadas para la actividad, teniendo como consecuencia una pérdida considerable en la compra venta de ganado vacuno durante todo el año 2009.

Análisis de la Rotación de activos totales

La rotación de los activos totales mide las veces que la entidad recupera la inversión y se evalúa de favorable cuando se obtiene una tendencia creciente pues hay una mayor recuperación de la inversión. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #. 16 UM: Pesos

NO	PARTIDAS	2008	2009	TENDENCIA VALOR	%
1	Ventas Netas	3275870.00	4855590.00	1579720.00	148.23
2	Activos Totales	12022882.00	8099457.00	(3923425.00)	67.36
3	Rotación de los activos totales (veces)	0.27	0.60	0.33	222.22
4	Rotación de los activos totales (días)	1333	600	733	45.00

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

En la tabla # 16 se muestra que por cada peso de inversión se generaron 0.60 pesos de ventas en el período que se analiza, lo que representa un período de recuperación de un año y siete meses, lo cual equivale a 600 días y decrece con relación al año anterior en 733 días, dado fundamentalmente por el aumento de las ventas en 1579720 millones de pesos.

Este crecimiento está determinado fundamentalmente por la venta de animales y carne de cerdo.

Análisis de la Rotación de inventarios

El análisis de la rotación de los inventarios tiene como objetivo dar a conocer el número de veces que los inventarios se realizan. En la medida que la entidad acelere la rotación de los inventarios obtiene un resultado más favorable, pues disminuye la inmovilización de los mismos.

A continuación se muestra su análisis

Tabla # 17 UM: Pesos

NO	PARTIDAS	2008	2009	TENDENCIA VALOR	%
1	Costo de ventas	2183014.00	8274682.00	60991668.00	379.04
2	Inventario promedio	2215971.00	1735152.00	(480819.00)	78.30
3	Rotación de inventarios (veces)	0.98	4.77	3.79	486.73
4	Rotación de inventarios (días)	367	75	(292)	20.4

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

La entidad que nos ocupa en el período que se analiza no cumple con lo establecido, como se observa en la tabla # 17 los inventarios rotan 4.77 veces al año aumentando la rotación 3.79 veces respecto al año anterior.

Esta situación de que la entidad haya mejorado la rotación de los inventarios con relación al año anterior está dada por un incremento excesivo del costo de ventas y un decrecimiento de los inventarios promedios. Las causas del incremento del costo de venta están determinadas por gastos en la carne vacuna ascendente a 5955300 millones de pesos y la construcción de viviendas en 724500.

No obstante en este análisis se aprecia que la rotación de los inventarios no es aceptable y la administración debe abrir el análisis independiente de cada partida del costo para determinar dicha variación, así como un estricto control de los inventarios para determinar si la disminución que presenta esta partida corresponde a los niveles de producción alcanzados.

Análisis de la Rotación de las cuentas por cobrar

El período de promedio de cobranza es muy importante pues inciden en el éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una entidad.

El índice de rotación de las cuentas por cobrar mide las veces que dichas partidas se convierten en dinero, reflejando la eficiencia en el trabajo de la empresa con relación al otorgamiento y cobro de sus clientes.

Acorde a lo legislado en la Resolución No. 56/2000 del Banco Central de Cuba el período promedio de cobranza debe conveniarse con el cliente y figurar en el contrato así como los instrumentos de pago a utilizar, poniéndose como término de cobros y pagos 30 días.

A continuación se muestra su análisis.

Tabla # 18 UM: Pesos

NO	PARTIDAS	2008	2009	TENDENCIA VALOR	%
1	Ventas Netas	3275870.00	4855590.00	1579720.00	148.23
2	Cuentas por cobrar Promedio	752083.00	901189.00	149106.00	119.82
3	Rotación de las cuentas por cobrar (veces)	4.35	5.38	1.03	123.67
4	Rotación de las cuentas por cobrar (días)	83	67	(16)	80.72

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

Como se muestra en la tabla # 18 las partidas por cobrar rotan 5.38 veces al año lo que representa un período promedio de cobranza de 67 días, resultado que disminuye con relación al año anterior en 16 días, lo que hace evidente que la dirección de la entidad ha adoptado políticas para mejorar la gestión en el cobro a los clientes, no obstante a pesar de esta situación el resultado continua siendo desfavorable por estar por encima del rango establecido, por lo tanto a continuación se muestran las cuentas por cobrar por edades que figuran en la tabla # 19

Tabla # 19

Partidas	Importe	Hasta 30 Días	De 31-60	De 61-90	Más de 190 Días
Cuentas por cobrar	1184817.00	801612.00	237227.00	104337.00	41641.00

Análisis de la Rotación de las cuentas por pagar

Este análisis muestra las veces que la empresa ha tenido que pagar durante el año a los proveedores y está estrechamente relacionado con las cuentas por cobrar, ya que ambos reflejan las políticas trazadas por Resolución No. 56/2000 que norma los cobros y pagos, estableciendo un período de 30 días para la ejecución de los mismos.

A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 20

UM: Pesos

NO	PARTIDAS	2008	2009	TENDENCIA VALOR	%
1	Costo de ventas	2183014.00	8274682.00	6091668.00	379.04
2	Cuentas por pagar promedio	841798.00	521025.00	(320773.00)	61.89
3	Rotación de las cuentas por pagar (veces)	2.59	15.88	13.34	613.12
4	Rotación de las cuentas por pagar (días)	139	23	(116)	16.54

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

Como se aprecia en la tabla # 20 el período promedio de pago en el año 2009 es de 23 días y disminuye en relación al año anterior en 116 días, lo cual significa que la entidad cumple con lo establecido en la Resolución No. 56/2000 del Banco Central de Cuba.

Análisis de la Rotación de los activos fijos

Esta razón mide las veces en que la empresa recupera el valor de sus activos fijos, y se evalúa de favorable en la medida que se obtiene una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 21 UM: Pesos

NO	PARTIDAS	2008	2009	TENDENCIA VALOR	%
1	Ventas netas	3275870.00	4855590.00	1579720.00	148.23
2	Activos fijos tangibles	3567042.00	3592336.00	25294.00	100.71
3	Rotación de activos fijos tangibles (veces)	0.92	1.35	0.43	146.74
4	Rotación de activos tangibles (días)	391	266	(125)	0.68

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

En la tabla # 21 se observa que por cada peso de activos fijos tangibles se obtiene 1.35 pesos de ventas netas, resultado que crece en 46.74% con relación a igual período del año anterior, dado por el aumento de las ventas netas en 1579720 peso y de un aumento de los activos fijos tangibles en 25294 pesos.

Análisis de la Rotación de caja

La rotación de caja muestra la eficiencia con que la entidad ha utilizado su efectivo en el pago inmediato de las deudas a corto y a largo plazo. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 22 UM: Pesos

No	PARTIDAS	2008	2009	TENDENCIA VALOR	%
1	Ventas netas	3275870.00	4855890.00	1579720.00	148.23
2	Efectivo	227465.00	126012.00	(101453.00)	55.39
3	Rotación del efectivo (veces)	14.40	38.53	24.13	267.56
4	Rotación del efectivo (días))	25	9	(16)	0.36

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

Como se aprecia en la tabla # 22 la rotación de la caja se efectúa 38 veces aproximadamente al año, o sea, cada 9 días disminuyendo 16 días de un año a otro dado por el aumento de las ventas y una disminución del efectivo en 101453 pesos.

Análisis de la Rotación del activo circulante

La rotación del activo circulante tiene como objetivo mostrar las veces que la entidad recupera su inversión en circulante, es decir expresa la relación entre la inversión y los niveles de ventas generados. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 23 UM: Pesos

No	Partidas	2008	2009	Tendencias Valor	Tendencias %
1	Ventas netas	3275870.00	4855590.00	1579720.00	148.23
2	Activo circulante promedio	4234028.00	3266956.00	(967072.00)	77.16
3	Rotación del activo circulante (veces)	0.77	1.48	0.71	192.20
4	Rotación del activo circulante (días)	467	243	(224)	52.34

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

El activo circulante en el periodo que se analiza como se muestra en la tabla # 23 rota 1.48 veces, o sea, cada 243 días, disminuyendo la rotación en 224 días con relación al año anterior, dado por:

- Crecimiento de las ventas en 1579720.
- Disminución del activo circulante promedio en 967072.

2.3.3 Análisis de las Razones de Rentabilidad

Estas razones sirven para evaluar la eficiencia de la gestión y por tanto su dirección y en este sentido mientras mayor sea la proporción de las ganancias

sobre las ventas y los bienes de la entidad ello constituirá un aval al medir el trabajo de quienes la dirigen.

Se analizarán las siguientes razones de rentabilidad:

- Rentabilidad sobre las ventas netas
- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera

Análisis de la Razón de Rentabilidad sobre las ventas netas

La razón de rentabilidad sobre las ventas netas muestra la utilidad neta obtenida por peso de venta. Se evalúa de favorable en la medida en que presenta una tendencia creciente.

A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 24 UM: Pesos

No	Partidas	2008	2009	Tendencia valor	%
1	Utilidad neta	(567618.00)	(9496512.00)	(8928894.00)	(1673.04)
2	Ventas netas	3275870.00	4855590.00	1579720.00	148.23
3	Rentabilidad sobre las ventas netas	(0.17)	(1.95)	(1.78)	(1147.05)

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

En el análisis anterior según tabla # 24 se pone de manifiesto que por cada peso de venta la entidad pierde 1.95 pesos y aumenta el decrecimiento con relación al año anterior en 1.78 pesos, observándose que la pérdida aumenta en proporción con las ventas netas. Esto está determinado por gastos de años anteriores que no habían sido reflejados en los gastos de la empresa.

Análisis de la Rentabilidad económica

La rentabilidad económica tiene como objetivo medir la utilidad neta por peso de activos totales. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 25 UM: Pesos

NO	PARTIDAS	2008	2009	Tendencia valor	%
1	Utilidad neta	(567618.00)	(9496512.00)	(8928894.00)	(1673.04)
2	Activos totales	12022882.00	8099457.00	(3923425.00)	(67.35)
3	Rentabilidad económica	(0.047)	(1.17)	(1.123)	(2489.36)

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

En la entidad objeto de análisis como se muestra en la tabla # 25 por cada peso de activos totales la entidad pierde 1.17 pesos creciendo en 1.12 la pérdida con relación al año anterior, dado fundamentalmente por la disminución de los activos totales, incidiendo negativamente la disminución del activo circulante.

Análisis de la Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera mide la utilidad neta que se obtiene por cada peso de patrimonio. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 26 UM: Pesos

No	Partidas	2008	2009	Tendencia Valor	%
1	Utilidad neta	(567618.00)	(9496512.00)	(8928894.00))1673.04)
2	Patrimonio	4850313.00	(4962675.00)	(112362.00)	(102.31)
3	Rentabilidad financiera	(0.12)	(1.91)	(1.79)	(159.17)

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

La rentabilidad financiera como se observa en la tabla # 26 es de 1.91 negativo por cada peso invertido por el Estado en la Entidad resultado que aumenta el índice de la pérdida en 1.79 con relación a igual período del año anterior, incidiendo los siguientes factores:

- Crecimiento de la pérdida en 9496512 pesos
- Decrecimiento del Patrimonio en 4962675 pesos

2.4 Análisis del capital de trabajo

El capital de trabajo se define muy frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las

deudas que vencen también en ese corto plazo, es la parte del activo circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente, indica la cantidad de recursos propios con los que cuenta para seguir trabajando normalmente, es el capital operativo de la empresa.

Para un empresario es de gran interés conocer el concepto de capital de trabajo ya que le permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos circulantes.

El capital de trabajo debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables. El exceso muestra una posición sólida pero no lucrativa, en cambio el defecto puede situar a la empresa en una situación débil y peligrosa.

2.4.1 Análisis de la estructura del capital de trabajo.

El análisis del capital de trabajo es una valiosa ayuda para la administración de la empresa, le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesitan saber las perspectivas de pagos de sus dividendos e intereses, es muy importante para los bancos comerciales y acreedores a corto plazo para conocer las posibilidades de la empresa de hacerle frente a sus deudas corrientes.

Analizando el valor del capital de trabajo, se podría afirmar que entre mayor sea la diferencia entre activos y pasivos corrientes, mayor será la liquidez general, pero menor será la ganancia.

De lo expuesto anteriormente se hace necesario realizar el análisis de la estructura del capital de trabajo como se muestra a continuación:

Análisis de la estructura del activo circulante

Tabla # 27

UM: MT

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

Partidas	Estructura		Estructura		Tendencia
	2008	%	2009	%	%
Efectivo en caja MN	1000.00	0.03	1118.00	0.03	111.80
Efectivo en banco MN	226465.00	6.80	124894.00	3.90	55.41
Efectivo en banco CUC	2113.00	0.06	1921.00	0.06	90.91
Efectivo en banco para inversiones materiales	102723.00	3.00	0.00	0.00	0.00
Efectos por cobrar corto plazo	0.00	0.00	141644.00	4.42	0.00
Cuentas por cobrar corto plazo	619389.00	18.61	1184394.00	36.94	191.21
Cuentas por cobrar a corto plazo divisa	3452.00	0.10	0.00	0.00	0.00
Pago por cuenta de terceros	2992.00	0.09	0.00	0.00	0.00
Pagos anticipados a suministradores	450344.00	13.53	31630.00	0.98	7.02
Anticipos a justificar	3267.00	0.10	1635.00	0.05	50.04
Adeudos del presupuesto del estado	164626.00	0.004	0.00	0.00	0.00
Útiles y herramientas en almacén	131.00	0.01	155.00	0.005	118.32
Útiles y herramientas en uso	15023.00	0.45	20892.00	0.65	139.06
Inventarios ociosos	8131.00	0.24	0.00	0.00	0.00
Mercancías para la venta	0.00	0.00	206978.00	6.45	0.00
Materias primas	86230.00	2.59	76975.00	2.40	89.26
Otros inventarios	18386.00	0.55	29918.00	0.93	162.72
Producción agrícola en proceso	298538.00	8.97	180952.00	5.64	60.61
Producción animal en proceso	1165945.00	35.03	1176263.00	36.69	100.88
Producciones para insumos	0.00	0.00	674.00	0.02	0.00
Inversiones con medios propios en proceso	159079.00	4.78	26034.00	0.81	16.363
Total activo circulante	3327834.00	100	3206077.00	100	96.34

CAPÍTULO II ANÁLISIS DE LOS INDICADORES DE EFICIENCIA ECONÓMICA

En la tabla # 27 se observa que el activo circulante asciende a 3206077.00 pesos, resultado que disminuye en 121757.00 pesos con relación a igual periodo del año anterior, el cual estuvo motivado fundamentalmente por la disminución de las siguientes partidas:

- Efectivo en banco en 101571.00 pesos.
- Efectivo en banco en 192.00 cuc.
- Pagos anticipados a suministradores en 418714.00 pesos.
- Anticipos a justificar en 1632.00 pesos.
- Materias primas en 9255.00 pesos.
- Producción agrícola en proceso en 117586.00 pesos.
- Inversiones con medios propios en proceso en 133045.00 pesos.

A continuación analizaremos los factores que inciden en las variaciones de las partidas que componen la estructura del pasivo circulante:

Análisis de la estructura del pasivo circulante

Tabla # 28 UM: MT

Partidas	Estructura		Estructura		Tendencia
	2008	%	2009	%	%
Retenciones por pagar	109367.00	1.92	27685.00	0.27	25.31
Cuentas por pagar a corto plazo	298347.00	5.25	743703.00	7.18	249.27
Cuentas por pagar a corto plazo en divisa	3248.00	0.06	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar – activos fijos tangibles	32868.00	0.58	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar del proceso inversionista	3514.00	0.06	0.00	0.00	0.00
Cobros anticipados	563967.00	9.92	498589.00	4.81	88.41
Obligaciones con el presupuesto del estado	816510.00	14.37	2704663.00	26.10	331.25
Préstamos recibidos	3211402.00	56.51	6294293.00	60.74	195.99
Préstamos recibidos para inversiones	169009.00	2.97	0.00	0.00	0.00
Gastos acumulados por pagar	1029.00	0.02	0.00	0.00	0.00
Provisiones	473211.00	8.32	93584.00	0.90	19.77
Total pasivo circulante	5682472.00	100	10362517.00	100	182.36

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

En el análisis de la estructura del pasivo circulante como se muestra en la tabla # 28 las deudas a corto plazo en el periodo objeto de análisis ascienden a 10362517.00 pesos y crece con respecto al año anterior en 4680045.00 pesos, que representa en valores relativos el 82.36 %.

Las partidas que ocupan mayor peso específico se detallan a continuación:

- Cuentas por pagar a corto plazo aumentan en 445356.00 pesos.
- Obligaciones con el presupuesto aumentan en 1888153.00 pesos.
- Préstamos recibidos aumentan en 3082891.00 pesos.

2.4.2 Análisis del capital de trabajo neto

El capital neto de trabajo es la parte del activo circulante financiado por fuentes de carácter permanente, es la diferencia entre las categorías del activo y pasivo circulante. Esta razón mide la reserva potencial de tesorería de la entidad y se evalúa favorable cuando muestra una tendencia creciente.

Tabla # 29

No	Partidas	2008	2009	Tendencia valor
1	Total activo circulante	3327834.00	3206077.00	(121757.00)
2	Total pasivo circulante	5682472.00	10362517.00	4680045.00
3	Capital de trabajo neto	(2354638.00)	(7156440.00)	(4801802.00)

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

Como se aprecia en la tabla # 29 la entidad presenta un capital neto de trabajo negativo en 7156440.00 pesos, incrementando en 4801802.00 pesos con relación al año anterior. En el incide fundamentalmente los siguientes factores:

- Disminución del activo circulante en 121757.00 pesos.
- Aumento de pasivo circulante en 4680045.00 pesos.

2.4.3 Análisis del capital de trabajo necesario.

Para lograr la eficiencia en la administración del efectivo es importante conocer el capital de trabajo necesario. Para el cálculo de este indicador se tienen que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Ciclo de inventario (período promedio de inventario).
- Ciclo de cobro (período promedio de cobranza).
- Ciclo de pago (período promedio de pago).
- Ciclo comercial o ciclo operativo.
- Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.
- Dias del período (360).
- Sumatoria de los desembolsos (total de gastos).
- Consumo promedio diario de efectivo.

Primer paso

Determinar la rotación de los elementos que conforman el ciclo del efectivo.

- Ciclo de inventario (2008)=367 días **(Tabla # 17)**
(2009)=75 días **(Tabla # 17)**
- Ciclo de Cobro (2008)= 83 días **(Tabla # 18)**
(2009)= 67 días **(Tabla # 18)**
- Ciclo de Pago (2008)= 139 días **(Tabla # 20)**
(2009)= 23 días **(Tabla # 20)**

Segundo Paso

Cálculo del ciclo del efectivo.

- Ciclo de efectivo= ciclo comercial (**Tabla # 30**)– ciclo de pagos (**Tabla # 20**)
(2008)=450 -139=311 días (2009)=142-23=119 días

Tabla # 30

No	Partidas	2008	2009	Tendencia valor	%
1	Ciclo de cobros	83	67	(16)	80.72
2	Ciclos de inventarios	367	75	(292)	20.43
3	Ciclo comercial	450	142	(308)	31.55

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

Tercer Paso

Cálculo del capital de trabajo necesario

- Capital de trabajo necesario= Ciclo de efectivo x Consumo promedio diario de efectivo

$$\text{Consumo promedio diario del efectivo} = \frac{\text{Total de desembolsos o gastos}}{\text{Días del período}}$$

Total de desembolsos (2008) = 1637137.00 pesos

Total de desembolsos (2009) = 5990395.00 pesos

$$\text{Consumo promedio diario del efectivo (2008)} = \frac{1637137.00}{360} = 4547.60$$

$$\text{Consumo promedio diario del efectivo (2009)} = \frac{5990395.00}{360} = 16639.99$$

Análisis del Capital de Trabajo Necesario

Tabla # 31

No	partidas	2008	2009	Tendencia valor	%
1	Ciclo del efectivo	311.00	119.00	(192.00)	38.26
2	Consumo promedio diario de efectivo	4547.60	16639.98	12092.38	365.91
3	Capital de trabajo necesario	1414303.6	1980158.00	565854.4	140.0

Fuente: Balance General Empresa Agropecuaria FNTA

En el análisis efectuado según la tabla # 31 el capital de trabajo necesario asciende a 1980158.00 pesos; sin embargo, en la entidad que nos ocupa el capital de trabajo neto es de (7156440) pesos para un déficit de -9136598

Este centro en el año 2006 no elaboró estados financieros lo que le afectaba en el control de los resultados económicos del período, la dirección administrativa no poseía información que le permitiera tomar medidas encaminadas a enfrentar los posibles problemas existentes, los cuales se fueron agravando ya que de períodos

anteriores tenían pérdidas cuantiosas. Esta situación aunque ha cambiado desde el punto de vista de que los estados financieros si se elaboran, no ha sido resuelta, ya que la afectación económica proveniente de períodos anteriores sigue gravitando sobre la gestión que la entidad puede realizar.

La misma no dispone de capital de trabajo para realizar la compra de materias primas y materiales u otros recursos para dar cumplimiento a los planes trazados, también presenta deudas significativas que le restan posibilidades de intercambio comercial con sus acreedores, en fin su situación económica es muy delicada, el desempeño económico de esta entidad resulta ineficiente, ya que a las pérdidas provenientes de años anteriores se le aumentaron las del año 2009, ya que incumplieron sus planes de producción prácticamente en todos los surtidos y actividades, es decir: producción de viandas, hortalizas, granos, frutas, carnes, leche y construcción de viviendas. En todas ellos hay resultados negativos de gran significación, dando la idea de que los planes no fueron elaborados con objetividad o que en la práctica no se trabajó con una estrategia correcta; a esto hay que agregar el nivel de los gastos en que se incurrió en la ejecución de dichos planes, los cuales fueron demasiado altos sobrepasando con creces la cifra de gastos planificados así como la de los ingresos resultantes de las producciones obtenidas.

Realizar el análisis de forma total de la situación de la entidad, dejaría muchas lagunas o puntos oscuros que resulta necesario esclarecer para llegar a los resultados más precisos y prácticos de esta investigación que sirvan a la entidad para adoptar medidas encaminadas a enfrentar las dificultades existentes, partiendo de las condiciones financieras que presenta.

Esta entidad no elabora el estado de flujo de efectivo lo que hizo imposible en el transcurso de la investigación que se pudiera analizar dicho estado, dando una muestra más de que a la entidad le falta información sobre el comportamiento de su situación económica.

CONCLUSIONES

A decorative graphic consisting of a vertical line on the right side and two horizontal lines at the bottom, intersecting to form a crosshair. The lines are light blue and have a soft, grey shadow cast to their right and bottom.

Una vez concluida nuestra investigación hemos arribado a las siguientes conclusiones:

1. Durante la investigación se pudo comprobar que las producciones agrícolas se vieron afectadas por la falta de equipos de riego, problemas climatológicos consistente en sequía y exceso de lluvias y deficiente atención a las plantaciones agrícolas que traen por resultado bajo rendimiento en las cosechas.
2. En relación con los huertos y organopónicos faltó agilidad en la atención a estos trayendo como resultado enyerbamientos que afectan los rendimientos y posibilitan el ataque de plagas que los destruye; también ocasionó gastos adicionales de salario por una mayor demanda de fuerza de trabajo para la limpieza de dichas áreas. Además faltó precisión acerca de lo que se debía cultivar perdiéndose parte de la cosecha por falta de costumbre en el consumo de los mismos.
3. Se comprobó en la investigación que se realizó la compra de ganado vacuno sin haber creado las condiciones para el mejoramiento o mantención de la calidad acorde a la categoría a que fue adquirido, teniendo pérdidas considerables por realizar las ventas a precios muy inferiores por la depauperación del ganado.
4. Durante el desarrollo de la investigación se pudo apreciar que falta objetividad con relación a los crecimientos que se prevén en los niveles de producción, tanto en unidades físicas como en valores, ya que no se proyectan mejoras en las condiciones materiales y de aseguramiento productivo, sin embargo planifican crecimientos excesivos en los niveles de producción. Esto se puede ver en el plan de construcción de viviendas el cual se incumple debido a la falta de materiales por no contar la entidad con recursos financieros para la adquisición de estos.
5. En general en lo que respecta a las actividades agrícolas y ganaderas se pudo conocer que existen problemas de carácter organizativos que se reflejan en la utilización excesiva de la fuerza de trabajo, lo que trae gastos adicionales por el pago de la misma.
6. El resultado del cálculo de las razones financieras permitió conocer que en general la situación de la entidad es pésima, corroborado por el nivel de pérdidas que presentan, lo

cual es el efecto de años de mala administración de los recursos por parte de la dirección de la entidad.

7. Se comprobó en el proceso de la investigación que la entidad no dispone de capital de trabajo para enfrentar las actividades previstas dentro del plan; pero en esto radica parte de las dificultades económicas que atraviesan, ya que no cuentan con suficiente liquidez, sus activos circulantes son menores que sus pasivos circulantes y mala administración y gestión de las partidas que lo componen.
8. En el desarrollo de este trabajo investigativo se tuvo conocimiento de que la entidad durante algunos años presentó dificultades en la elaboración de los estados financieros, cuestión que repercute de forma negativa en que exista un conocimiento exacto sobre la problemática económica del centro, impidiendo un análisis objetivo de la misma. Aunque en la actualidad esto se ha corregido, aún persisten algunas dificultades en el control de los recursos financieros.
9. Se pudo comprobar que la entidad no realiza el estado de flujo de efectivo por lo que desconoce con exactitud cual es el monto de este para realizar sus principales operaciones.

RECOMENDACIONES



Con el propósito de que la dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a la administración eficiente de los recursos, recomendamos:

- 1- Que la dirección de la empresa agropecuaria FNTA gestione equipos de riego para enfrentar los problemas de la sequía y lograr mejores rendimientos en las plantaciones agrícolas y se propone que de no resolver los equipos de riego, se evalúe de forma objetiva el lugar y la extensión de terreno a sembrar con el fin de poderle brindar una mayor a los cultivos y lograr mayores rendimientos.
- 2- Respecto a los huertos y organopónicos dar la debida atención a estos para evitar el enyerbamiento y los pagos adicionales de salario, que se haga una mejor selección del tipo de cultivo a sembrar para garantizar su aceptación por parte de la población.
- 3- Crear las debidas condiciones en las áreas de que dispone la entidad para mejoramiento del ganado vacuno, cercando las mismas y manteniéndolos limpios de malas hierbas, con el fin de mantener o mejorar la categoría del animal comprado, para evitar perdidas por afectaciones en la calidad de la masa ganadera y redoblar o incrementar el cuidado de los terneros con el fin de evitar las muertes de estos y aumentar la producción de leche por vaca.
- 4- Hacer un análisis evaluativo de la organización de la fuerza de trabajo y evitar pagos excesivos por el deficiente empleo de la misma, realizar un análisis objetivo de las condiciones existentes y que cualquier crecimiento que se produzca en la cifra planificada cuente con el respaldo material y financiero que justifiquen dicha propuesta.
- 5- Por la importancia que tiene la información contable se recomienda que en la entidad se realicen de forma sistemática la confección, análisis e interpretación de los estados financieros a través de métodos y técnicas que le permitan conocer la situación real que presenta en cada período para que la dirección de la empresa cuente con la información correcta para la toma de decisiones adecuadas y oportunas que le posibiliten una administración más efectiva de los recursos de que dispone.
- 6- Estudiar la importancia que tiene la elaboración del flujo de efectivo para la correcta aplicación del mismo.

BIBLIOGRAFÍA



- Benítez, Miguel Ángel, Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección –Cuba, 1997
- Bolten, Steven E. Administración Financiera-Universidad de Houston: Editorial Limusa SA Balderas 95.
- Castro Ruz, Fidel, Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Colectivo de Autores: El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba – La Habana: Editorial Félix Varela, 1999.
- Fernández Cerero, Manuel de J. Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos – Cuba: Primera Edición, Ediciones UTEHA, 1942.
- Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión “Información Pública”. – Periódico Granma (La Habana): Febrero, 1964.
- Kennedy, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación – México. Lemusa. Noriega: Ediciones 1996.
- Martínez, Juan Antonio. Conferencias sobre Análisis Económicos Financieros. Diplomado en Finanzas – México: Horizontes SA, 1996.
- Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas – México Cuarta Edición, 1989.
- Paton, W. A Manual del Contador – México: Ediciones UTEHA, 1943.
- PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba La Habana, 1976.
- Weston, Fred J. y Eugene F. Brigham. Fundamentos de la Administración Financiera – México: Décima Edición, 1997.
- Weston, Fred J. y Tomas E. Copeland. Fundamentos de la Administración Financiera – México: Novena Edición, 1996.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA



- (1) Guevara de la Serna, Ernesto. Conferencias con los estudiantes de la Facultad de Tecnología. El hombre y la economía en el pensamiento el Che. – La Habana: Mayo, 1962. p.95.
- (2) PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana, 1976. p. 190.
- (3) Castro Ruz, Fidel. Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- (4) Benítez, Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. – Cuba, 1997. p. 150.
- (5) Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. Primera Parte. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 5.
- (6) Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. Segunda Parte. – La Habana: Editorial Política, 1997. p. 5.
- (7) Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p.13.
- (8) Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 253.
- (9) Kennedy, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996. p. 291.
- (10) Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Novena Edición, 1996. p. 167.

ANEXOS

A decorative graphic consisting of a vertical line on the right side and a horizontal line at the bottom, both with a slight shadow effect. The word 'ANEXOS' is centered between these lines.

Anexo #1
Indicadores de eficiencia económica.

CONCEPTOS	REAL 2008	PLAN 2009	REAL 2009	Variación Real/ Plan (2009)		Variación Real 2009/2008
				Tendencia	%	Tendencia
Producción bruta	4217.2	5529.3	5181.4	(1347.9)	79	964.2
Producción mercantil	3275.9	5678.6	4855.6	(723.0)	87	1579.7
Total de Ingresos	3620.0	5787.5	4921.6	(265.9)	85	1301.6
Total de Gastos	4187.6	5640.1	14418.1	(8733.0)	256	(10230.9)
Valor agregado	1983.2	3005.9	4026.8	1020.9	134	2043.6
Total del Mes	478.0	521	419	(102)	80	(55)
Ingresos monetarios por trabajador	2448.0	2027.3	1925.6	(101.7)	95	(522.4)
Fondo de salario	2448.0	2027.3	1925.6	101.7)	95	(522)
de ellos: estimulación	123.2	206.2	181.1	(25.1)	88	57.9
Otros ingresos	371.2	188.9	212.5	23.6	112	(159.1)
Productividad mensual	263.0	488	808	320	166	545
Salario medio	426.8	324	382	58	118	(39.8)
Ingreso monetario	426.8	324	382	58	118	(39.8)
Gasto de salario por peso de producción bruta	0.760	0.317	0.396	0.79	125	(0.364)
Ingreso monetario por peso de valor agregado	1.620	0.674	0.478	(0.196)	71	(0.364)
Gasto de material	1382.0	2639.7	640.9	(1998.8)	24	(741.1)
de ellos:						
Materias primas y materiales	939.4	2295.5	486.3	(1809.2)	21	(453.1)
Combustibles	331.0	236.2	108.8	(127.4)	46	(222.2)
Energía	111.6	108.9	54.8	(54.1)	50	(56.8)
Gasto de materiales por peso de producción bruta	0.320	0.404	0.128	(0.276)	32	(0.192)
Costo de la producción bruta	4161.7	6036.0	3316.7	(2719.3)	55	(845.0)
Costo de la producción mercantil	2183.0	4770.8	8352.5	3581.1	175	6169.5
Costo por peso de la producción bruta	0.936	0.924	0.647	(0.277)	70	(0.285)
Costo por peso de ventas	0.836	0.855	1.728	0.873	202	0.892
Utilidad o Pérdida	(567.8)	147.4	(9496.5)	(9643.9)		(8928.7)
Margen de utilidad por peso de venta	8.17	0.026	(1.950)	(1.946)	750	(6.220)

Anexo #2
Análisis de la producción hasta el 31/12/2009

Indicadores	Unidades Planificadas	Unidades Reales	Ingresos Planificados	Ingresos Reales	Gastos Planificados	Gastos Reales
Yuca	54	12.5	39500	9200	32659.2	33500
Boniato	56.2	10.6	69700	13100	36008	76200
Malanga	29		104200		126651.7	
Plátano	235.9	79.5	206500	69600	153949.44	142200
Total de Viandas	375.1	102.6	419900	91900	340289.14	251900
Tomates	27.8	132	23900	129800	25874.46	77800
Calabaza	38.9	20.1	38000	19500	24565.36	31300
Organopónico - Huerto Intensivo	274	89.5	274000	83500	229374	379300
Total de Hortalizas	340.7	241.6	335900	232800	249813.82	488400
Maíz	67	16.2	84000	20300	21976.7	71800
Frijoles	2.5	0.2	37900	2900	9272.5	5200
Total de Granos	69.5	16.4	121900	23200	31249.2	77000
Total de Frutas	28	14.6	20300	10200	28072.77	81100
Carne Vacuna	394	427.1	3053200	3310100	2367940	5955300
Carne Porcina	38.2	41.9	384100	421500	438700.26	205700
Carne Ovino Caprino	1.7	0.1	23100	400	25500	32300
Total de carne	433.9	469.1	3460400	3732000	28009190.5	6193300
Leche de vaca	37.4	27.6	89800	53100	56100	47400
Preparación de tierra				26300		10500
Transporte			21500	43400		59200
Servicios a terceros			170800	191400		11100
Construcción de vivienda			790600	331700	570000	724500
Talleres Industriales			31600	25500		168300
Centro Gestión			35500	52600		71200
Servicios de comunicación			16200	9300		8900
Otros servicios			68200	32200		16000
Otros ingresos				66000		
Gastos generales de administración						445400
Otros gastos						153000
Gastos Financieros						282600
Gastos de años anteriores						5184300
Total			5582600	4921.6	4084715.39	14418.1

Anexo # 3

Estado de Situación
Empresa Agropecuaria FNTA

Diciembre 31 Año 2009

ACTIVO	Año 2008	Año 2009
ACTIVO CIRCULANTE	3327834.0	3206077.00
Efectivo en caja	1000.0	1118.00
Efectivo en banco-Moneda nacional	226465.0	124894.00
Efectivo en banco-Moneda extranjera	2113.0	1921.00
Efectivo en banco para inversiones materiales	102723.0	
Efectos por cobrar a corto plazo		141644.00
Cuentas por cobrar a corto plazo (Pesos)	619389.0	1184394.00
Cuentas por cobrar a corto plazo (Divisa)	3452.0	
Pagos por cuenta de terceros	2992.0	
Pagos anticipados a suministradores	450344.0	31630.00
Anticipos a justificar	3267.0	1635.00
Adeudos del presupuesto del estado	164626.0	
Útiles y Herramientas en almacén	131.0	155.00
Útiles y Herramientas en uso	15023.0	20892.00
Inventarios ociosos	8131.0	
Mercancías para la venta		206978.00
Materias primas	8623.0	76975.00
Otros inventarios	18386.0	29918.00
Producción agrícola en proceso	298538.0	180952.00
Producción animal en proceso	1165945.0	1176263.00
Producción para insumo		674.00
Inversiones con medios propios en proceso	159079.0	26034.00
ACTIVO A LARGO PLAZO	363985.0	611082.00
Cuentas por cobrar a largo plazo	363985.0	293260.00
Prest. y otras Operaciones por cobrar a largo plazo		317822.00
ACTIVOS FIJOS	7802099.0	3919347.00
Activos fijos tangibles	8944570.0	3592336.00
Menos: Depreciación de activos fijos Tangibles.	5377536.0	
Inversiones materiales	4235057	327011.00
OTROS ACTIVOS	528964.0	362951.00
Perdidas en investigación	1409.0	
Cuentas por cobrar diversas- Operaciones Corrientes	527456.0	168472.00
Cuentas por cobrar en litigio		54855.00
Operaciones entre dependencias-activo		139525.00
Depósitos y fianzas	99.0	99.00
TOTAL DEL ACTIVO	12022882.0	8099457.00

Estado de Situación
Empresa Agropecuaria FNTA

Diciembre 31 Año 2009

PASIVO + CAPITAL	Año 2008	Año 2009
PASIVO CIRCULANTE	5682472.0	10362517.00
Retenciones por pagar	109367.0	27685.00
Cuentas por pagar a corto plazo (Pesos)	298347.0	743203.00
Cuentas por pagar a corto plazo (Divisas)	3248.0	
Cuentas por pagar activos fijos tangibles	32868.0	
Cuentas por pagar del proceso inversionista	3514.0	
Cobros anticipados	563967.0	498589.00
Obligaciones con el presupuesto del estado	816510.0	2704663.00
Préstamos recibidos	3211402.0	6294293.00
Préstamos recibidos para inversiones	169009.0	
Cobros Anticipados	563967.0	498589.00
Obligaciones con el presupuesto del estado	816510.0	2704663.00
Préstamos recibidos	3211402.0	6294293.00
Préstamos recibidos para inversiones	169009.0	
Gastos acumulados por pagar	1029.0	
Provisiones	473211.0	93584.00
Provisión para reparaciones generales	205387.0	
Provisión para vacaciones	240848.0	93584.00
Provisión para la reposición plantaciones permanentes.	26976.0	
PASIVOS A LARGO PLAZO	1418562.0	2558578.00
Efectos por pagar a largo plazo		8430.00
Cuentas por pagar a largo plazo		17727.00
Préstamos recibidos por pagar a largo plazo	1418562.0	2532421.00
OTROS PASIVOS	71535.0	141037.00
Cuentas por pagar diversas	71535.0	1513.00
Operaciones entre dependencias-pasivo		139524.00
TOTAL PASIVO	7172569.0	13062132.00
PATRIMONIO	4850313.0	-4962675.000
Inversión Estatal	5774399.0	5457923.000
Recursos recibidos para inversiones Materiales	1499.0	1499.000
Pérdidas	-926339.0	-10422851.000
Reservas patrimoniales	754.0	754.000
Otras reservas patrimoniales	754.0	754.000
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12022882.0	8099457.000
Capital de trabajo	-2354638.0	-7156440.000

Anexo # 4

Estado de Resultado
Empresa Agropecuaria FNTA

Diciembre 31 Año 2009

CONCEPTOS	Año 2008	Año 2009
Ventas de producciones y servicios	3275870.0	4855590.0
Ventas netas en producciones y servicios	3275870.0	4855590.0
Costo de Ventas de producciones y servicios	2183014.0	8274682.0
Utilidad o Pérdida bruta en ventas	1092856.0	-3419092.0
Menos: Gastos de Operación del Transporte	63428.0	8666.0
Utilidad o Pérdida neta en producción y servicio	1029428.0	-3427758.0
Pérdidas en cosechas	250318.0	
Utilidad o Pérdida en la actividad fundamental	779110.0	-3427758.0
Menos: Gastos Generales y de Administración	985717.0	514855.0
Utilidad o Pérdida en Operaciones	-206607.0	-3942613.0
Gastos por Servicios e Intereses Bancarios	82933.0	282555.0
Pérdidas en Negocios Conjuntos y Aso. Econ.	117168.0	153046.0
Gastos de Años Anteriores		5184319.0
Otros Gastos	505059.0	
Ingresos por indemnizaciones	176819.0	
Ingresos de comedores y cafeterías	51870.0	36363.0
Otros Ingresos	115460.0	29658.0
Pérdida del Período	-567618.0	-9496512.0
Utilidad o Pérdida neta del período	-567618.0	-9496512.0

