



Centro Universitario de Sancti Spiritus "José Martí Pérez"
Facultad de Contabilidad y Finanzas

Trabajo de Diploma

Título: Análisis de los factores que inciden en la eficiencia de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.



Autora: Yanet Aylén Pérez Quincoses
Tutora: Lic. Beatriz Díaz Rodríguez



Curso 2008 – 2009
"Año del 50 aniversario del triunfo de la Revolución"

RESUMEN

La presente investigación se realizó en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán, perteneciente al municipio de Cabaiguán, con el objetivo de aplicar métodos y técnicas para el análisis e interpretación de los Estados Financieros que garantice una eficiente toma de decisiones. El mismo contribuye al cumplimiento de las Normas de Contabilidad Cubana y al Control Interno de la organización, para lo cual se tuvo en cuenta los antecedentes del proceso de análisis económico y financiero, haciéndose énfasis en el análisis de los Estados Financieros y la utilización de mecanismos para la determinación de las causas que inciden en los resultados de la gestión económica y financiera. Esta investigación se realizó a través de una búsqueda teórico-práctica en la que se aplicó un conjunto de instrumentos sustentados en métodos teóricos y empíricos que permitieron justificar la problemática planteada. La propuesta fue validada de acuerdo a su aplicación, donde se refleja a través de los resultados la efectividad de la misma, su aplicabilidad y generalidad, llegando a convertirse en una herramienta de gran valor para el desempeño de la actividad económica y financiera de la entidad.

SUMMARY

The present research was developed at Granja Agroindustrial Remberto Abad Aleman belonging to Cabaiguan municipality. Its main objective was to apply methods and techniques for the analysis and interpretation of financial status that make possible the decision making. This work contributes to compliment the Cuban Accounting Norma and the Internal Control of the organization, and to do it the background of financial and economical analysis were taken into account, making emphasis on the analysis of the financial status and the use or mechanisms to determine the causes that have to do with the results of the economical and financial measure. This investigation was made through a theoretical-practical research in which some instruments, based on theoretical and empirical methods, were applied. They let us justify the problem stated. The proposal was validated according to its application, where its effectiveness is proved and its applicability and generalization, becoming a very powerful tool to the development of the economical and financial activity of the entity.

Introducción.....	1
Capítulo I: Consideraciones generales acerca del análisis e interpretación de los Estados Financieros.....	7
1.1 La eficiencia económica. Su importancia para el desarrollo económico.....	7
1.2 Estados Financieros como instrumentos básicos para el análisis económico financiero.....	9
1.3 Métodos analíticos y técnicas empleadas en el análisis económico financiero.	16
1.4 Análisis de la utilidad.....	27
1.5 Toma de decisiones.....	29
Capítulo II: Estado actual del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.....	32
2.1 Caracterización general de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.....	32
2.2 Resultados del estudio diagnóstico del estado actual del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán.....	38
2.3 Evaluación de los resultados.....	45
2.3.1 Resultados del análisis de la situación financiera.....	45
2.3.2 Resultados del análisis de las razones de apalancamiento a corto plazo.....	48
2.3.3 Resultados del análisis de las razones que expresan eficiencia operativa o actividad.....	50
2.3.4 Resultados del análisis del Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo.....	53
2.3.5 Resultados del análisis de la situación económica.....	55
Conclusiones.....	60
Recomendaciones.....	61
Citas Referenciales.....	62
Referencias Bibliográficas.....	63
Bibliografía.....	64
Anexos	

INTRODUCCIÓN

En las tareas sociales y económicas en que se encuentra enfrascado nuestro país 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 y financiera de las empresas; al encontrarse en un entorno difícil y convulso nuestras entidades, deben luchar por ser 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.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en el mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el análisis económico financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones.

El análisis económico financiero se efectúa para conocer la salud de una empresa, medir y evaluar sus riesgos operativos, tomándose las decisiones adecuadas si se manifiesta en el mismo alguna inestabilidad existente o posible.

Para María Luisa Lara (1998), el análisis económico financiero es un medio infalible para el control de los recursos, para el estudio de los resultados económicos y financieros con vista a la toma de decisiones efectivas, ya que el objetivo del mismo consiste en examinar y evaluar la eficiencia de una actividad económica determinada.

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.

Según Gerardo Guajardo (1984), los Estados Financieros no son un fin en sí mismo. Son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas puedan tomar decisiones. De hecho, los Estados Financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido del riesgo implícito.

La interpretación de los Estados Financieros depende en gran medida de la experiencia, habilidad y juicio del analista que lleva la actividad en la empresa. Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito, lo que sugiere la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, evaluar la solvencia y la liquidez de la entidad, así como su capacidad de crear fondos como el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propicia a la Dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la actividad tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros y garantiza a los acreedores la seguridad de establecer relaciones crediticias que fomenten el proceso mercantil y los beneficios finales.

Al decir Miguel Ángel Benítez (1997), la medición de la eficiencia económica operativa de una empresa se lleva a cabo mediante el uso de los métodos y técnicas del análisis económico financiero.

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

período anterior o con un período tomado como base, puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar la forma según la dirección que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Todo este complejo proceso permite dictaminar las debilidades o fortalezas que presenta una entidad económica en un período o períodos determinados, con un nivel de veracidad y objetividad que exige del profesional una adecuada preparación en el conocimiento, y las habilidades para el desempeño de su labor.

Actualmente, muchas de las entidades cubanas carecen de mecanismos que les permite establecer ciertas valoraciones y poder tomar decisiones acertadas. De tal manera se puede referir a cómo en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán, no se informa adecuadamente a la Dirección y al colectivo de trabajadores los resultados reales que ha generado la entidad al cierre del período contable. En tal sentido, el proceso de toma de decisiones se ve limitado al considerar las invariantes de mayor peso que inciden sobre la eficiencia de la actividad y la solución adecuada y pertinente de los problemas planteados.

Todas estas manifestaciones anteriormente mencionadas condujeron a la autora de la investigación formular como problema científico las insuficiencias que presenta la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán en el análisis e interpretación de los Estados Financieros.

De acuerdo con la problemática planteada, se define como objeto de estudio el proceso de análisis económico y financiero de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán y como campo de acción los informes de la actividad económica y financiera para el cierre del período en dicha entidad.

Todo ello permitió definir como objetivo general aplicar métodos y técnicas para el análisis e interpretación de los Estados Financieros que le garantice a la Dirección una eficiente toma de decisiones.

Los objetivos específicos que se trazan son los siguientes:

- Sistematizar los fundamentos teóricos relacionados con el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros con vista a contribuir con el marco teórico referencial de la investigación.
- Diagnosticar el estado actual del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.
- Aplicar métodos y técnicas para el análisis e interpretación de los Estados Financieros que le garantice a la Dirección una eficiente toma de decisiones.
- Validar los resultados derivados del proceso de análisis realizado.

Se determina como hipótesis una eficiente toma de decisiones a partir de la aplicación de métodos y técnicas para el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Dirección de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

La población se relaciona con las operaciones contables y financieras de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

La muestra seleccionada está representada por la información derivada de las partidas que integran los Estados Financieros de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán. El tipo de muestreo utilizado es el no probabilístico y el criterio de selección asumido por la autora es de manera intencional.

Como parte del estudio preliminar del proceso de análisis económico financiero se tuvo en cuenta un conjunto de métodos de investigación, tales como:

Métodos teóricos

- Histórico-lógico.
- Inductivo-deductivo.
- Analítico-sintético.

Métodos empíricos

- Análisis de documentos.
- Entrevista.
- Encuestas.
- Observación.

Se empleó además, el análisis porcentual, para determinar evidencias y variaciones originadas en los análisis efectuados.

De acuerdo a esta metodología el aporte práctico está dado por la aplicación de métodos y técnicas para realizar el análisis económico y financiero en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

La viabilidad de la investigación está determinada por la necesidad que tiene la entidad de trabajar con una herramienta que le permita identificar sus puntos fuertes y débiles, incrementar su eficiencia económica, implicar y responsabilizar a la administración y directivos, elevar su imagen económica y profesional y mejorar el control, planificación y organización de los recursos.

El informe de investigación se estructura de la siguiente forma:

Capítulo I: En este capítulo se realiza una fundamentación teórica del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros y en el mismo se ofrece una panorámica de los principales aspectos teóricos abordados y que sirvió de base para la contextualización del problema.

Capítulo II: Parte de la caracterización general de la entidad, objeto de estudio. Se exponen los resultados derivados de la aplicación de los métodos y técnicas para el análisis e interpretación de los Estados Financieros, a partir del estado actual que presenta la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán, así como consideraciones finales de la situación económica y financiera de la misma.

Este trabajo ofrece conclusiones derivadas de la investigación y se expresan las recomendaciones que pueden ser de utilidad para la toma de decisiones, además de la bibliografía consultada y los anexos necesarios.

Capítulo I: Consideraciones generales acerca del análisis e interpretación de los Estados Financieros.

1.1 La eficiencia económica. Su importancia para el desarrollo económico.

El presente epígrafe aborda la importancia que reviste el logro de la eficiencia económica para el desarrollo de un país.

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

En tal sentido Ernesto Che Guevara de la Serna (1962: 95) expresa que: "Ahora bien, habíamos hablado también, que en la construcción del socialismo se necesitaba aumentar la productividad continuamente, todos sabemos, más o menos, qué es productividad en términos físicos digamos, es aumentar el volumen de producción por unidad de hora de obreros, o por unidad de hora de máquinas; en término financiero es producir más de determinado artículo con el mismo o con el menor costo".

Otra opinión acerca del tema es la planteada por Fidel Castro Ruz (1986: 5): "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".

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 contribuyan 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 centro de trabajo la línea de dirección ejecutiva y se despliegue, a la vez, una profunda labor político-ideológica en el seno de esos colectivos laborales, como sustento de la elevación de la disciplina consciente y de 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 ejercer 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 exigencias de la competencia.

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

Al respecto ha expuesto Miguel Ángel Benítez (1997: 150) que: “La medición de la eficiencia económica operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero y 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 que existe un problema y probablemente donde, 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 constituyen solamente el proceso inicial de medición de la eficiencia que se completa con el análisis profundo de los factores involucrados, investigaciones, estudios especiales, etcétera, que permiten llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y, por tanto, de las medidas correctivas a aplicar”.

De lo expuesto anteriormente se infiere que para la correcta gestión de la empresa se hace necesario el análisis día a día de todas sus áreas organizacionales: económica, financiera, productiva, comercial, recursos humanos, así como disponer de la información periódica, puntual, exacta y de fácil interpretación.

1.2 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los Estados que expresan Origen y Aplicación de Fondos son:

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

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

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

Fuentes

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

Usos

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

Sin embargo, evaluar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra mucho más que evaluar los recursos líquidos disponibles al cierre de un período contable, pues el director de una entidad se pregunta: ¿cuánto efectivo

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

Joaquín Moreno señala además, que el Estado de Cambio en la Posición Financiera con base en Efectivo tiene dos finalidades principales: primero, conocer analíticamente el pasado en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo; segundo, ser una base para la planeación de lo que ocurra en el futuro.

Fuentes y usos de efectivo

El efectivo puede aumentarse como resultado de las operaciones siguientes:

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

El efectivo puede disminuir como resultado de las operaciones siguientes:

- Pago de:
 - Nóminas y otros gastos de operación.
 - Compra de mercancías al contado.
 - Intereses.

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

En resumen, todas las definiciones dadas por diferentes autores permiten concluir que la interpretación de los Estados Financieros proporciona una perspectiva de conjunto de la situación de la empresa, valiosa por su carácter integral y por constituir una herramienta clave para la gestión correcta, que les permite alcanzar sus objetivos finales:

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

El análisis de los Estados Financieros, como se ha mencionado anteriormente, se fundamenta en la obtención de una serie de datos de la actividad de la entidad a través del estudio sistemático de todas las partidas que integran las cuentas anuales, para tomar un juicio crítico de su situación y evolución. El análisis que se realiza con los datos contenidos en el balance debe estar enfocado desde dos puntos de vistas:

1. Estático: Llevará a determinar la auténtica situación de la entidad en todos sus aspectos.

2. Dinámico: Estudiando el pasado de la empresa condicionante del presente actual, se puede hacer una serie de predicciones sobre el futuro de la misma.

1.3 Métodos analíticos y técnicas empleadas en el análisis económico financiero.

La elaboración de los Estados Financieros Básicos: Estado de Situación (Balance General) y Estado de Resultado, no constituyen un fin en sí mismos, todo lo contrario, marcan el comienzo de la etapa analítica.

La aplicación de técnicas adecuadas para analizar los Estados Financieros debe conducir a un proceso inverso al de la construcción de la contabilidad, hasta los problemas que han generado los efectos que muestran estos estados, y de ahí, mediante un análisis causa-efecto, a las causas que los han originado.

Es imprescindible establecer el origen de los orígenes, de lo contrario, no se podría revertir un efecto indeseado. Es conocido que atacando los efectos solo se puede detener el avance de un problema. Solamente atacando la causa original se erradica. De esta forma y partiendo del análisis de los Estados Financieros, aplicando técnicas y a través de una secuencia lógica de pensamiento, mediante la relación causa-efecto se logra detectar la causa de las causas y construir la descripción de la realidad actual de una organización empresarial.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa debe rebasar los límites del área contable financiera de la entidad para conducirnos hacia cualquier segmento de la empresa donde existan problemas: la actividad fundamental; la actividad comercial; la actividad de compras; la fuerza de trabajo; la actividad contable, etcétera.

Los usuarios de esta información son muchos y variados, desde los gerentes de 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. El diagnóstico resultante del análisis económico financiero permite que la Dirección de la empresa pueda ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

Para el análisis se emplean métodos analíticos y técnicas para determinar o medir las relaciones entre las partidas de los Estados Financieros correspondientes a un solo ejercicio y los cambios que han tenido lugar en estas partidas, según se reflejan por medio de Estados Financieros sucesivos.

El objetivo de todo método analítico es el de simplificar o reducir los datos que se examinan a términos más comprensibles. Constituyen etapas que se deben seguir para medir y comparar hechos ya realizados que están en los Estados Financieros y contribuyen a formar un juicio en las personas que los ponen en práctica. Estos métodos analíticos y técnicas son:

El análisis vertical o método porcentual: Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable. Consiste en inducir una serie de cantidades a porcentajes sobre una base dada. Se dice que es vertical porque va de arriba hacia abajo, induciendo una partida de otra.

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 o 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 o Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

El análisis horizontal o método comparativo: Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo. Es el análisis, como su nombre lo indica, de los mismos datos o informes en dos o más períodos de manera que puedan determinarse las diferencias entre dos. Este se realiza horizontal porque va de izquierda a derecha, y es comparativo por las relaciones que se establecen con los factores de la izquierda respecto a la derecha para la posterior toma de decisiones. Son bases comparables otros períodos (plan-real), otras empresas y parámetros de la misma rama o sector, según características propias.

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

Análisis horizontal de tres o más estados: Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, se puede utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, una de ellas es tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior, y la otra es tomar como base los datos de la fecha o período más lejano.

Ventajas del análisis horizontal:

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

- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal solamente resultan afectados por los cambios en una partida, a diferencia de los porcentajes del análisis vertical que pueden haber sido afectados por un cambio en el importe de la partida, un cambio en el importe de la base o por un cambio en ambos importes.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal ponen de manifiesto el cumplimiento de los planes económicos cuando se establece comparaciones entre lo real y lo planificado.
- Los porcentajes o las razones del análisis horizontal son índices que permiten apreciar, de forma sintética, el desarrollo de los hechos económicos. La comparación de estos porcentajes o razones correspondientes a distintas partidas del Estado de Ganancia 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 Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

Como señalara Ralph Dale Kennedy (1996: 291): “Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses”.

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.

W. A. Paton (1943), los clasifica según la información de la siguiente forma:

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

Según Lawrence Gitman (1974), las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

1. Razones de liquidez y actividad: La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.
2. Razones de endeudamiento: La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.
3. Razones de rentabilidad: Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de

los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.

4. Razones de cobertura o reserva: Este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más bajas sean estas razones más riesgosa sería la empresa.

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

1. Razones de Liquidez.

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

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

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

- Razón Rápida o Prueba Ácida: Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo. Expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos. Se calcula:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- Razón de Caja o Tesorería: Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor o igual a \$0.50. Se calcula:

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

- Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales: Expresa el fondo para maniobra que tiene la instalación por cada peso de activos totales. Se calcula:

$$\text{Fondo de Maniobra sobre Activos Totales} = \frac{\text{Fondo de Maniobra}}{\text{Activos Totales}}$$

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

2. Razones de Actividad.

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

- Rotación del Capital de Trabajo: Nos indica la eficiencia de la dirección, ya que a mayor volumen de ingresos una mayor habilidad de sus directivos en la gestión empresarial. Si la rotación es baja podría indicar que la entidad no está

generando el suficiente volumen de venta en la producción a la magnitud del capital de trabajo. Se calcula:

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

- Rotación de los Activos Totales: Esta razón tiene por objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados, mide la efectividad y eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles, es decir, muestra las ventas generadas por cada peso invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de ventas. Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a \$0.50. 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 inventarios rotan en el año, es decir, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo. Es de significar que un 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 cuánto 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 ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de ventas 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 peso de activo circulante, mientras más alto sea mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante. Se calcula:

$$\text{Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circulante promedio}}$$

3. Razones de Apalancamiento.

Expresa el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos.

- Razón de Endeudamiento: Expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se calcula:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

- Razón de Propiedad: Indica en qué medida los acreedores participan con financiamiento en la instalación. Una disminución en el indicador indica que la dirección tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero. Se calcula:

$$\text{Razón de Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Totales}}$$

4. Razones de Rentabilidad.

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

- Rentabilidad sobre las Ventas Netas: Determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la división para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos. 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 al beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

- Rentabilidad Financiera: Evalúa lo que le está rindiendo la sucursal a la Casa Matriz por cada peso de capital invertido. Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

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

Por lo tanto, a la hora de interpretar todos estos indicadores, es importante que el administrador financiero sea muy cuidadoso al juzgar si una razón en particular es "buena" o es "mala" al formar un juicio acerca de una entidad sobre la base de un conjunto de razones.

1.4 Análisis de la utilidad.

Al referirse al análisis de la utilidad Ralph Dale Kennedy (1996: 280) plantea: "Un análisis detallado de las partidas individuales del estado de pérdidas y ganancias es la verdadera importancia debido a que el éxito de una empresa depende a la larga de la realización de utilidades. El análisis de las partidas del estado de pérdidas y ganancias por un ejercicio, normalmente no es suficiente, ya que pueden reflejarse situaciones anormales en el estado y además es imposible determinar la tendencia de los ingresos, los costos y las partidas de gastos".

Una comparación de partidas importantes, tales como el total de las ventas, el costo de las mercancías vendidas, el margen bruto, los gastos de operación, la utilidad de operación y la utilidad neta de períodos sucesivos, de ordinario releva variaciones que requieren análisis y estudio detallado. Un análisis profundo necesitaría contar con los elementos componentes de los totales anteriores detallados por partidas. La actividad dinámica fundamental de un negocio es reflejada en el Estado de Ganancias o Pérdidas a través de las ventas. Cuando los ingresos de fuentes que no sean las ventas de mercancías son importantes en su monto, el Estado de Ganancias o Pérdidas debe mostrar las fuentes y las cantidades, separadas y distintamente. Si el volumen de ventas se ha obtenido aumentando en forma sustancial el importe de los gastos de operación y reduciendo en consecuencia la utilidad de operación, puede que no haya utilidad suficiente para cubrir los gastos de intereses y para proporcionar una utilidad razonable a los propietarios. Un aumento en el volumen de las ventas no es necesariamente favorable desde el punto de vista de la utilidad, y una disminución en el volumen de ventas puede que no sea desfavorable.

La diferencia entre el costo de la mercancía vendida y las ventas netas es de suma importancia ya que representa la utilidad bruta sobre las ventas netas. La utilidad bruta debe ser lo suficientemente grande para cubrir los gastos de operación y otros gastos, y para proporcionar una utilidad neta adecuada en relación con las ventas netas y el capital.

La razón del costo de las mercancías vendidas a las ventas se obtiene dividiendo el costo de la mercancía vendida por las ventas netas, refleja el porcentaje del valor monetario de las ventas netas, absorbiendo el costo de adquisición de los artículos terminados y vendidos.

La razón de la utilidad bruta sobre ventas netas calculada dividiendo la utilidad bruta sobre ventas netas muestra el porcentaje del margen bruto que queda después de haber hecho la deducción del costo de la mercancía vendida. Esta razón que muestra el promedio repartido entre el costo de la mercancía vendida y el precio de venta, también puede determinarse deduciendo del 100% la razón del costo de las mercancías vendidas a las ventas netas.

Existe una relación importante entre los gastos de operación y el volumen de ventas. El análisis de las partidas individuales de gastos de operación en relación con las ventas debería reflejar la capacidad de la gerencia para ajustar los gastos a las condiciones cambiantes de las ventas. Un cierto número de gastos de venta, como publicidad y promoción de ventas, gastos de entrega, sueldos y comisiones de los vendedores y gastos de teléfono, por lo general aumentan o disminuyen con las variaciones en el volumen de las ventas. Los gastos de administración tienden a permanecer aproximadamente fijos, a menos que la actividad de ventas se amplíe o contraiga en forma considerable o que cambie el nivel general de los precios.

Los gastos de operación variarán de una campaña a otra o de un año a otro para la misma empresa, conforme a los métodos de operación, las funciones y los servicios que se vendan.

Más específicamente, estos costos dependen del volumen de ventas, de los canales a través de los cuales se hacen las ventas, de los programas de promoción de ventas, del almacenamiento, del empaque y entrega de la extensión del crédito, del costo de poseer o arrendar las instalaciones de la fábrica, de los planes de pago de salarios y del grado relativo de automatización empleada.

La razón de cada gasto individual de operación a las ventas netas muestra el porcentaje de los ingresos por ventas netas consumidas por los distintos gastos de operación. Estas razones, que representan un resumen de los cambios en las ventas netas y en las partidas de gastos, son valiosas en la comparación de los gastos de operación de empresas similares de un año con otro, para la misma empresa.

Al analizar la relación entre las partidas de gastos de operación y las ventas netas, el analista debe estudiar los datos con base común, los porcentajes de las tendencias y los datos absolutos.

Al analizar la relación entre los gastos de operación y las ventas netas, el analista debe determinar:

- Subieron los precios de la materia prima y los materiales.
- Los salarios aumentaron.
- Decreció productividad por obrero.
- Aumentaron los costos indirectos.

1.5 Toma de decisiones.

La toma de decisiones es el proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Cada persona pasa los días y las horas de su vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de la vida, mientras otras son gravitantes en ella.

La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Se debe empezar por hacer una selección

de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia. Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización. Una decisión puede variar en trascendencia y connotación.

Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, la toma de decisiones sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos.

La toma de decisiones es de vital importancia porque mediante el empleo de un buen juicio, indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones. También es imprescindible para la administración, ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo y por ende, su eficiencia.

Para los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. La misma en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control.

En la toma de decisiones considerar un problema y llegar a una conclusión válida significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones.

Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de decisiones es la investigación de operaciones, puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones.

La toma de decisiones se considera como parte importante del proceso de planeación cuando ya se conoce una oportunidad y una meta, el núcleo de la planeación es realmente el proceso de decisión, por lo tanto, dentro de este contexto el proceso que conduce a tomar una decisión se podría visualizar mediante la elaboración de premisas, identificación de alternativas, evaluaciones alternativas en términos de la meta deseada, elección de una alternativa, es decir, tomar una decisión.

Capítulo II: Estado actual del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

2.1 Caracterización general de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

La Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán se encuentra ubicada en el Batey Remberto Abad Alemán, en el poblado de Guayos, municipio de Cabaiguán, provincia de Sancti Spíritus, subordinada al Ministerio del Azúcar y se crea por la Resolución No. 5/2003 del Ministro del Azúcar.

La línea fundamental de la Granja es producir y comercializar de forma mayorista producciones agrícolas, pecuarias y otras producciones, así como la prestación de servicios a entidades y a trabajadores del Ministerio del Azúcar.

Su objeto social está determinado por:

- Prestar servicios de reparación, mantenimiento a equipos agrícolas y de transporte, de construcción de viviendas y otras obras menores de la comunidad, de reparación y mantenimiento constructivo a entidades y a los trabajadores del Ministerio del Azúcar, así como de reconstrucción de caminos y viales.
- Procesar y comercializar de forma mayorista productos de la industrialización de viandas, hortalizas, granos, seriales y frutas.
- Producir y comercializar de forma mayorista ganado mayor y menor en pie, así como pie de cría y animales de trabajo, de acuerdo con las regulaciones establecidas por el Ministerio de la Agricultura.
- Producir y comercializar de forma mayorista de acuerdo a las regulaciones vigentes del Ministerio de Salud Pública, semillas botánicas, abonos y medios de control biológicos.
- Producir y comercializar de forma minorista a sus trabajadores excedentes de productos agropecuarios, procedentes de autoconsumo; y a la población a

través del Mercado Agropecuario Estatal (MAE), puestos de venta y ferias autorizadas por el Consejo de Administración Municipal del Poder Popular del territorio en moneda nacional.

Su estructura organizativa se muestra en el Anexo No. 1 de esta investigación.

El contrato fundamental que suscribe la Granja es con las UBPC, el de compra-venta de leche con la Empresa de Productos Lácteos Río Zaza, el de compra-venta de carne con la Empresa Pecuaria de Cabaiguán y el comercio UBPC empresarial.

Los contratos se ejecutan sin dificultad, existiendo demoras en el pago en algunas ocasiones de ambas partes, pero que no generan reclamaciones porque se debe a la carencia de fondos en las cuentas de las entidades que pagan en cuanto se recuperan.

El contrato pendiente de firmar es el contrato UBPC-Empresa porque la compra-venta de leche se suscribe por 5 años y actualmente está vigente. No es posible cuantificar pérdidas por dificultades en los contratos.

Misión

Garantizar la satisfacción de las necesidades de la población de productos alimenticios y servicios, así como prestar servicios a entidades estatales con creciente eficiencia económica.

Visión

Brindar un servicio de excelencia a la población en producciones alimenticias y servicios, de forma tal que se logre un crecimiento sostenido en los niveles de ventas, de acuerdo a las necesidades del cliente.

Matriz DAFO

Debilidades:

- No existen cuentas en MLC.
- Inestabilidad en el suministro de los recursos para el desarrollo de la producción.
- Falta de experiencia de algunos cuadros en actividades específicas que dirigen.
- Baja capacitación de los cuadros, técnicos y trabajadores.
- Lejanía de algunas áreas.
- Fluctuación de la fuerza de trabajo.
- Bajo nivel cultural de los trabajadores vinculados a la producción y a los servicios.

Fortalezas:

- Comenzar con una parte de infraestructura completa.
- Alto nivel político y de consagración de los cuadros, técnicos y trabajadores.
- Vinculación a los resultados finales de la producción a todos los trabajadores.
- Alto potencial productivo de los suelos.
- Estabilidad de moneda nacional.
- Diversificación de la producción.

Amenazas:

- Inestabilidad en el suministro de materias primas necesarias.
- Afectaciones climatológicas y epidémicas.
- Situación económica del país por el recrudecimiento del bloqueo.
- Limitación tecnológica.

Oportunidades:

- Mejoramiento de las ofertas de alimento a los trabajadores de la unidad y el pueblo en general.
- Aplicación de las líneas de producción existentes.
- Incorporación de nuevas líneas de producción.

- Autofinanciamiento.
- Posibilidades de nuevos mercados, tanto en moneda nacional como en divisa.
- Posibilidades de ofrecer nuevos empleos para el personal disponible.
- Fortalecimiento de la Granja.
- Posibilidades de capacitación a partir de la tarea Álvaro Reynoso.

Caracterización de la estructura de los Recursos Humanos

Actualmente la Granja cuenta con una plantilla aprobada de 267 trabajadores, la cual está cubierta por 190 trabajadores, para un 71.2%, de ellos 160 hombres y 30 mujeres, para un 84.2 y 15.8% respectivamente. El promedio por edades es:

De 17 a 35 años: 42

De 36 a 50 años: 83

De 51 a 60 años: 41

Más de 60 años: 24

Categorías	Plantilla Cubierta	Plantilla Aprobada
Dirigentes	4	4
Técnicos	24	29
Administrativos	2	2
Servicios	36	44
Obreros	124	188
Total	190	267

Facultades delegadas al Director de Recursos Humanos

- Aprobar de conjunto con el sindicato, el horario de trabajo y descanso, según lo establecido, y exigir su cumplimiento.
- Aprobar las preformas de contratos de trabajo a emplear en la Granja.
- Firmar contratos laborales. En caso de incumplimientos conciliar determinadas medidas.

- Definir los procedimientos y técnicas para la elaboración de las normas de trabajo, seguridad y salud en el trabajo, aprobando las mismas de igual forma la modificación de valor de las normas de trabajo, cuando se produzcan cambios.
- Administrar los recursos financieros y materiales, así como la fuerza de trabajo del área de Recursos Humanos.
- Solicitar al Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, el pago de condiciones laborales anormales, en aquellos puestos de trabajos que requieran esta condición.
- Aprobar el procedimiento para determinar la magnitud del estímulo salarial de los dirigentes, técnicos, trabajadores de servicios, administrativos y obreros, que cobran su salario a tiempo.
- Autorizar excepcionalmente, a que un trabajador pase a ocupar otra plaza de menor categoría, por no más de 60 días en el año, sin afectar su salario.
- Aplicar medidas disciplinarias a sus subordinados.
- Aprobar o acordar con los trabajadores la recuperación de la producción por interrupciones.
- Solicitar la aprobación de los sistemas de pago.
- Autorizar al Técnico de Seguridad y Salud en el Trabajo a paralizar el proceso productivo o servicios antes graves violaciones de la disciplina tecnológica.
- Promover y aprobar los planes de la capacitación gerencial de los cuadros y trabajadores.
- Administrar la fuerza de trabajo.

Los miembros de la Granja tendrán los siguientes derechos y deberes:

1. Tienen derechos a que la administración organice el trabajo, posibilitando el cumplimiento de los planes de producción y servicios con eficiencia y calidad, garantizando al trabajador el lugar adecuado, equipos e instrumentos necesarios, así como las materias primas y otros recursos.
2. Cuidar que su trabajador conozca integralmente el contenido de su puesto de trabajo a fin de cumplir su función.

3. La administración debe informar a los trabajadores las tareas contenidas en el plan de trabajo anual y en los planes mensuales de su unidad organizativa, así como el cumplimiento de las mismas mensualmente.
4. Cada trabajador tiene el derecho de recibir los medios de trabajo necesarios, útiles y los medios de protección personal que requiere su puesto de trabajo.
5. Cada trabajador debe tener garantizado el conocimiento del reglamento disciplinario.
6. Los trabajadores tienen el derecho de realizarse los chequeos médicos de acuerdo al puesto de trabajo que ocupen.

Deberes:

1. Marcar el registro del control de asistencia en los horarios establecidos.
2. Permanecer en su puesto de trabajo hasta que llegue el relevo, en las ocupaciones cuyas características no permitan interrumpir la labor.
3. Cumplir el horario establecido para la alimentación y las pausas del descanso.
4. Una vez concluida la jornada laboral, mantener limpio el puesto de trabajo y las luces y los equipos desconectados.
5. Mantener una adecuada apariencia personal en correspondencia con el cargo que desempeña.
6. Informar en un plazo de 12 horas al Departamento de Recursos Humanos, cambios de domicilio o cambios que se ejecuten por parte del Comité Militar.
7. Presentar al Departamento de Recursos Humanos el carné de identidad cuando hayan ocurridos cambios para la actualización de los datos.
8. Comunicar al Centro y a su jefe inmediato los casos de inasistencia.
9. Cumplir las regulaciones establecidas y velar por la protección del medio ambiente.
10. Cumplir con la Resolución 187 y 188.
11. Observar las normas de conducta en el transporte obrero y comedor.
12. Exigir y usar los medios de protección en los puestos y actividades que lo requieran.

2.2 Resultados del estudio diagnóstico del estado actual del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán.

En el presente epígrafe se realiza un análisis del comportamiento del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán para la determinación de las deficiencias de este proceso y la necesidad de proyectarse hacia la aplicación de un procedimiento que permita obtener resultados más precisos de la actividad económica y financiera.

Análisis del contenido de las actas de reuniones y asambleas efectuadas por la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán.

A continuación se evidencian los resultados obtenidos de un estudio efectuado a las actas y documentos que acreditan la realización de reuniones y asambleas, donde participan el Consejo de la Administración y los trabajadores de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán y en las cuales se registra el debate y la discusión de los temas relacionados con el análisis económico y financiero.

Se pudo constatar en las actas de estas actividades colectivas que el análisis referido a los resultados de la situación económica y financiera no es profunda. A pesar de ser un punto en todas las reuniones, solo se le da a conocer al colectivo el comportamiento de la situación económica, es decir, aquellos aspectos más generales de los ingresos y gastos y el resultado final. Se le informa además, el saldo de efectivo con que cuenta la Granja y lo referido al comportamiento de las cuentas por cobrar y por pagar.

No se debaten los elementos de gastos que más incidieron en los resultados y el motivo de sus incrementos. Además el colectivo no llega a conocer en este espacio la incidencia de los ingresos, ni su variación en las diferentes actividades.

Los trabajadores desconocen además la existencia de otras partidas que inciden significativamente sobre la actividad económica y financiera, y en otras relativas a la producción. Esto constituye un factor de necesidad que se incluyan en estos análisis otros elementos e indicadores que muestren una mayor cantidad de información para expresar el comportamiento de la realidad económica de la entidad.

Los acuerdos son muy escasos, solo se aprecian aquellos donde el colectivo de mutuo acuerdo aprueba la necesidad de realizar alguna transacción monetaria respecto a las actividades fundamentales y que inciden sobre los resultados.

Al término del ejercicio contable, la entidad elabora los Estados Informativos Anuales de la Contabilidad y se realiza la actividad proyectada para fin de año. En este sentido, no se aprovecha este marco para analizar el comportamiento durante todo el período de los resultados económicos y financieros. Al menos no se encontró evidencia, y en entrevistas en profundidad a algunos trabajadores se pudo constatar que estos no se les rinden informes anuales de la actividad económica.

Resultados de la aplicación de la entrevista a técnicos y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de la gestión en la entidad.

La presente entrevista tuvo como objetivo constatar la efectividad del proceso de análisis económico y financiero en función de la toma de decisiones en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán. Este instrumento se le aplicó a un directivo y a tres técnicos. El directivo entrevistado fue el Económico de la entidad y los técnicos están integrados por la Contadora Principal y dos Técnicos C en la Gestión Económica. (Ver Anexo No. 2)

En la pregunta uno se cuestiona si se considera necesario el análisis económico y financiero, argumentando su respuesta. Los cuatro entrevistados coinciden en responder positivamente, alegando que a través de este proceso es donde se conoce la situación real que presenta la entidad en un período y dichos resultados

garantizan tomar decisiones para mejorar aquellas actividades con mayores problemas.

Al preguntar en el ítem dos ¿cómo se efectúa este proceso en su entidad?, el 100% de los entrevistados manifiestan que hacen uso de un grupo de indicadores que permiten valorar las diferentes actividades y obtener resultados de los mismos. Estos indicadores coinciden con la comparación mensual y acumulada del comportamiento de los ingresos, gastos y compras, por centro de costos.

En la pregunta tres el 100% responde que se efectúa mensualmente.

En la siguiente pregunta los cuatro entrevistados que representan el 100% de los mismos, consideran que las valoraciones efectuadas en los informes periódicos de balance sí demuestran de manera suficiente la situación económica y financiera de la entidad. Exponen además, que se debe profundizar un poco más en algunos aspectos del proceso de análisis e interpretación de la información financiera. Tienen desconocimiento de otros elementos de análisis que puedan dar más valores a la información de la Granja y no hay exigencia en este sentido por el Organismo Superior.

En la cuestión cinco el 75% de los entrevistados plantean que no reciben indicaciones del Organismo Superior, sólo realizan análisis internos para controlar los indicadores con los que trabajan y el 25% restante no tiene conocimiento de cómo se efectúa este análisis.

En la pregunta seis, tres de los cuatro entrevistados manifiestan que utilizan indicadores tales como: producción bruta, producción mercantil, valor agregado, total de trabajadores, ingreso monetario del trabajo, fondo de salario, materias primas y materiales, combustible, energía, costo de la producción bruta, costo de ventas, costo por peso de producción bruta, costo por peso de venta, utilidad o pérdida, margen de utilidad por peso de ventas netas, análisis de la liquidez y de la solvencia,

así como un análisis del Balance por centro de costo. El cuarto entrevistado no emitió criterio en este acápite.

En la pregunta siete, el 100% de los entrevistados manifiestan que sí son suficientes los resultados mostrados, aunque aclaran que es necesario incorporar otros elementos e indicadores que permitan profundizar en aquellos aspectos de la actividad económica y financiera para lograr mayor eficiencia y eficacia en este proceso.

En la cuestión ocho, aciertan los cuatro en expresar que sí son acertadas las decisiones. Sólo dos de los cuatro entrevistados confiesan que es preciso profundizar más en algunos indicadores para obtener mayores elementos en el momento de tomar cualquier decisión.

Se pone de manifiesto en los resultados de este instrumento que la entidad objeto de estudio no aplica consecuentemente mecanismos de análisis que reúna aquellos indicadores necesarios para medir de manera razonable la situación económica y financiera, y que muestre información suficiente para la toma de decisiones. Además, se expresa que el Organismo Superior no orienta las regulaciones vigentes para el efecto de este proceso y por tanto, los usuarios internos como los externos se preocupan parcialmente por los resultados de la misma.

Resultados de la aplicación de la encuesta a los trabajadores de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán.

Se les aplicó a los trabajadores de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán una encuesta con el objetivo de constatar los criterios de los mismos, respecto a la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción que este proceso les brinda. Se tomó una muestra de cinco trabajadores, de ellos son tres de sexo femenino y dos de sexo masculino. (Ver Anexo No. 3)

En los aspectos relacionados con el proceso de análisis económico y financiero se obtuvo los siguientes resultados:

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
1. ¿Conoce cómo se realiza el proceso de análisis económico y financiero?	3	60	2	40

De la tabla anterior se infiere que el 40% de los encuestados desconoce como se realiza el proceso de análisis económico y financiero, manifestando que nunca se han interesado por conocer como se realiza este proceso.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
2. ¿Considera necesario el proceso de análisis económico y financiero?	5	100	-	-

Se pudo constatar que el 100% de los encuestados manifiestan que sí es necesario este proceso. Al sugerirle que expresaran respuestas argumentadas respecto a este cuestionamiento, señalan que a través de este proceso se pueden conocer los resultados reales que expresa la situación económica y financiera, se toman decisiones acertadas y se comunican los resultados a todas las personas interesadas.

De acuerdo a los aspectos relacionados con los resultados que muestra la información financiera se pudo constatar que:

Indicador	Frecuentemente		Algunas veces		Una vez al año	
	Cant.	%	Cant.	%	Cant.	%
3. ¿En qué período informan los resultados obtenidos?	3	60	2	40	-	-

En este sentido, el 60% de los encuestados manifiestan que los resultados económicos se informan a los trabajadores frecuentemente, es decir, coinciden en que en todas las reuniones y asambleas de trabajadores, sindicales y de otras organizaciones está presente un punto en el orden del día donde se analiza y debaten los aspectos relacionados con la situación económica de la entidad. Sólo el 40% plantea que algunas veces.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
4. ¿Confían en los resultados que brindan los Balances Económicos?.	5	100	-	-

En este ítem el 100% contesta que sí confían en los resultados que brindan los Balances Económicos.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
5. De ser positiva la respuesta, ¿le satisface la información que ellos le brindan?	4	80	1	20

Al cuestionársele si les satisface la información que muestran los mismos, el 80% manifiesta que sí. Sólo el 20%, que representa un encuestado, alega que no.

Indicador	Sí		No	
	Cant.	%	Cant.	%
6. ¿Conoce en qué medida estos datos económicos ayudan a resolver los problemas que presenta la entidad?	4	80	1	20

Se puede apreciar en la tabla anterior que cuatro, de los cinco encuestados expresan sí conocer la medida en que los datos económicos ayudan a resolver problemas presentes en la entidad. El 20% manifiesta que no, haciendo coincidir este resultado con el anterior.

Finalmente, la encuesta solicita a los encuestados que expongan sugerencias que contribuyan a la investigación. Sólo un encuestado sugiere que se analicen con mayor profundidad los resultados económicos y que se informe a todos los trabajadores estos resultados. Este resultado se hace coincidir con el encuestado que manifestó en el indicador número seis, no encontrarse satisfecho con la información que brindan los Balances Económicos.

Se infiere de los resultados que aquí se muestran que el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisa de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones. Además de mantener informado a los interesados, ya sean los usuarios internos como los externos.

2.3 Evaluación de los resultados.

2.3.1 Resultados del análisis de la situación financiera.

En este epígrafe se hace referencia a la liquidez, categoría que expresa la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. En el análisis de la situación financiera reviste gran importancia el análisis de la liquidez, este involucra las partidas que participan en el ciclo financiero a corto plazo, por lo que a continuación se analizan las siguientes razones de liquidez:

- Razón Circulante o Solvencia.
- Razón Rápida o Prueba Ácida.
- Razón de Caja o Tesorería.
- Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales.

- Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.

La razón circulante o solvencia expresa las veces que el activo circulante cubre el pasivo circulante o la cantidad de pesos de activo circulante que posee la empresa por cada peso de pasivo circulante. Nos permite además, medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en flujo de efectivo que se genera a través de la relación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

Cabe significar que una razón mayor a la unidad indica que la entidad puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo y aún le quedará un excedente para enfrentar sus necesidades o eventualidades, mientras que un índice excesivamente alto podría reflejar la falta de una buena administración del circulante. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #1

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo Circulante	692 090	564 556	127 534	23.0
2	Pasivo Circulante	370 453	301 254	69 199	23.0
3	Razón Circulante	1.87	1.87	-	100.0

Fuente: Balance General Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

Se parte del análisis de la razón circulante, la cual expresa según Tabla #1 que la entidad posee en el 2008 1.87 pesos para enfrentar sus deudas a corto plazo, resultado que no varía con respecto al período anterior, incidiendo en ello fundamentalmente el crecimiento del activo circulante en 127 534 pesos, dado por el aumento significativo del efectivo en banco MN y de las cuentas por cobrar a corto plazo. Este resultado pone de manifiesto que se ha administrado eficientemente el circulante.

- Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.

La razón rápida o prueba ácida expresa las veces que los activos más líquidos (activos circulantes – inventarios) cubren el pasivo circulante; cuántos pesos de activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo.

Se evalúa de favorable cuando es mayor o igual a uno. Cabe significar que un resultado muy alto expresa inmovilización del efectivo y de cuentas por cobrar. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #2

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo Disponible	273 014	240 287	32 727	14.0
2	Pasivo Circulante	370 453	301 254	69 199	23.0
3	Razón Rápida	0.74	0.80	(0.06)	(7.5)

Fuente: Balance General Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

Luego se analiza la razón rápida, la cual refleja que la entidad posee 0.74 pesos de activos disponibles y realizables para enfrentar deudas inmediatas. Si comparamos este indicador con el 2007 se aprecia que la entidad decreció en 0.06 pesos, influida por la disminución significativa del efectivo en caja MN y el aumento del pasivo corriente. (Ver Tabla #2)

- Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.

La razón de caja o tesorería expresa cuántos pesos de efectivo dispone la empresa para pagar un peso de deuda a corto plazo. Una razón de 0.50 pesos pudiera ser aceptable. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #3

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Efectivo	100 468	53 512	46 956	88.0
2	Pasivo Circulante	370 453	301 254	69 199	23.0
3	Razón de Caja	0.27	0.18	0.09	50.0

Fuente: Balance General Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

Posteriormente se analiza la liquidez disponible al cierre del año 2008. La disponibilidad de efectivo como se muestra en la Tabla #3 es de 0.27 pesos por cada peso de deuda a corto plazo. Comparando la situación con el período anterior, la razón mejoró en 0.09 pesos, motivado por el aumento gradual del efectivo en 46 956 pesos, lo que evidencia que la entidad cuenta con disponibilidad de efectivo que posibilita el pago de las deudas en las fechas establecidas.

- Análisis del Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales.

El capital de trabajo o fondo de maniobra sobre activos totales expresa qué cantidad de capital de trabajo tiene la entidad por cada peso de activo real y representa los recursos propios con que cuenta una entidad para hacer frente a sus operaciones. Se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #4

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Fondo de Maniobra	321 637	263 302	58 335	22.2
2	Activos Totales	2 639 171	2 178 138	461 033	21.2
3	Fondo de Maniobra sobre Activos Totales	0.12	0.12	-	100.0

Fuente: Balance General Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

Como se observa en la Tabla #4, la entidad por cada peso de activos totales obtiene un fondo de maniobra de 0.12 pesos, resultado que no varía con respecto al período anterior. Los factores que incidieron en este resultado están dados por el crecimiento del fondo de maniobra y de los activos totales en 58 335 pesos y 461 033 pesos respectivamente.

2.3.2 Resultados del análisis de las razones de apalancamiento a corto plazo. Las razones de apalancamiento tienen como objetivo medir los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores. Dentro de estas razones se analizan:

- Razón de Endeudamiento.
- Razón de Propiedad.

- Análisis de la Razón de Endeudamiento.

Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento.

Esta razón expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos del total de financiamiento, o sea, cuántos pesos de financiamiento ajeno tiene la empresa por cada peso de financiamiento total. Mientras más baja sea esta razón mayor es el margen de protección contra la pérdida de los acreedores, sin embargo, la razón de endeudamiento es elevada existe peligro de irresponsabilidades por parte de los propietarios. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #5

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Pasivos Totales	636 047	575 383	60 664	11.0
2	Activos Totales	2 639 171	2 178 138	461 033	21.2
3	Razón de Endeudamiento	0.24	0.26	(0.02)	(7.7)

Fuente: Balance General Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En la Tabla #5 se aprecia que el 24 por ciento del total de financiamiento está siendo originado por los acreedores en el año 2008, expresión que no varía tan significativamente con igual período del año anterior. Esto determina que el 76 por ciento está siendo financiado por las operaciones corrientes de la entidad o el Estado.

- Análisis de la Razón de Propiedad.

Esta razón expresa la participación del Estado en el financiamiento de los activos reales de la empresa. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #6

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Patrimonio	2 003 124	1 602 755	400 369	25.0
2	Activos Totales	2 639 171	2 178 138	461 033	21.2
3	Razón de Propiedad	0.76	0.74	0.02	3.0

Fuente: Balance General Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En el período que se analiza tomando en consideración la Tabla #6, se observa que la entidad posee un índice de propiedad del 76 por ciento, que significa 76 pesos por 100 pesos de activos. Esta situación se hace evidente por el aumento del patrimonio y de los activos totales en 400 369 pesos y 461 033 pesos respectivamente.

2.3.3 Resultados del análisis de las razones que expresan eficiencia operativa o actividad.

Las razones de actividad o eficiencia operativa permiten estudiar la efectividad que se obtienen de los activos. Clasifican las siguientes entre otras:

- Rotación de los Inventarios.
- Rotación de las Cuentas por Cobrar.
- Rotación de las Cuentas por Pagar.

- Análisis de la Rotación de los 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 #7

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Costo de Venta	1 677 372	1 245 968	431 404	35.0
2	Inventario Promedio	371 673	327 924	43 749	13.3
3	Rotación de los Inventarios (veces)	4.51	3.80	0.71	19.0
4	Rotación de los Inventarios (días)	80	95	(15)	(15.8)

Fuente: Estados Financieros Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En este análisis como se muestra en la Tabla #7, la rotación de los inventarios es de 80 días y decrece con relación a igual período del año anterior en 15 días. En tal sentido, es de señalar que los inventarios aumentan en 13 puntos porcentuales y el mayor peso lo constituye el costo de la producción en proceso con un monto de 209 557 pesos, que con respecto al año anterior crece significativamente y esto nos da la medida que la entidad posee recursos inmovilizados, lo cual debe pronunciarse en resolver.

- Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar.

Esta razón se expresa en días y significa los días de venta pendientes de cobro que, como promedio, tuvo la empresa en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas con la empresa.

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, proponiéndose como término de cobros y pagos 30 días. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #8

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Ventas Netas	2 007 178	2 167 768	(160 590)	(7.4)
2	Cuentas por Cobrar Promedio	152 546	167 819	(15 273)	(9.1)
3	Rotación de las Cuentas por Cobrar (veces)	13.16	12.92	0.24	2.0
4	Rotación de las Cuentas por Cobrar (días)	27	28	(1)	(3.6)

Fuente: Estados Financieros Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En el año 2008 como se muestra en la Tabla #8, la rotación de las cuentas por cobrar se realiza 13.16 veces al año, o sea, cada 27 días, disminuyendo con respecto al período anterior en 1 día, situación favorable para la entidad, pues los cobros se ejecutan por debajo del término establecido según Resolución No. 56/2000 del Banco Central de Cuba, lo que hace evidente que la gestión de cobro es eficiente.

- Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.

Esta razón expresa los días de compra pendientes de pago que como promedio tuvo la empresa. Refleja el número de días promedio que se tardó en pagar a los

proveedores. Cuanto mayor sea este valor implica más financiación para la empresa y por tanto es positivo. No obstante, hay que distinguir aquella que se produce por el retraso en el pago en contra de lo convenido con los proveedores. Esto es totalmente negativo por la informalidad que refleja y el desprestigio que ocasiona. Está estrechamente relacionado con las cuentas por cobrar, ya que ambos reflejan las políticas trazadas por la Resolución No. 56 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 #9

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Costo de Venta	1 677 372	1 245 968	431 404	35.0
2	Cuentas por Pagar Promedio	105 342	35 813	69 529	194.1
3	Rotación de las Cuentas por Pagar (veces)	15.92	34.79	(18.87)	(54.2)
4	Rotación de las Cuentas por Pagar (días)	23	10	13	130.0

Fuente: Estados Financieros Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En la Tabla #9 se aprecia que la rotación de las cuentas por pagar disminuye en 18.87 veces con relación a igual período del año anterior y que su rotación se ejecuta cada 23 días. En este análisis se pone de manifiesto más habilidad para pagar que para cobrar.

2.3.4 Resultados del análisis del Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo.

El estado que muestra el efectivo de acuerdo al grado de circulación se aprecia a continuación:

Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán
Estado de Cambio en la Posición Financiera sobre la base del Efectivo
Método Indirecto
31 de diciembre de 2008

Flujo de efectivo proveniente de las actividades corrientes:	
Fuentes	
Utilidad del período	5 227
Disminución de los Pagos Anticipados a Suministradores	1 402
Disminución de los Anticipos a Justificar	1 440
Disminución de los Adeudos del Presupuesto del Estado	28 247
Disminución de las Cuentas por Cobrar Diversas Operaciones Corrientes	22 578
Disminución de las Operaciones entre Dependencias-Activo	10 481
Disminución de los Pagos a Cuenta de Utilidades	14 589
Aumento de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo MN	123 916
Aumento de las Obligaciones con el Presupuesto del Estado	3 728
Aumento de las Nóminas por Pagar	5 334
Aumento de las Cuentas por Pagar Diversas	<u>1 946</u>
Total de Fuentes	218 888
Usos	
Aumento de las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	16 860
Aumento de los Desgastes de Útil y Herramienta	81 455
Aumento de la Producción en Proceso	13 352
Aumento de los Gastos Diferidos a Largo Plazo	48 600
Aumento de Pérdidas y Faltantes en Investigación	1 354
Disminución de las Cuentas por Pagar Inversión Material	6 675
Disminución de la Obligación con el Organismo Superior	36 260

Disminución de las Retenciones por Pagar	105
Disminución de la Provisión para Vacaciones	3 483
Disminución de Otras Provisiones Operacionales	12 693
Disminución de la Provisión para Inversión	4 563
Disminución de las Operaciones entre Dependencias-Pasivo	<u>10 481</u>
Total de Usos	<u>235 881</u>
Disminución del efectivo por actividades corrientes	(16 993)
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:	
Fuentes	
Disminución del Activo Fijo Tangible Neto	<u>33 882</u>
Total de Fuentes	33 882
Usos	
Aumento de los AFT en Ejecución o Inversión Material	<u>365 075</u>
Total de Usos	365 075
Disminución del efectivo por actividades de inversión	(331 193)
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de financiación:	
Fuentes	
Aumento de los Recursos Recibidos Inversión Material	409 543
Aumento de las Reservas Patrimoniales	<u>88</u>
Total de Fuentes	409 631
Usos	
Utilidad del período anterior	1 759
Disminución de la Inversión Estatal	<u>12 730</u>
Total de Usos	<u>14 489</u>
Aumento de efectivo por actividades de financiación	<u>395 142</u>
Aumento del efectivo	<u>46 956</u>

Comprobación

Saldo inicial del efectivo Ene. 31/07	53 512
Saldo final del efectivo Dic. 31/07	<u>100 468</u>
Aumento del efectivo	<u>46 956</u>

Se puede apreciar que en el 2008 el efectivo muestra un crecimiento de 46 956 pesos, resultado originado por:

1. Disminución del efectivo proveniente de las actividades corrientes ascendente a 16 993 pesos, motivado fundamentalmente por la disminución de las siguientes partidas:
 - Obligación con el Organismo Superior en 36 260 pesos.
 - Otras Provisiones Operacionales en 12 693 pesos.
 - Operaciones entre Dependencias-Pasivo en 10 481 pesos.
2. Disminución del efectivo proveniente de las actividades de inversión ascendente a 331 193 pesos, originado por la compra de activos fijos tangibles en ejecución.
3. El flujo de efectivo proveniente de las actividades de financiación generó un aumento de 395 142 pesos, influido fundamentalmente por el aumento de los recursos recibidos para inversión material.

Se puede apreciar además, que la circulación monetaria más significativa se centra en las actividades de financiación, que generó un aumento de 395 142 pesos.

2.3.5 Resultados del análisis de la situación económica.

En este epígrafe se realiza un análisis de las partidas que intervienen en la determinación de la utilidad. Dentro de estas razones se analizan:

- Costo por Peso de Venta.
 - Utilidad Bruta por Peso de Venta.
 - Gastos Operacionales por Peso de Venta.
 - Rentabilidad sobre las Ventas Netas.
 - Rentabilidad Económica.
 - Rentabilidad Financiera.
-
- Análisis de la Razón del Costo por Peso de Venta.

Este indicador expresa el costo por cada peso de venta, conocido también como costo por peso. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #10

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Costo de Venta	1 677 372	1 245 968	431 404	35.0
2	Ventas Netas	2 007 178	2 167 768	(160 590)	(7.4)
3	Costo por Peso de Venta	0.84	0.57	0.27	47.4

Fuente: Estado de Resultado Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En el período que se analiza como se observa en la Tabla #10 el costo por peso de venta es de 0.84 pesos y crece en 47 puntos porcentuales con relación a igual período del año anterior, influido por la disminución de las ventas netas en 160 590 pesos, mientras que el costo de venta aumenta en un 35 por ciento.

- Análisis de la Razón de Utilidad Bruta por Peso de Venta.

Esta razón mide la utilidad bruta obtenida por cada peso de venta. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #11

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad Bruta	329 806	441 557	(111 751)	(25.3)
2	Ventas Netas	2 007 178	2 167 768	(160 590)	(7.4)
3	Utilidad Bruta por Peso de Venta	0.16	0.20	(0.04)	20.0

Fuente: Estado de Resultado Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

Del análisis anterior según Tabla #11 se infiere que la entidad por cada peso de venta obtiene una utilidad bruta de 0.16 pesos y decrece en 0.04 pesos que representa en valores relativos el 20 por ciento. En este resultado incide el crecimiento del costo de venta en 431 404 pesos.

- Análisis de los Gastos Operacionales por Peso de Venta.

Esta razón mide los gastos causados por cada peso de venta. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #12

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Gastos Operacionales	261 987	269 976	(7 989)	(3.0)
2	Ventas Netas	2 007 178	2 167 768	(160 590)	(7.4)
3	Gastos Operacionales por Peso de Venta	0.13	0.12	0.01	8.3

Fuente: Estado de Resultado Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En la Tabla #12 se aprecia que por cada peso de venta se gastan 0.13 pesos, indicador que crece con relación al período anterior en solo 0.01 pesos, que representa en valores relativos el 8.3 por ciento, influyendo en ello la disminución de las ventas netas y los gastos de operación en 160 590 pesos y 7 989 pesos respectivamente.

Otro análisis que reviste gran importancia en la medición de la eficiencia es el análisis de la rentabilidad sobre ventas netas, la cual se analiza a continuación.

- 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 #13

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad Neta	5 227	1 759	3 468	197.2
2	Ventas Netas	2 007 178	2 167 768	(160 590)	(7.4)
3	Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0.003	0.0008	0.0022	275.0

Fuente: Estado de Resultado Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En la Tabla #13 se pone de manifiesto que por cada peso de venta la entidad genera 0.003 pesos de utilidad neta y crece con relación al período del año anterior en 0.0022 pesos para un 275 por ciento de crecimiento. En este análisis se puede observar que la utilidad neta aumenta en 3 468 pesos, resultado significativo para la entidad.

- 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 #14

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad Neta	5 227	1 759	3 468	197.2
2	Activos Totales	2 639 171	2 178 138	461 033	21.2
3	Rentabilidad Económica	0.002	0.001	0.001	100.0

Fuente: Estados Financieros Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

En la entidad objeto de análisis como se muestra en la Tabla #14, por cada peso de activo total la entidad obtiene 0.002 pesos de utilidad neta, creciendo en un 100 por ciento con relación al año anterior, lo que está dado por el aumento de la utilidad neta y de los activos totales en 3 468 pesos y 461 033 pesos respectivamente.

- 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 #15

No.	Partidas	2008	2007	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad Neta	5 227	1 759	3 468	197.2
2	Patrimonio	2 003 124	1 602 755	400 369	25.0
3	Rentabilidad Financiera	0.003	0.001	0.002	200.0

Fuente: Estados Financieros Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán Cabaiguán.

La rentabilidad financiera como se observa en la Tabla #15 es de 0.003 pesos por cada peso invertido por el Estado en la entidad, resultado que crece con relación a igual período del año anterior en 0.002 pesos, lo que está dado fundamentalmente por el aumento significativo del patrimonio, incidiendo en ello los recursos recibidos para inversión material que crece en 409 543 pesos.

Los resultados derivados del proceso de análisis expresan que la Granja no aplica consecuentemente los métodos y técnicas del análisis económico financiero, que permitan expresar con razonabilidad las tendencias y variaciones que sufren estas partidas. En este sentido, se pudo constatar en los análisis e interpretaciones efectuadas que la entidad objeto de investigación presenta una situación económica financiera insuficiente, dada a las deficientes políticas y desacertadas decisiones que condujeron a los resultados finales.

Cabe significar que las técnicas seleccionadas por la autora muestran pertinentemente la realidad de la actividad económica y financiera de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán y deben ser tomadas en cuenta para la elaboración de futuros análisis.

CONCLUSIONES

Sobre la base de las reflexiones teóricas y empíricas realizadas a partir de un conjunto de métodos y técnicas de investigación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar una sistematización del proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros, con vista a determinar las insuficiencias presentadas en la actividad económica y financiera de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.
- De acuerdo a los resultados obtenidos en la caracterización del estado actual que presenta la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán, se pudo determinar que el proceso de análisis e interpretación de los Estados Financieros se manifiesta de manera insuficiente debido a que no utilizan mecanismos óptimos que permitan obtener información más precisa de su actividad económica y financiera que garantice una eficiente toma de decisiones.
- Los resultados derivados en el proceso de análisis determinaron la necesidad de aplicar estos mecanismos, que reúnen los requisitos necesarios para poder analizar e interpretar los datos económicos y financieros que muestre la entidad al cierre de cada período contable y dictaminar las decisiones que permitan mejorar las condiciones existentes.
- La validación de los mismos para el análisis e interpretación de los Estados Financieros en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán, sobre la base de los resultados mostrados por la realidad de la situación económica y financiera permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación y generalización, que garanticen la exposición de los resultados para la toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

Con el propósito de que la Dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a la administración eficiente de los recursos, se recomienda:

- Proponer a la junta directiva de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán la aplicación de los métodos y técnicas de análisis e interpretación de los Estados Financieros, que contribuya a la mejora de las insuficiencias presentes en el proceso de toma de decisiones.
- Proponer su generalización a otras entidades del territorio relacionadas con la actividad u otras que presenten las mismas limitaciones y sea una necesidad la aplicación del mismo.

CITAS REFERENCIALES

Guevara de la Serna, E. (1962). *Conferencia con los estudiantes de la Facultad de Tecnología. El hombre y la economía en el pensamiento del Che.* **La Habana,** mayo.

Castro Ruz, F. (1986). *Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba.* **La Habana: Editorial Política.**

Benítez, M. Á. (1997). *Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección.* **Cuba.**

Kennedy, R. D. (1996). *Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación.* **México: Editorial Lemusa Noriega.**

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Lara Zara, M. L. (1998). *Procedimiento para el análisis económico financiero en el Hotel Las Cuevas, Horizontes S.A.* Tesis en opción al título de Master en Ciencias Económicas. Camagüey, Cuba.

Guajardo, G. (1984). *Contabilidad Financiera*. México: Editorial Mac Graw Hill.

Benítez, M. Á. (1997). *Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección*. Cuba.

Moreno, J. (1989). *Las Finanzas en las Empresas*. Cuarta Edición. México.

Name, A. (1975). *Contabilidad Superior*. La Habana: Editorial Orbe.

Paton, W. A. (1943). *Manual del contador*. México: Ediciones UTEHA.

Gitman Lawrence, J. (1974). *Fundamento de Administración Financiera*. México: Editorial Harla.

BIBLIOGRAFÍA

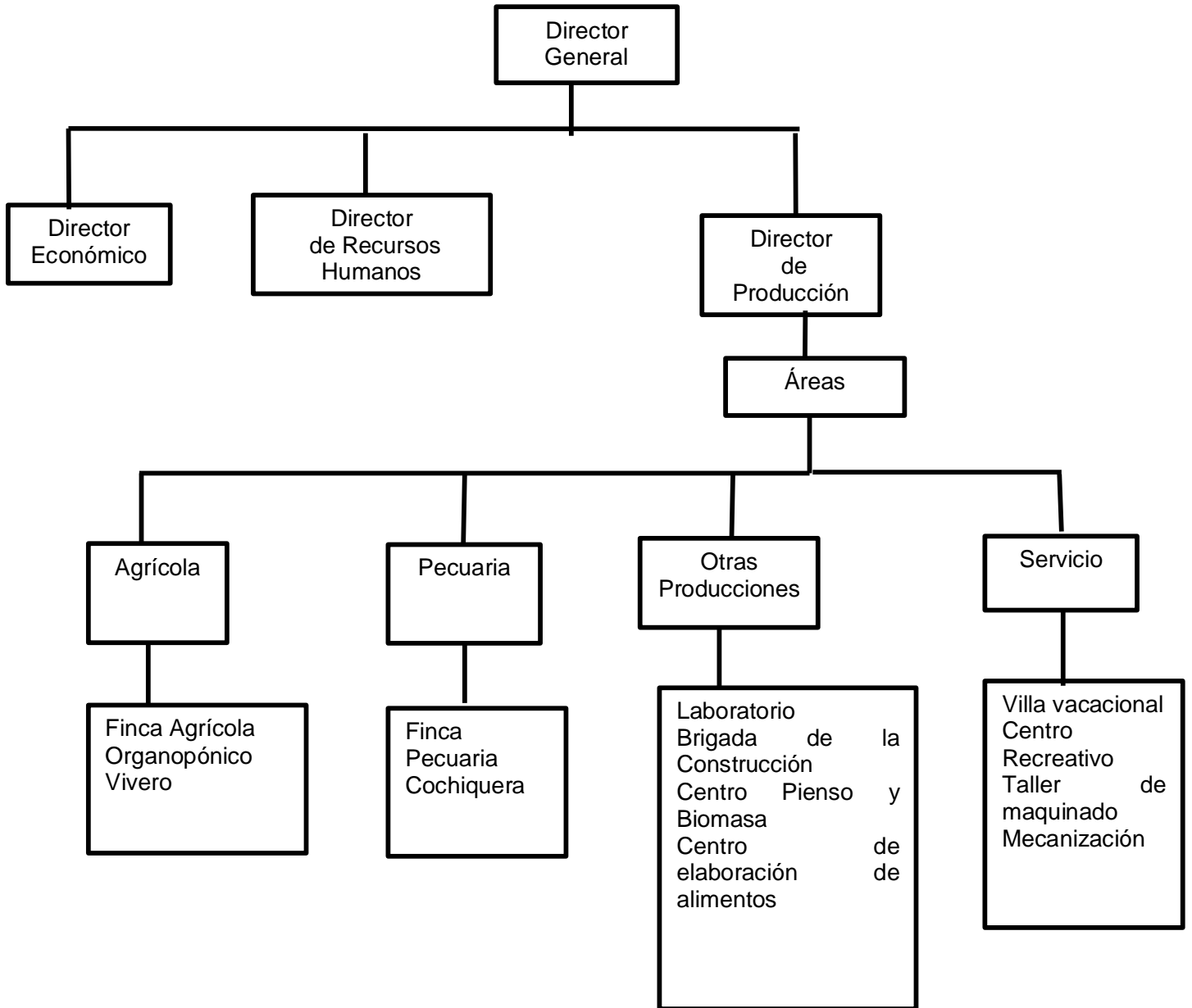
- Amat, O. (1997). *Análisis de estados financieros, fundamentos y aplicaciones*. Tercera edición. España: Ediciones Gestión 2000.
- Brealey, R. (1995). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. EE.UU: Editorial McGraw Hill.
- Colectivo de Autores (1999). *El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba*. La Habana: Editorial Félix Varela.
- Demestre C., Á. y otros (2004). *Técnicas para analizar estados financieros*. Tercera edición. La Habana: Editorial Pueblo y Educación.
- Fernández Cepero, M. de J. (1942). *Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos*. Cuba: Ediciones UTEHA.
- Guevara de la Serna, E. (1964). *Comparecencia en el programa de televisión "Información Pública"*. Periódico Granma. La Habana, febrero.
- Hongren, Ch. T. (1971). *La Contabilidad de Costo de Dirección de Empresa*. La Habana: Edición Revolucionaria.
- Martínez, J. A. (1996). *Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero*. Diplomado en Finanzas. Horizontes S.A. México.
- Reyes Hernández, C. M. (2001). *Módulo de Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros. La Habana.
- Rodríguez González, L. E. (2002). *Principios Básicos del Análisis Financiero Contable*. Diplomado en Economía Global. Centro de Estudios de Economía y

Planificación "Juan F. Noyola". La Habana, abril.

Urías V., J. (1992). *Análisis de los Estados Financieros*. España: Editorial Mc Graw Hill.

Weston, F. J. y Copeland, T. E. (1996). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Novena Edición.

ANEXO No. 1



ANEXO No. 2

Guía de entrevista a técnicos y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de gestión de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

Objetivo: Constatar la efectividad del proceso de análisis económico financiero en función de la toma de decisiones en la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

Objeto: El proceso de análisis económico y financiero para la toma de decisiones.

Compañero (a):

La presente entrevista persigue conocer los criterios que usted asume acerca del proceso de análisis económico y financiero, su necesidad, importancia, utilidad y aplicabilidad en su entidad. Precisamos de usted la mayor cantidad de información, cooperación, la honestidad en sus respuestas que den posibilidades a la presente investigación de justificar la propuesta. Muchas gracias.

Preguntas:

1. ¿Considera usted necesario el análisis económico y financiero? Argumente.
2. ¿Cómo se efectúa este proceso en su entidad?
3. ¿Con qué periodicidad se hace?
4. ¿Considera que las valoraciones hechas en los informes periódicos de Balance son suficientes para demostrar la situación económica y financiera que muestra su entidad? Comente al respecto.
5. ¿Han recibido del Organismo Superior indicaciones de cómo hacer este análisis?
6. De no utilizar ningún procedimiento específico o establecido por el MINAZ, ¿qué indicadores tienen en cuenta para evaluar la situación económica y financiera de la entidad?
7. ¿Son suficientes los resultados mostrados?
8. ¿Les permiten estos, tomar decisiones acertadas?

ANEXO No. 3

Encuesta a los trabajadores de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán.

Objetivo: Constatar los criterios de los trabajadores de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán, respecto a la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción que este proceso les brinda.

Objeto: Valoración personal de los trabajadores de la Granja Agroindustrial Remberto Abad Alemán del municipio de Cabaiguán acerca de la necesidad de informarse respecto a los resultados económicos y su satisfacción.

Aspectos a evaluar e los trabajadores:

- Necesidad de información relativa a la actividad económica.
- Niveles de satisfacción personal respecto a la información económica y financiera.
- Efectividad del proceso de análisis económico y financiero.

Compañero (a):

Necesitamos su valoración sobre la necesidad de conocer los resultados económicos y financieros que muestra su entidad y el grado de satisfacción de acuerdo a la efectividad del mismo.

1. Aspectos generales.

Sexo_____

Edad_____

Labor que realiza_____

2. Aspectos relacionados con el proceso de análisis económico y financiero.

- ¿Conoce cómo se realiza el proceso de análisis económico y financiero?

Sí_____ No_____

- De responder no, se ha preocupado alguna vez por conocer este proceso.

Sí_____ No_____

- ¿Considera necesario el proceso de análisis económico y financiero?

Sí_____ No_____

- Si su respuesta es positiva, argumente.

3. Aspectos relacionados con los resultados que muestra la información financiera.

- ¿En qué período informan los resultados obtenidos?

_____ Frecuentemente.

_____ Algunas veces.

_____ Una vez al año.

- ¿Confían en los resultados que brindan los Balances Económicos?

Sí_____ No_____

- De ser positiva la respuesta, ¿le satisface la información que ellos le brindan?

Sí_____ No_____

- ¿Conoce en qué medida estos datos económicos ayudan a resolver los problemas que presenta la entidad?

Sí_____ No_____

- Algunas sugerencias que desee aportar a esta investigación.

Esperamos que estas cuestiones le hayan servido para reflexionar acerca de la importancia que tiene el análisis económico financiero y la necesidad de conocer los resultados.

Muchas gracias por su colaboración.

Todas las sugerencias serán tomadas en cuenta.

ANEXO No. 4

ESTADO DE SITUACIÓN [Diciembre/2007]

ENTIDAD: 07.013252.013258 GRANJA AGROINDUSTRIAL REMBERTO ABAD ALEMÁN

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	SUB-TOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS			
2	ACTIVOS CIRCULANTES			
3	EFFECTIVO EN CAJA MN (101)		24927	
4	EFFECTIVO EN CAJA MLC (102)			
5	EFFECTIVO EN CAJA O. EXT. (103)			
6	TARJETA MAGNÉTICA EN CAJA MN (106+107)			
7	EFFECTIVO EN BANCO MN (110)		28585	
8	EFFECTIVO EN BANCO MLC (111+112)			
9	EFFECTIVO EN BANCO- OFIC EXT (113)			
10	EFFECTIVO EN BANCO PROD. (114)			
11	EFFECT. DEPOS. EN MLC-CASA FIN. (115)			
12	EFFECT. EN BANCO DIP. VENEZUELA (117)			
14	EFFECTIVO EN BANCO INV. MAT. (119)			
15	INVERS. CORTO PLAZO O TEMPORALES (120)			
16	EFFECTOS POR COBRAR CORTO PLAZO (130 A 132)			
17	MENOS:			
18	EFFECTOS POR COBRAR DESCONTADOS (365 A 367)			
19	CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO (135)	120503		
20	CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO MLC (136)			
21	CONTRAVALOR POR COBRAR (137)			
22	PARTIC. DE REASUG. POR SINIESTR.			
23	PREST. Y OTRAS OERACIONES (142)			
24	PRÉSTAMOS OTORGADOS MLC (145)			
25	MENOS:			
26	PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES		120503	
27	PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES (146+147)		3685	
28	PAGOS ANTICPROC. INVERSIONISTA (150+151)			
29	ANTICIPOS A JUSTIFICAR (161+162)		1458	
30	ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO (164 +165+166)		61129	
31	ADEUDOS DEL ÓRGANO U ORGANISMO (167)			
32	REPARACIONES GENERALES EN PROCESO (172)			
33	INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR (173+174)			
34	INVENTARIOS (189 A 208+183+184)	128064		
35	MENOS:			
36	DESC. COMERCIAL E IMPUESTO (370)			
37	MENOS:			
38	DESGASTE DE ÚTIL Y HERRAMIENTA (373)		128064	
39	PRODUCCIÓN EN PROCESO (700 A 710)		196205	
40	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES			564555
41	ACTIVOS A LARGO PLAZO			
42	EFEC. CTAS. Y PART./ COB. LARGO PLAZO (215 A 219)			
43	PRÉSTAMOS CONCEDIDOS (221)			
44	PRÉSTAMOS A PRODUCTORES (222+223)			

46	INVERS. LARGO PLAZO O PERM. (225)			
47	TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO			
48	ACTIVOS FIJOS			
49	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240+241+242)	904642		
50	MENOS:			
51	DEPRECIACIÓN DE AFT (375+376)	152694	751947	
52	ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (255)	2550		
53	MENOS:			
54	AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (390)	2550		
55	AFT EN EJEC. O INV. MAT. (265+266)		496139	
56	EQUIP. / INST.Y MAT./ PROC. INV. (280+281)			
57	TOTAL ACTIVOS FIJOS			1248087
58	ACTIVOS DIFERIDOS			
59	GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO (300 A 309)			
60	GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO (310 A 312)			
61	TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS			
62	OTROS ACTIVOS			
63	PÉRDIDAS Y FALTANTES EN INVESTIGACIÓN (330 A 336)		537	
64	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS OPERACIONES CORRIENTES (340 Y 342)		34902	
65	RELAC. FINANC. ENTRE UNIDADES-ACTIVO (341)			
66	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS PROCESO INVERSIONISTA (344+345)			
67	EFFECTOS Y CUENTAS POR COBRAR EN LIT. (346+347)			
68	EFFECTOS Y CUENTAS POR COBRAR PROTEST. (348+349)			
69	OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS ACTIVO (350)		274118	
70	DEPÓSITOS Y FIANZAS (354)			
71	PAGO A CUENTA DE UTILIDADES (356)		55939	
73	TOTAL OTROS ACTIVOS			365497
74	TOTAL ACTIVOS			2178139
75	PASIVO Y PATRIMONIO			
76	PASIVOS CIRCULANTES			
77	EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO (401A 407)			
78	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO MN (410)		39045	
79	CONTRAVALOR POR PAGAR (412)		247	
80	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO MLC (413)			
81	CUENTAS POR COBRAR DE TERCEROS (416)			
82	CUENTAS EN PARTICIPACIÓN (418)			
83	CUENTAS POR PAGAR AFT (421,422)			
84	CUENTAS POR PAGAR INV. MAT. (425+426)		6692	
85	COBROS ANTICIPADOS (430)			
95	COBROS ANTICIPADOS DIP. VENEZUELA (431+432)			
96	DEPÓSITOS RECIBIDOS (435)			
97	OBLIGACIÓN CON PRESUPUESTO DEL ESTADO (440+442+443)		37416	
98	DOCUMENTACIÓN PREP. PARA INV. (441)			
99	OBLIG. CON LA ORG. SUPERIOR (450)		77176	
100	NÓMINAS POR PAGAR (455)		36516	
101	RETENCIONES POR PAGAR (460)		105	
102	PRÉSTAMOS RECIBIDOS MN (470)			
103	PRÉSTAMOS RECIBIDOS INV./ MAT. (471)			
104	PRÉSTAMOS RECIBIDOS MLC (474)			

105	PREST. RECIB-PAGO CON UTIL-MN (475)			
106	PREST. REC-PROD AGROP-MN (476)			
107	PRÉSTAMOS ACTIVIDAD FORESTAL MN (477)			
108	PRÉSTAMOS PARA REPARAR (478)			
109	PRÉSTAMOS CARTA DE CRÉDITO MLC (479)			
110	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (480)			
111	INTER. ACUM. P./ PAGAR PRODUCCIÓN CAÑA (489)			
112	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES (490)			
113	PROVISIÓN REPARACIONES GENERALES (491)			
114	PROVISIÓN PARA VACACIONES (492)		50698	
115	OTRAS PROVISIONES OPERACIONALES (493)		43454	
116	PROVISIÓN PARA INVERSIÓN (494)		9905	
117	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES			301255
118	PASIVOS A LARGO PLAZO			
119	EFFECTOS POR PAGAR L/ P MN (510)			
120	EFFECTOS POR PAGAR L/ P USD (511)			
121	EFFECTOS POR PAGAR L/ P CUC (512)			
122	CUENTAS POR PAGAR A L/ P (515)			
123	CUENTAS POR PAGAR L/ P DIP. VENEZUELA MN (517+518)			
140	PRÉSTAMOS RECIBIR A L/ P (520+521)			
142	CUENTAS POR PAGAR PROV. EXT.			
143	PRÉSTAMOS PARA PROD. CAÑEROS (522)			
144	MORATORIA Y PREST. BANC. RENEG. (523)			
145	OBLIGACIONES A L/ P (525)			
146	OBLIGACIONES A L/ P MLC (526)			
147	INTERESES BANCARIOS POR PAGAR PROD. (527)			
148	MORATORIA PREST. PROD. (524)			
149	INGRESOS POR PAGAR PROD (528)			
150	PREST. REC. PROD. CAÑ. L/ P MN (530)			
151	OTRAS PROVISIONES L/ P (533)			
152	TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO			
153	PASIVOS DIFERIDOS			
154	INGRESOS DIFERIDOS (545)			
155	INGRESOS DIFERIDOS ZAFRA CHICA (546)			
156	TOTAL PASIVOS DIFERIDOS			
157	OTROS PASIVOS			
158	SOBRANTES EN INVESTIGACIÓN (555)			
159	SOBRANTES INVEST. INV. MAT. (556)			
160	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS MN (565)		11	
161	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS INV. MAT. (566)			
162	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS INV. MAT. (567)			
163	RELAC. FINANC. UNID. PASIVO (568)			
164	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS MLC (569)			
165	INGRESOS PERÍODOS FUTUROS (570)			
166	OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS PASIVO (575)		274118	
167	TOTAL OTROS PASIVOS			274129
168	TOTAL PASIVOS			575384
169	PATRIMONIO			
170	INVERSIÓN ESTATAL (600)		1577226	

171	DONACIONES RECIBIDAS Y ENTREGADAS (626+627)			
172	RECURSOS RECIBIDOS INVERSIÓN MATERIAL (619)			
173	DONACIONES RECIBIDAS (620)			
174	UTILIDADES RETENIDAS (630)			
175	SUBSIDIO RECIBIDO (635)			
176	PÉRDIDAS (640)			
177	RESERVAS PATRIMONIALES (645)		23770	
178	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERÍODO		1759	
179	TOTAL PATRIMONIO			1602755
180	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2178139

ANEXO No. 5

ESTADO DE SITUACIÓN [Diciembre/2008]

ENTIDAD: 07.013252.013258 GRANJA AGROINDUSTRIAL REMBERTO ABAD ALEMÁN

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	SUB-TOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS			
2	ACTIVOS CIRCULANTES			
3	EFFECTIVO EN CAJA MN (101)		479	
4	EFFECTIVO EN CAJA MLC (102+103)			
6	TARJETA MAGNÉTICA EN CAJA MN (106+107)			
7	EFFECTIVO EN BANCO MN (110)		99989	
8	EFFECTIVO EN BANCO MLC (111+112)			
9	EFFECTIVO EN BANCO- OFIC EXT. (113)			
10	EFFECTIVO EN BANCO PROD. (114)			
11	EFFECT. DEPOS. EN MLC -CASA FIN. (115)			
12	EFFECT. EN BANCO DIP. VENEZUELA (117)			
13	EFFECTIVO EN BANCO INV. MAT. (119)			
14	INVERS. CORTO PLAZO O TEMPORALES (120)			
15	EFFECTOS POR COBRAR CORTO PLAZO (130 A 132)			
16	MENOS:			
17	EFFECTOS POR COBRAR DESCONTADOS (365 A 367)			
18	CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO (135)	137363		
19	CUENTAS POR COBRAR CORTO PLAZO MLC (136)			
20	CONTRAVALOR POR COBRAR (137)		137363	
22	PAGOS POR CUENTAS A TERCEROS (140)			
23	PARTIC. REASUG. POR SINIESTR. (141)			
24	PREST. Y OTRAS OPERACIONES (142)			
25	PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES (146+147+148)		2283	
26	PAGOS ANTICPROC. INVERSIONISTA (150+151)			
27	ANTICIPOS A JUSTIFICAR (161+162)		18	
28	ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO (164 +165+166)		32882	
29	ADEUDOS DEL ÓRGANO U ORGANISMO (167)			
30	REPARACIONES GENERALES EN PROCESO (172)			
31	INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR (173+174)			
32	INVENTARIOS (189 A 208+183+184+185)	209519		
33	MENOS:			
34	DESC. COMERCIAL E IMPUESTO (370)			
35	MENOS:			
36	DESGASTE DE ÚTIL Y HERRAMIENTA (373)		209519	
37	PRODUCCIÓN EN PROCESO (700 A 710)		209557	
38	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES			692090
39	ACTIVOS A LARGO PLAZO			
40	EFEC.CTAS. Y PART./ COB. LARGO PLAZO (215 A 219)			
41	PRÉSTAMOS CONCEDIDOS (221)			
42	PRÉSTAMOS A PRODUCTORES (222+223)			
43	INVERS. LARGO PLAZO O PERM. (225)			
44	TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO			
45	ACTIVOS FIJOS			
46	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240+241+242)	902937		
47	MENOS:			
48	DEPRECIACIÓN DE AFT (375+376)	184872	718065	
49	ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (255)	2550		
50	MENOS:			
51	AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (390)	2550		
52	AFT EN E.JEC. O INV. MAT. (265+266)		861214	

53	EQUIP. / INST.Y MAT./ PROC. INV. (280+281)			
54	TOTAL ACIVOS FIJOS			1579279
55	ACTIVOS DIFERIDOS			
56	GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO (300 A 309)			
57	GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO (310 A 312)		48600	
58	TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS			48600
59	OTROS ACTIVOS			
60	PÉRDIDAS EN INVESTIGACIÓN (330,331)		1892	
61	FALTANTES EN INVESTIGACIÓN (332,333)			
64	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS OPERACIONES CORRIENTES (340 Y 342)		12324	
65	RELAC. FINANC. ENTRE UNIDADES-ACTIVO (341)			
66	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS PROCESO INVERSIONISTA (344+345)			
67	EFFECTOS Y CUENTAS POR COBRAR EN LIT. (346+347)			
68	EFFECTOS Y CUENTAS POR COBRAR PROTEST. (348+349)			
69	OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS ACTIVO (350)		263637	
70	DEPÓSITOS Y FIANZAS (354)			
71	PAGO A CUENTA DE UTILIDADES (356)		41350	
73	TOTAL OTROS ACTIVOS			319202
74	TOTAL ACTIVOS			2639171
75	PASIVO Y PATRIMONIO			
76	PASIVOS CIRCULANTES			
77	EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO (401A 406)			
78	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO MN (410)		162961	
79	CONTRAVALOR POR PAGAR (412)		247	
80	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO MLC (413)			
81	CUENTAS POR COBRAR DE TERCEROS (416)			
82	CUENTAS EN PARTICIPACIÓN (418)			
83	CUENTAS POR PAGAR AFT (421+422)			
84	CUENTAS POR PAGAR INV. MAT. (425+426)		17	
85	COBROS ANTICIPADOS (430)			
95	COBROS ANTICIPADOS DIP. VENEZUELA (431+432)			
96	DEPÓSITOS RECIBIDOS (435)			
97	OBLIGACIÓN CON PRESUPUESTO DEL ESTADO (440+442+443)		41144	
98	DOCUMENTACION PREP. PARA INV. (441)			
99	OBLIG. CON LA ORG. SUPERIOR (450)		40916	
100	NÓMINAS POR PAGAR (455)		41850	
101	RETENCIONES POR PAGAR (460)			
102	PRÉSTAMOS RECIBIDOS MN (470)			
103	PRÉSTAMOS REC. INV./ MAT. (471)			
104	PRÉSTAMOS RECIBIDOS MLC (474)			
105	PREST. RECIB-PAGO CON UTIL-MN (475)			
106	PREST. REC-PROD AGROP-MN (476)			
107	PRÉSTAMOS ACTIVIDAD FORESTAL MN (477)			
108	PRÉSTAMOS PARA REPARAR (478)			
109	PRÉSTAMOS CARTA DE CRÉDITO MLC (479)			
110	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (480)			
112	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES (490)			
113	PROVISIÓN REPARACIONES GENERALES (491)			
114	PROVISIÓN PARA VACACIONES (492)		47215	
115	OTRAS PROVISIONES OPERACIONALES (493)		30761	
116	PROVISIÓN PARA INVERSIÓN (494)		5342	
117	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES			370453
118	PASIVOS A LARGO PLAZO			
119	EFFECTOS POR PAGAR L / P MN (510)			
120	EFFECTOS POR PAGAR L / P USD (511)			

121	EFFECTOS POR PAGAR L / P CUC (512)			
122	CUENTAS POR PAGAR A L/ P(515)			
123	CUENTAS POR PAGAR L/ P DIP. VENEZUELA MN (517+518)			
140	PRÉSTAMOS RECIBIR A L/ P (520+521)			
142	CUENTAS POR PAGAR PROV. EXT.			
143	PRÉSTAMOS PARA PROD. CAÑEROS (522)			
144	MORATORIA Y PREST. BANC. RENEG. (523)			
145	OBLIGACIONES A L/ P (525)			
146	OBLIGACIONES A L/ P MLC (526)			
147	INTERESES BANCARIOS POR PAGAR PROD. (527)			
148	MORATORIA PREST. PROD. (524)			
149	INGRESOS POR PAGAR PROD. (528)			
150	PREST. REC. PROD CAÑ L/ P MN (530)			
151	OTRAS PROVISIONES L/ P (533)			
152	TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO			
153	PASIVOS DIFERIDOS			
154	INGRESOS DIFERIDOS (545)			
155	INGRESOS DIF. ZAFRA CHICA (546)			
156	TOTAL PASIVOS DIFERIDOS			
157	OTROS PASIVOS			
158	SOBRANTES EN INVESTIGACIÓN (555)			
159	SOBRANTES INVEST. INV. MAT. (556)			
160	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS MN (565)		1957	
161	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS INV. MAT. (566)			
162	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS INV. MAT. (567)			
163	RELAC. FINANC. UNID. PASIVO (568)			
164	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS MLC (569)			
165	INGRESOS PERÍODOS FUTUROS (570)			
166	OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS PASIVO (575)		263637	
167	TOTAL OTROS PASIVOS			265594
168	TOTAL PASIVOS			636047
169	PATRIMONIO			
170	INVERSIÓN ESTATAL (600)		1564496	
171	DONACIONES RECIBIDAS (620)			
172	MENOS: DONACIONES RECIBIDAS Y ENTREGADAS (626+627)			
173	RECURSOS RECIBIDOS INVERSIÓN MATERIAL (619)		409543	
175	UTILIDADES RETENIDAS (630)			
176	SUBSIDIO RECIBIDO (635)			
177	PÉRDIDAS (640)			
178	RESERVAS PATRIMONIALES (645)		23858	
179	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERÍODO		5227	
180	TOTAL PATRIMONIO			2003124
181	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2639171

ANEXO No. 6

ESTADO DE RESULTADO [Diciembre/2007]

ENTIDAD: 07.013252.013258 GRANJA AGROINDUSTRIAL REMBERTO ABAD ALEMÁN

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	VENTAS		
2	PRODUCCIÓN Y SERVICIOS	1615409	
3	MERCANCÍA COMERCIO MAYORISTA		
5	MERCANCÍA DE IMPORTACIÓN		
6	MERCANCÍA DE EXPORTACIÓN		
7	MERCANCÍA EN PLAZA		
8	INGRESOS DE OPERACIONES DE TPTE. (901)		
9	INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS (903+ 906)	552359	
10	TOTAL DE VENTAS (900 A 907)		2167768
11	MÁS: SUBSIDIO A PRODUCTOS (916)		
12	ASIGNACIONES PRESUPUESTARIAS (917)		
13	SUBTOTAL (900 A 907+916+917)		2167768
14	MENOS: DEVOLUCIÓN Y REBAJA DE VENTAS (800)		
15	PRODUCCIONES Y SERVICIOS		
16	MERCANCÍA COMERCIO MAYORISTA (8000002)		
18	MERCANCÍA DE IMPORTACIÓN (8000005)		
19	MERCANCÍA DE EXPORTACIÓN (8000006)		
20	MERCANCÍA EN PLAZA (8000007)		
21	VENTAS NETAS		2167768
22	PRODUCCIÓN Y SERVICIOS	1615409	
23	MERCANCÍA COMERCIO MAYORISTA		
25	MERCANCÍA DE IMPORTACIÓN		
26	MERCANCÍA DE EXPORTACIÓN		
27	MERCANCÍA EN PLAZA		
28	MENOS: IMPUESTO POR VENTAS (805+806)	9669	
29	COSTO DE VENTA	1236298	1245968
30	DE ELLAS: PRODUCCIONES Y SERVICIOS		
31	MERCANCÍA COMERCIO MAYORISTA		
33	MERCANCÍA DE IMPORTACION		
34	MERCANCÍA EXPORTACIÓN		
35	MERCANCÍA EN PLAZA		
36	GASTOS OPERACIONES DE TPTE. (825)		
37	GASTOS OPERACIONES COMERCIO (826)		
38	GASTOS OPERACIONES COMEX. (828+829)		
39	GASTOS SERVICIOS PRESTADOS (830)		480244
40	GASTOS DE PUBLICIDAD Y PROPAGANDA (831+832)		
41	GASTOS DE REP. EN EL EXTRANJERO (834)		
42	UTILIDAD O PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS		441557
43	MENOS: GASTOS DISTRIBUCIÓN Y VENTAS (819)		
44	UTILIDAD O PÉRDIDA NETA EN VENTA		441557
45	MENOS: PÉRDIDA POR MUERTE ANIMAL (84505)	7168	
46	PÉRDIDA EN COSECHA (84506)		
47	EXCESO DE GASTOS EN INV. MAT. C/M PROPIOS (847)		
48	EXCESO GASTOS ACTIVIDADES PECUARIAS (848)	100890	

49	EXCESO GASTO PROD. AUTOCONSUMO (850)		108058
50	UTILIDAD O PÉRDIDA NETA ACTIVIDAD FUNDAMENTAL		535279
51	MENOS: GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (822)		269976
52	UTILIDAD O PÉRDIDA EN OPERACIONES		265304
53	MENOS: GASTOS FINANCIEROS	11601	
54	DE ELLOS: INTERESES BANCARIOS (83501)		
55	MULTAS, SANCIONES, MOROSIDAD E IND. (83503+83603)	11008	
56	CANCELACIÓN CUENTAS POR COBRAR (83504)		
57	DESCUENTOS EFECTOS POR COBRAR (83506+83606)		
58	OTROS	593	
59	GASTOS CENTRALES DESACTIVADOS (837)		
60	GASTOS POR CAÑA COMPRADA POR ALIMENTO AN. (838)		
61	GASTOS POR DIF. DE PRECIO RED. MAYORISTA (839)		
62	GASTOS COM. LIQ. VENEZUELA (840)		
63	GASTO ESTADÍA-ALMACENAJE (841)		
64	GASTO ESTADÍA-CONTENEDORES (842)		
65	GASTOS OTR. ALMAC. (843)		
66	GASTOS OTR. CONT. (844)		
67	GASTOS POR FALTANTE DE BIENES	8504	
68	GASTOS POR FALTANTE INVERSIÓN MATERIAL (846+852)		
69	GASTOS/ DESASTRES NATURALES (849)		
70	GASTOS AÑOS ANTERIORES (855)		
71	OTROS GASTOS (865)	31059	
72	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERÍAS (86501)	28531	
73	OTROS (865-86501)	2528	
74	GASTOS POR SERV. COMUNID. Y BATEYES (866)		
75	FCAS. Y EQ. PARALIZADOS TOTAL O PARCIAL (867)		
76	GASTOS AJENOS ACTIVIDAD FUNDAMENTAL (868)	10033	61197
77	MÁS: INGRESOS FINANCIEROS (920+921+922)		
78	DE ELLOS: FINANCIAMIENTO CENTRALES DESACTIVADOS (922)		
79	TRANSFERENCIAS RECIBIDAS (923)		
80	TRANSFERENCIA MIEL B-84 (C924)		
81	FINANCIAMIENTO FÁBRICAS PARALIZADAS (C925)		
88	ING. POR DIF. DE PRECIO RED. MAYORISTA (929+920)		
89	INGRESO POR SOBRENTE DE BIENES (930)		
90	TRANSF. RECIB. CAÑA AZUC. ALIM. ANIM. (933)		
91	INGRESOS AÑOS ANTERIORES (940)		
92	OTROS INGRESOS (950+952)	28532	
93	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERÍA (95001)	28532	
94	OTROS		
95	ING. POR SERV. COMUNIDADES Y BATEYES (951)		28532
96	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO		1759

ANEXO No. 7

ESTADO DE RESULTADO [Diciembre/2008]

ENTIDAD: 07.013252.013258 GRANJA AGROINDUSTRIAL REMBERTO ABAD ALEMÁN

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	VENTAS (900 A 915)	2011117	
8	DE ELLOS: INGRESOS OPERACIONES TPTE. (901)		
11	MÁS: SUBVENCIONES (916 A 919)		2011117
14	MENOS: DEVOLUCIÓN Y REBAJA DE VENTAS (800)		
15	MENOS: IMPUESTO POR VENTAS (805+806)		3939
21	VENTAS NETAS		2007178
29	COSTO DE VENTA	1677372	1677372
30	DE ELLOS: GASTOS OPERACIONES DE TPTE.		
31	UTILIDAD O PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS		329806
32	MENOS: GASTOS DISTRIBUCIÓN Y VENTAS (819)		
33	UTILIDAD O PÉRDIDA NETA EN VENTAS		329806
45	MENOS: PÉRDIDA POR MUERTE ANIMAL (84505)	8726	
46	PÉRDIDA EN COSECHA (84506)	24928	
47	EXCESO DE GASTOS EN INV. MAT. C/M PROPIOS (847)		
48	EXCESO GASTOS ACTIVIDADES PECUARIAS (848)	50164	83818
50	UTILIDAD O PÉRDIDA ACTIVIDAD FUNDAMENTAL		245989
51	MENOS: GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (822)		261987
52	UTILIDAD O PÉRDIDA EN OPERACIONES		-15999
53	MENOS: GASTOS FINANCIEROS	686	
67	GASTOS POR FALTANTE DE BIENES	2994	
68	GASTOS POR FALTANTE INVERSIÓN MATERIAL		
69	GASTOS/ DESASTRES NATURALES	20995	
70	GASTOS AÑOS ANTERIORES (855)		
71	OTROS GASTOS (865+838)	34494	
72	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERÍAS (86501)	27824	
74	GASTOS POR SERV. COMUNID. Y BATEYES (866)		
75	FCAS. Y EQ. PARALIZADOS TOTAL O PARCIAL (867)		
76	GASTOS AJENOS ACTIVIDAD FUNDAMENTAL(868)	4511	63680
77	MÁS: INGRESOS FINANCIEROS (920+921)	856	
78	FINANCIAMIENTO CENTRALES DESACTIVADOS (922)		
81	FINANCIAMIENTO FÁBRICAS PARALIZADAS		
89	INGRESO POR SOBRENTE DE BIENES (930)		
91	INGRESO AÑOS ANTERIORES (940)	55968	
92	OTROS INGRESOS (950+952)	28081	
93	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERÍA (95001)	27826	
95	INGRESO POR SERVICIO COMUNIDADES Y BATEYES (951)		84906
96	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO		5227

ANEXO No. 8

Balance General Comparativo
Granja Agroindustrial Remberto
Abad Alemán

Partidas	2008	%	2007	%	Variaciones	
					Absolutas	Relativas
Efectivo en Caja MN	479	0,02	24 927	1,1	-24448	-98,1
Efectivo en Banco MN	99 989	3,8	28 585	1,3	71 404	249,8
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	137 363	5,2	120 503	5,5	16 860	14
Pagos Anticipados a Suministradores	2 283	0,09	3 685	0,2	-1402	-38
Anticipos a Justificar	18	0,001	1 458	0,07	-1440	-98,8
Adeudos del Presupuesto del Estado	32 882	1,2	61 129	2,8	-28247	-46,2
Desgaste de Útil y Herramienta	209 519	7,9	128 064	5,9	81 455	63,6
Producción en Proceso	209 557	7,9	196 205	9	13 352	6,8
Total Activos Circulantes	692 090	26,2	564 556	26	127 534	22,6
Activo Fijo Tangible	902 937	34,2	904 642	41,5	-1705	-0,19
Depreciación de Activo Fijo Tangible	184 872	7	152 695	7	32 178	21,1
Activo Fijo Tangible en Ejecución o Inversión Material	861 214	32,6	496 139	22,8	365 075	73,6
Total Activos Fijos	1 579 279	59,8	1 248 086	57,3	331 193	26,5
Gastos Diferidos a Largo Plazo	48 600	1,8			48 600	
Total Activos Diferidos	48 600	1,8			48 600	
Pérdidas y Faltantes en Investigación	1 891	0,07	537	0,02	1 354	252,1
Cuentas por Cobrar Diversas Operaciones Corrientes	12 324	0,5	34 902	1,6	-22578	-64,7
Operaciones entre Dependencias-Activo	263 637	9,9	274 118	12,6	-10481	-3,8
Pago a Cuenta de Utilidades	41 350	1,6	55 939	2,6	-14589	-26,1
Total Otros Activos	319 202	12,1	365 496	16,8	-46294	-12,7
Total Activos	2 639 171	100	2 178 138	100	461 033	21,2
Cuentas por Pagar a Corto Plazo MN	162 961	6,2	39 045	1,8	123 916	317,4
Contravalor por Pagar	247	0,001	247	0,01		
Cuentas por Pagar Inversión Material	17	0,001	6 692	0,3	-6675	-99,7
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	41 144	1,6	37 416	1,7	3 728	10
Obligaciones con el Organismo Superior	40 916	1,6	77 176	3,5	-36260	-47
Nóminas por Pagar	41 850	1,6	36 516	1,7	5 334	14,6
Retenciones por Pagar			105	0,005	-105	
Provisión para Vacaciones	47 215	1,8	50 698	2,3	-3483	-6,9
Otras Provisiones Operacionales	30 761	1,2	43 454	2	-12693	-29,2
Provisión para Inversión	5 342	0,2	9 905	0,5	-4563	-46,1
Total Pasivos Circulantes	370 453	14	301 254	13,8	69 199	23
Cuentas por Pagar Diversas	1 957	0,07	11	0,001	1 946	17691

Operaciones entre Dependencias-Pasivo	263 637	9,9	274 118	12,6	-10481	-3,8
Total Otros Pasivos	265 594	10,1	274 129	12,6	-8535	-3,1
Total Pasivos	636 047	24,1	575 383	26,4	60 664	10,5
Inversión Estatal	1 564 496	59,3	1 577 226	72,4	-12730	-0,8
Recursos Recibidos Inversión Material	409 543	15,5			409 543	
Reservas Patrimoniales	23 858	0,9	23 770	1,1	88	0,4
Utilidad del Período	5 227	0,2	1 759	0,08	3 468	197,2
Total Patrimonio	2 003 124	75,9	1 602 755	73,6	400 369	25
Total Pasivo y Patrimonio	2 639 171	100	2 178 138	100	461 033	21,2