

MINISTERIO DE EDUCACION SUPERIOR
UNIVERSIDAD DE LA HABANA
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES

**TESIS PRESENTADA EN OPCIÓN AL TÍTULO DE **MASTER EN CIENCIAS
EN GESTIÓN Y DESARROLLO DE COOPERATIVAS.****

*PROPUESTA DE RANGOS EN LOS INDICADORES
ECONOMICOS FINANCIEROS PARA LAS UBPC
GANADERAS.*

AUTOR: Lic. Sara Rey Orta
TUTORES: Lic. **Zoe Rodríguez Cotilla Dr. C**
Ing. Julio J. Reyes González Dr. C

Ciudad de La Habana, Cuba
2004

Introducción

Desde épocas tan remotas como el siglo XVI, la agricultura constituye una de las actividades de mayor importancia en la economía nacional cubana, esta actividad comenzó a desarrollarse como parte del proceso de colonización, al que le corresponde el surgimiento de los primeros latifundios ganaderos, caracterizando a la ganadería como predominante dentro del patrimonio nacional y a la agricultura en sentido general.

Según Torres-Cuevas (2001) el rápido incremento de la masa de ganado criollo y el aumento de la demanda de cuero en Europa hicieron de esta mercancía el principal renglón exportable de la isla y su medio más eficaz de comercio.

Es así como en el período colonial y más tarde en la época republicana se van consolidando en sitios ganaderos que se difunden por todo el país, llegando a constituir la segunda rama de mas importancia en el país, después de la industria azucarera (ANON, 1999).

La agricultura y dentro de esta la ganadería, es un sector con características muy propias, de ahí su importancia económica y social para nuestro país, sometida a profundos cambios estructurales y sociales como consecuencia del desarrollo.

La contabilidad, nos brinda con mayor exactitud y precisión todos aquellos datos que son de interés para la mejora de este sector ganadero, además orienta en la toma de decisiones, suministra la situación financiera presente y futura de la forma de asociación así como, los resultados de las operaciones en un períodos determinado, ofreciendo la posibilidad de elaborar propuestas en actividades futuras desde el punto de vista estratégico, productivo y de inversión, por lo que el conocimiento de cómo marcha y marchará la ganadería como rama del sector agropecuario en Cuba en los aspectos económicos se puede obtener a través de esta.

La medición de la eficiencia económica en una empresa se realiza mediante análisis financieros y económicos - operativos de sus actividades reflejadas en las razones ó índices financieros de carácter general.

El análisis de la eficiencia económica- financiera reflejada en índices económicos-financieros, se utiliza en casi todas las ramas productivas del país. Cada rama tiene valores en estos índices propios que permiten evaluar la actividad operacional de las empresas o ministerios, así como, su capacidad de respuesta ante cualquier eventualidad, además posibilita conocer hasta que grado de interdependencia existe con otros sectores de la economía nacional e internacional.

Con el análisis de la eficiencia económica- financiera en la rama ganadera, , el Ministerio de Finanzas y Precios, el Ministerio de Economía y Planificación y el Ministerio de Agricultura a nivel central , contaran con una técnica que registre de forma sistemática las operaciones que se realizan en las distintas instancias de la administración pública, con el objetivo de generar información financiera, presupuestal, patrimonial y económica, facilitando a sus usuarios, la evaluación de la actuación de los ejecutores presupuestarios y la toma de decisiones a nivel ministerial y gubernamental.

El problema fundamental que da origen al desarrollo de este estudio, es que dada la situación económica que presenta la ganadería en la actualidad, resulta de vital importancia contar con un mayor nivel de elementos que faciliten el conocimiento de los aspectos financieros y de esta manera, una adecuada toma de decisiones que contribuya a elevar la eficiencia productiva y económica de la rama ganadera en las condiciones de Cuba y en especial para las formas de producción cooperada (UBPC).

Para dar respuesta a este problema nos trazamos la siguiente **hipótesis de trabajo**, con la información que brindan los balances generales en la rama ganadera, se pueden calcular los rangos de los indicadores económicos financieros así como su validación en las UBPC ganaderas.

Dicha hipótesis responde al siguiente **objetivo general** proponer rangos para los indicadores económicos financieros que permitan establecer parámetros comparativos fijos para las UBPC de la ganadería vacuna.

Para esto se trazaron los siguientes **objetivos específicos** :

- ✍ Mostrar el comportamiento financiero de las UBPC ganaderas del país.
- ✍ Determinar el rango de los indicadores económicos financieros en la rama ganadera.
- ✍ Validar los rangos propuestos de los indicadores económicos financieros en la rama ganadera.

Para realizar este estudio se analizaron a las 678 UBPC ganaderas que existen en todo el país dentro de las Empresas Pecuarias del Ministerio de la Agricultura, haciendo un trabajo sistémico con los resultados económicos durante tres años, evidenciados en los Balances Generales de las UBPC a nivel de unidad productora, considerando la misma como un todo y procesando las partidas de los mismos por análisis matemático para llegar a resultados reales y validos de los indicadores calculados y poder proponer los rangos para cada indicador.

El trabajo de tesis está estructurado en una introducción, cuatro capítulos y la bibliografía consultada, donde se abordan de forma general los siguientes temas, en la introducción general se muestra la problemática y los objetivos trazados para su solución, en el Capítulo I, fundamentos teóricos metodológicos para el análisis económico financiero donde se dan los elementos que la literatura plantea sobre el tema fundamental de la tesis, en el Capítulo II, antecedentes y situación actual de la agropecuaria en Cuba se hace una breve, pero necesaria reseña de cómo surgió y se desarrolla hasta nuestros días el sector ganadero en Cuba, en el Capítulo III, análisis del comportamiento de los indicadores económicos financieros en las UBPC cubanas, se hace una descripción del comportamiento de los activos y pasivos, así como se calculan y proponen los rangos fijos para los indicadores en el sector UBPC, el Capítulo IV, conclusiones y recomendaciones del trabajo en general, donde se incluye además los aportes y novedades de la tesis y por último la revisión bibliográfica utilizada para el desarrollo de la tesis.

INDICE GENERAL.

Contenidos	Páginas
Introducción	1
Capítulo I. Fundamentos Teóricos Metodológicos.	4
1.1 Argumentacion teorica.	4
1.2 Base conceptual.	6
1.3 Procedimiento metodologico.	11
Capítulo II. Antecedentes y situación actual de la agropecuaria en Cuba.	18
2.1 Surgimiento de la Agropecuaria en Cuba.	18
2.2 La ganadería vacuna después del triunfo la Revolución.	20
2.3 Creación de las UBPC	28
Capítulo III. Análisis del comportamiento de los indicadores económicos financieros en las UBPC Cubanas.	33
3.1 Normas y principios generales para la contabilidad de las UBPC de producción agropecuaria.	33
3.2 El papel de las finanzas en las UBPC.	35
3.3 Estructura de los Activos circulantes.	38
3.4 Estructura de los Pasivos circulantes.	40
3.5 Índices de Liquidez.	44
3.6 Capital de Trabajo.	46
3.7 Endeudamiento.	50
3.8 Rentabilidad Económica.	51
3.9 Propuesta de una metodología para el cálculo de los rangos de los indicadores propuestos después de cinco años.	54
Capítulo IV Conclusiones y Recomendaciones.	59
Capítulo VI Revisión bibliográfica.	62

Capítulo I. Fundamentos Teóricos Metodológicos para el análisis económico financiero.

1.1 Argumentación teórica.

Cada vez son más los trabajos de investigación relacionados con los aspectos económicos con un impacto social, en los distintos sectores que rigen la economía moderna, como consecuencia del desarrollo tecnológico y muy relacionado con el hombre como generador de ideas y obrero de las mismas.

Según De Schutter (2000), las formas de organización social y productivas de carácter colectivo y asociativo, por su esencia, se han formado en una visión productiva, donde los mecanismos de retroalimentación con el medio son indirectos, complejos, y en los que los dispositivos para la toma de decisiones se han encontrado a menudo excesivamente distanciados de aquellos que viven y producen en el propio medio, en la misma comunidad.

La información económico-financiera que periódicamente han venido facilitando las empresas al universo de agentes económicos interesados en la misma, ha evolucionado de una manera importante en los últimos años.

Este mayor flujo de información financiera es positivo y necesario en una sociedad organizada, por lo que se ha superado la etapa en que la misma concentraba prácticamente al balance y dentro de este a la cuenta de pérdidas ó ganancias, constituidas en forma muy resumida, sin anexos ni comentarios, lo que dificultaba cualquier tipo de análisis (ANON, 1997).

Para el análisis financiero se utilizan unidades de medidas en forma de ratios, porcentajes, diferencias e índices (Angemienx 1969). El ratio es un coeficiente que relaciona dos datos financieros entre sí, los ratios de una empresa pueden compararse con los de otros similares,

o con los promedios del sector en que se desenvuelva su actividad (Van Hore, 1976), para analizar las posibles desviaciones que se puedan producir.

El campo de las finanzas esta íntimamente relacionado con el de la economía y el de la contabilidad. La administración financiera puede contemplarse como una forma de la economía aplicada que da énfasis a conceptos económicos teóricos. La administración financiera toma también cierta información de la contabilidad, que es igualmente otra área de la economía aplicada. Con los análisis económicos financieros se estudian las relaciones entre las finanzas y la economía y entre las finanzas y la contabilidad. Aunque estas disciplinas están relacionadas, hay diferencias fundamentales entre ellas.

La utilización de las razones financieras le permite a los empresarios y directivos hacer evaluaciones relativas de determinados aspectos del funcionamiento de la empresa y ser comparados con otras empresas del mismo sector y con iguales propósitos productivos, determinando con este cruce la marcha con respecto a la otra.

Es conveniente tener ciertas precauciones con la utilización de los indicadores económicos financieros, pues no existe un valor absoluto para ningún indicador, cada sector tiene determinadas características que la diferencian de otras, por lo que para su empleo debe examinarse cuidadosamente cualquier diferencia entre empresas.

A través de la investigación del resultado lo importante es seleccionar una serie de relaciones que permitan la formación de un juicio correcto, que propicie la toma adecuada de decisiones en el futuro a través del análisis que debe establecerse de causa a efecto para poder actuar con eficiencia (Rivero, 1992).

La medición de la rentabilidad va informar de la eficiencia y resultados de las operaciones aproximadamente, producción distribución financiación y administración.

1.2 Base conceptual.

Por existir diferentes acepciones sobre un mismo término se hace necesario definir los principales conceptos utilizados sobre el tema de análisis económico financiero abordado en el presente trabajo de tesis.

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 reflejadas en los índices e indicadores financieros de carácter general y en los estadísticos operativos.

Se denominan razones ó índices a la expresión de la relación entre actividades contables, tienen valores propios o absolutos que presentan un nivel o cantidad determinada de actividad y un valor relativo en su comparación con otros (Weston 1965).

Los indicadores son cantidades que expresan el valor de un dato cualquiera. Un índice o indicador tiene un valor propio o absoluto, que representa un nivel o cantidad determinada de actividad y un valor relativo en su comparación con otros (Benítez 1997).

La información económica operativa necesaria para el análisis está contenida generalmente en los Estados Financieros básicos, los informes operativos de producción a la gerencia, los Informes Anuales a las Juntas Generales de Accionistas y, en general, en la información estadística que se genera.

Los análisis de los índices e indicadores de una actividad indicaran en sentido general la existencia o no de una desviación con una normativa o valor de comparación conocido, es decir, señalar 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 y la evaluación de sus valores absolutos o relativos constituye solamente el proceso inicial de medición de la eficiencia, que se completa con el análisis profundo todos de los factores involucrados,

investigaciones, estudios especiales, etc., que permitirán llegar a conclusiones acerca de las desviaciones y, por tanto, de las medidas correctivas a aplicar (Benítez 1997).

El análisis de los estados financieros estudia las relaciones que existen entre los distintos estados contables en un momento dado, así como evalúa los mismos y dichas relaciones con en el futuro (Suárez 1986).

El análisis de los resultados de la contabilidad, mediante el sistema de índices o ratios, es absolutamente imprescindible, consiguiendo con esto una de las medidas mas importantes que debe ser tomada por cualquier empresario, ya que le permiten visualizar todas sus operaciones financieras relacionándolas con las partidas del balance y la producción real de las unidades.

Las razones financieras son significativas solamente cuando se comparan con otras razones. Son usuales dos tipos de comparación de cruces y series de tiempo. Las comparaciones de cruce incluyen razones de de comparación que se calculan en épocas determinadas, con razones similares que se obtienen de fuentes diferentes.

Las comparaciones de cruce permiten que la empresa determine su marcha con respecto a otra empresa similar o a la totalidad de la rama. Las comparaciones de series de tiempo o históricas involucran únicamente la comparación del funcionamiento actual con su desempeño en épocas diferentes para determinar si está progresando o perdiendo fuerza. Las comparaciones de series de tiempo son sumamente útiles para efectos de control interno.

Las razones más comunes pueden dividirse en cuatro grupos, razones de liquidez y de actividad, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura.

Dentro del grupo de razones liquidez y actividad se encuentra la medida de liquidez que es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus facturas a medida que vencen, pueden

determinarse por su capital neto de trabajo, su razón circulante o la razón de la prueba del ácido.

La liquidez o la actividad del inventario puede calcularse por su rotación o por su plazo promedio; la de las cuentas por cobrar y se puede calcular por la rotación de estas o por su plazo promedio y la de las cuentas por pagar se puede calcular por la rotación de éstas o su plazo promedio.

Los procedimientos de análisis de antigüedad pueden aplicarse a las cuentas por cobrar o por pagar para formarse una idea mejor de su liquidez.

1-Rotación inventarios; este se refiere al número de veces que el inventario da la vuelta, se vende y es repuesto durante el período contable, se calcula del costo de las ventas o las ventas divididas al inventario promedio. Es conveniente estudiar la tendencia de la rotación y su comparación con la media del sector.

2-Plazo promedio de inventario: representa el promedio de días que una mercancía permanece en el inventario, con ello se evalúan las funciones de compra, producción y control de inventarios este se calcula como 365 días entre la rotación de inventarios. En este indicador resulta de vital importancia conocer la tendencia de la rotación en el sector y su comparación con este.

3-Período medio de venta: este se calcula por la división de los 365 días entre la rotación de inventarios. Cuando este indicador es mayor que el del sector obliga a la empresa a gastar más recursos del capital de trabajo a utilizar más crédito de ahí su importancia. Con una rotación de los stocks indica que la oferta está adecuada a la demanda, significando una razonable cifra de negocios y una influencia favorable en el beneficio a obtener (Faulke), 1973).

4- Rotación del activo total neto: este indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas, mientras más alto sea este valor, más eficiente se ha utilizado este, indicando eficiencia desde el punto de vista financiero. Esta es resultado de la división de las ventas entre el activo total neto.

El riesgo financiero puede comenzar a estudiarse con los índices de liquidez y otros que constituyen indicadores de la capacidad de las empresas para atender a sus compromisos a corto plazo (Brealey, 1993), estas pueden ser:

1.1- Índices de liquidez o de solvencia que compara los activos circulantes con los pasivos a corto plazo. El cociente informa del valor de los bienes a los que la empresa puede acudir para hacer frente a sus deudas a corto plazo. El mismo se construye directamente con la información que aparece en el balance, podría pensarse que cuanto más elevado fuese el cociente, mayor sería la capacidad de la empresa para entender al reintegro de sus deudas y de ello podría no ser cierto si está inflada la valoración de activos o algún elemento que figuran en el numerador, al medir la cantidad y no la cualidad. Cada empresa debe tener su relación de circulantes que en unos casos puede ser 1, y en otros 2 y 3. Resulta recomendable estudiar la evaluación de este ratio y compararlo con la media del sector en que la empresa desenvuelve su actividad, especialmente en empresas de parecidas dimensión económica.

1.2- Coeficiente ácido o prueba ácida: este índice ofrece una visión más profunda de la liquidez que el índice de solvencia pero la relación sigue midiendo la cantidad más que la calidad. La diferencia entre este índice y el de solvencia a corto plazo depende de la actividad realizada por la empresa. Permite conocer como enfrentar las obligaciones corrientes en un plazo más cercano, consiste en la resta de la existencia al activo circulante y esto dividírselo al pasivo circulante.

1.3- Capital neto de trabajo: este es otro indicador que se utiliza para medir solvencia y consiste en deducirle a los activos circulantes, el pasivo circulante. Tiene utilidad para el

funcionamiento interno de la empresa es útil para comparar solamente liquidez de la misma empresa, contribuye a proteger los préstamos del vendedor.

Las razones de endeudamiento determinan el monto de dinero prestado que utiliza la empresa en la relación con la inversión de los dueños. Se utiliza usualmente la razón de endeudamiento, la razón pasivo-capital, y la razón pasivo a capitalización total. En términos generales, mientras más altas sean estas razones más pasivo tiene la empresa y es más riesgosa en términos financieros.

Para poder opinar sobre la situación financiera y de desarrollo económico de una empresa, es necesario conocer su endeudamiento corto y largo plazo pues los problemas derivados de la misma pueden ser diferentes (ANON 1997).

Endeudamiento a corto plazo: se calcula dividiendo el pasivo circulante entre los recursos propios y multiplicándolo por 100%.

Endeudamiento a largo plazo: se calcula dividiendo las deudas a largo plazo entre los recursos propios y multiplicándolo por 100%.

El endeudamiento indica el porcentaje de sus activos con deudas, mientras mayor sean estos indicadores mayor será la cantidad de dinero ajeno que se está utilizando para generar utilidades y más alto apalancamiento financiero tiene en empresa. Esta situación indica que hay que prestar especial atención en este indicador, ya que mientras mayor sea el endeudamiento adquirido por una entidad, mayor será la probabilidad de que la misma no este en condiciones de pagar a sus acreedores y cuanto mayor sea este, mayor estado de insolvencia presentara la empresa.

Para el análisis del grupo de rentabilidad existe un buen número de mediadas. Utilizando un estado de ingresos porcentual que representa todos los renglones como porcentaje de

ventas, puede determinarse fácilmente el margen bruto de utilidades, el margen de utilidades de operación y el margen neto de utilidades. Otras medidas de rentabilidad abarcan la rotación total del activo, el rendimiento en la inversión, el rendimiento en el capital de acciones ordinarias y las utilidades por acción.

La medición de la rentabilidad va a informar de la eficiencia y resultados de las operaciones aproximadamente, producción distribución financiación y administración.

A través de la investigación del resultado lo importante es seleccionar una serie de relaciones que permitan la formación de un juicio correcto, que propicie la toma adecuada de decisiones en el futuro a través del análisis que debe establecerse de causa a efecto para poder actuar con eficiencia. En este sentido la metodología a aplicar podía ser rotación de inventarios y plazo promedio del mismo, así como período medio de venta, rotación del activo total neto (Scherr 1995).

1.3 Procedimiento metodológico.

Los estudios se realizaron durante un período de tres años y medio (2000-2001-2002 y el 1er semestre del año 2003), tomándose como base los consolidados de los Balances Generales provinciales para el año 2000 ya que la información no se recogía de forma individual y por forma de asociación de todas las UBPC ganaderas, pertenecientes al Ministerio de la Agricultura.

A propuesta de la investigación se empieza a tomar la información a partir del año 2001 y para el análisis de los años posteriores por las formas de asociación directa, es decir UBPC por UBPC y no de los consolidados, evitando con esto la dispersión de los datos primarios como lo explica el esquema 1, ya que el dato lo recibíamos de forma consolidada por provincia, es decir se unían todos los Balances y se hacía un consolidado agrupándose en un sólo valor las unidades ganadoras y las perdedoras.

Esquema 1. Flujo de la información



Para la elaboración de este trabajo se recopilaron todos los datos de los registros contables referentes a los Estados de Resultados o Balance General de todas las UBPC de producción ganadera del país, los mismos se organizaron para su análisis por provincias, propósitos productivos y formas de asociación durante tres años y 6 meses.

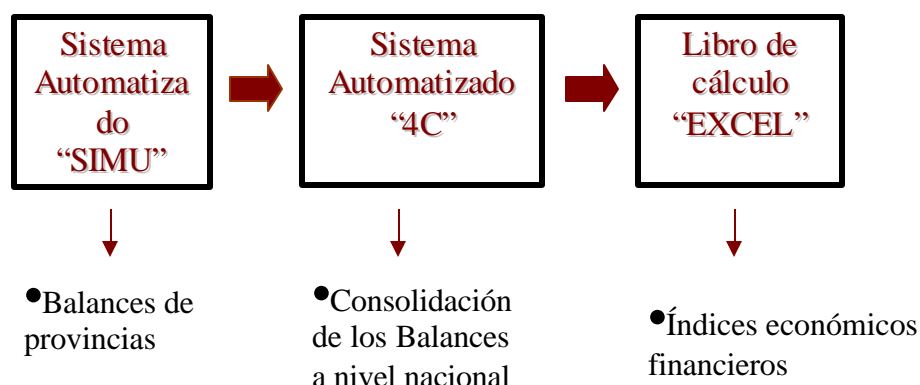
De los Balances Generales y Estados de Resultados se trabajó con los valores siguientes:

- ✍ Activo circulante.
- ✍ Activos fijos netos.
- ✍ Activo total.
- ✍ Pasivos circulantes.
- ✍ Pasivo total.
- ✍ Existencia.
- ✍ Ventas netas.
- ✍ Costo de las ventas.
- ✍ Inventarios, entre otros.

Se confeccionó una base de datos donde se recogió de forma completa los datos económicos de las 678 UBPC ganaderas del país, esta base se nutrió de los Balances Generales de todas las UBPC obtenidos a través de un sistema que se utiliza para el control de la contabilidad en la ganadería a nivel central, denominado 4c que recoge de forma individual los datos de las mismas, este sistema está montado en todas las empresas ganaderas y formas de asociación para homogenizar toda la información económica, el mismo importa información de otro sistema denominado SIMU, también montado en una base de datos y homogenizado para todo el sistema contable de las UBPC ganaderas.

De esta forma **permite** mostrar el consolidado provincial de los balances generales por forma de asociación y de forma independiente, esta información se corrige pertinentemente y se transforma posteriormente, para ser ajustada en el sistema 4c, permitiendo exportar a una base de datos en Excel todos los valores seleccionados como lo explica el esquema 1, y posteriormente proceder al cálculo de los indicadores ya previamente formulados.

Esquema 2. Captación de la información



Después de concluido este procedimiento de captación y selección de datos, se procesó la información recopilada por métodos Multivariados de análisis matemáticos, y posteriormente se interpretaron por Cluster Análisis.

El Cluster Análisis, es un método estadístico que permite agrupar valores con **mayores** características similares haciendo mas homogénea la muestra, y posteriormente hallar la media de los mismos, **permitiendo** arribar a un resultado representativo para la rama de los datos que constituyan mi base de cálculo para los índices o razones financieras propuestas por la metodología de cálculo de indicadores económicos financieros descrita por (Weston 1965) y poder de esta forma llegar al rango para proponer de cada uno de los mismos.

Después de calculado los rangos se procedió a la validación de estos resultados tomándose como base los Balances Generales y los Estados de Resultados de las 678 UBPC, para este análisis se volvió a agrupar por Cluster Análisis, pero esta vez no por cuentas o partidas, sino por pérdidas o ganancias al cierre del período.

Los indicadores se calcularon según corresponde, coincidiendo con la literatura consultada de la manera siguiente:

1. Índices de Rentabilidad:

$$? \text{ Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activo total neto}}$$

Económica

Estos índices permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión propia. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir es necesario producir utilidades.

Sin utilidades una empresa no puede atraer capital externo, y además los acreedores y dueños existentes se preocuparían por el futuro de la empresa y tratarían de recuperar sus fondos. Los acreedores, empresarios y principalmente los administradores concentran su atención en fomentar las utilidades de la empresa en consideración a la gran importancia que de el mercado a las ganancias empresariales.

2. Índices de Actividad

$$? \text{ Rotación de} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios Promedios}} \quad \text{ó} \quad \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Promedios}}$$

Cada rama tiene un rango específico, cuando existen valores por debajo del mismo indica iliquidez o inventarios inactivos y los valores superiores a él indican inventarios insuficientes o falta frecuente de existencia.

Muchos creen que mientras más alta sea la rotación del inventario de la empresa con mayor eficiencia se administra su inventario. Esto es verdad hasta cierto punto, pasado el cual, una alta rotación de inventario puede significar problemas.

$$? \text{ Rotación de } = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activo total neto}}$$

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas, mientras más alto sea este valor, más eficiente se ha utilizado este, indican eficiencia desde el punto de vista financiero.

3. Índices de Estructura

$$? \text{ Endeudamiento } = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$$

Indica el porcentaje de sus activos con deudas, mientras mayor sea este índice, mayor será la cantidad de dinero ajeno, que se está utilizando para generar utilidades y más alto apalancamiento financiero tiene la empresa.

Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, las que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

4. Índices de Liquidez:

$$4.1 \text{ Liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Esta representa la capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen, no solo se refiere a las finanzas totales de la empresa sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos circulantes. Mientras más predecibles sean los flujos de efectivo, es más requerida.

$$4.2 \text{ Coeficiente ácido o prueba ácida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Este índice ofrece una visión más profunda de la liquidez que el índice de solvencia pero la relación sigue midiendo la cantidad más que la calidad. La diferencia entre este índice y el de solvencia a corto plazo depende de la actividad realizada por la empresa.

Este índice permite conocer como enfrentar las obligaciones corrientes en un plazo más cercano, consiste en la resta de la existencia al activo circulante y esto dividírselo al pasivo circulante.

$$4.3 \text{ Solvencia} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$$

Muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a la totalidad de sus compromisos de pago, a medida que se vayan venciendo sus obligaciones y deudas. Según la literatura consultada este indicador debe ser mayor ó igual a 2. Depende en gran parte del campo en que se opera, su efectividad va a estar dada por la forma en que se puede predecir como medidas de liquidez determinamos:

5- Capital neto de trabajo = Activo circulante - Pasivo circulante

Tiene utilidad para el funcionamiento interno de la empresa, es útil para comparar solamente liquidez de la misma empresa, contribuye a proteger los préstamos del acreedor. Esta medida no es útil para la comparación entre diferentes empresas ya que no es lo mismo comparar una empresa de servicios con un empresa productora, ya que no podría manifestarse igual.

Para su validación se tomo una muestra representativa del las UBPC y se evaluaron todos estos indicadores, analizándose los comportamientos o tendencias de las mismas en los rangos propuestos y dar como válido el rango propuesto por nuestro trabajo utilizando los Balances Económicos hasta el año 2003.

Capítulo II. Antecedentes y situación actual de la agropecuaria en Cuba.

2.1 Surgimiento de la Agropecuaria en Cuba.

El surgimiento de la ganadería en Cuba se inicia con la llegada de los colonizadores españoles, los cuales trajeron ganado mayor y menor de Europa, que fue soltado libremente en todo el territorio nacional. Favorecido por el clima y la abundancia de pastos naturales, el ganado vacuno se produjo a un ritmo mayor que la apropiación y estabilización de las haciendas pecuarias, desarrollo que en aquellos primeros tiempos estuvo con frecuencia interrumpido por la extrema movilidad de los colonos, ansiosos de nuevas conquistas en el continente. (ANON 2004)

A mediados del siglo XVI la ganadería pasa a ser la actividad económica fundamental en la Isla, favorecida por sus características de satisfacer tanto las necesidades internas, como las demandas del comercio exterior. La abundancia de tierras y la posibilidad de conservar los cueros y el tasajo- este último, alimento ideal para los pasajeros de las flotas, determinando el auge de esta actividad dentro de las estructuras del incipiente capitalismo colonial de exportación en Cuba, e incluso también en el contrabando, actividad que alcanzó cierta importancia debido a las prohibiciones de comercio aplicadas por España. (ANON 2004)

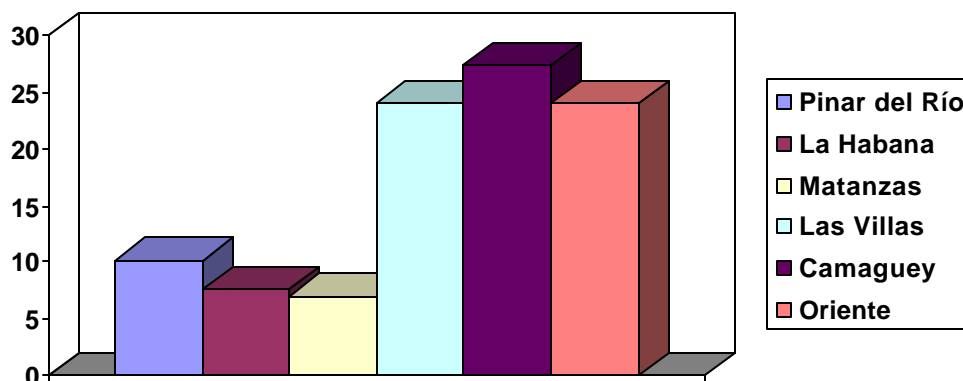
Las cifras registradas por diferentes censos y estimaciones acerca de la existencia de ganado vacuno en Cuba, la sitúan en unas 3 millones de cabezas en 1902, llegando a unos 5 millones en 1923, promediando en la década del veinte unos 4.8 millones de cabezas. En los años treinta promedió una cifra ligeramente por encima de los 5 millones de cabezas, posteriormente en la de los cuarenta apunta a una recuperación de la masa llegándose en 1952 a unos 5.3 millones de cabezas. (Anuario estadístico de Cuba 1956).

La estructura del rebaño por propósito, según el censo ganadero de 1952, reportó que el 61% de las vacas eran de propósito lechero, aunque la influencia de la raza cebú era predominante. Otros aspectos importantes de los resultados de dicho censo es la existencia

de áreas de pastos en Cuba, cuya extensión se ubicaba en unos 4.0 millones de hectáreas de las que equivalía al 51.4% de la superficie agrícola del país en esa época.

De acuerdo con la división política administrativa de entonces, la mayor concentración de ganado se localizaba en las provincias centrales y orientales como sigue en el gráfico 1.

Gráfico 1. Distribución por provincias en porcentajes de ganado en Cuba.



Aunque la explotación del rebaño obedecía a patrones extensivos, las producciones resultaban significativas. Los índices de natalidad oscilaban alrededor del 60% como promedio, respecto al total de crías, cuya existencia se movió entre 1.4 y 1.6 MM Cbz. Los pesos a sacrificios se reportaban entre 400 y 450 kg por animal (Anuario estadístico de Cuba 1956).

Existían en el país más de 70 instalaciones industriales dedicadas al procesamiento de productos derivados de la ganadería vacuna, si bien en la mayoría de los casos se trataba de fábricas de pequeñas dimensiones y tecnologías en ocasiones artesanales. En el caso de los productos cárnicos se contaba con unas 40 fábricas, para embutidos, carnes en conserva y tasajo, más 30 para lácteos, así como otras dedicadas a los subproductos: tenerías, fábricas de harinas de animales, extracción de cebo, etc.). Son estos los rasgos estructurales que

caracterizaban en lo fundamental al sector agroindustrial vacuno al triunfo de la Revolución.

No obstante, en la década de los 50, el fortalecimiento de la convergencia ganadero-cañera, que venía desarrollándose desde mucho antes, adquiere un nuevo impulso, ya que la agroindustria de la caña de azúcar ofrecía posibilidades para afrontar la época de la seca, coincidente por demás con la zafra.

A estos fines se empezó a utilizar caña para mieles del proceso azucarero como alimento suplementario. Ya en 1955 dos compañías norteamericanas, monopolizaban en el país la venta de mieles finales con 3% de urea. En 1955 había ya 13 ingenios que se dedicaban a vender este producto para la alimentación del ganado. (Pérez, 1998).

En sentido general, estos son estos las principales características del sector ganadero vacuno antes del triunfo revolucionario.

2.2 La ganadería vacuna después del triunfo revolucionario.

Es a partir de 1959 con el triunfo de la Revolución que se introducen cambios importantes en el sector agropecuario y en particular en la ganadería vacuna. La aplicación de las leyes de Reforma Agraria permitió la concentración, especialización e intensificación de la producción en las empresas estatales.

Las mismas, pasan a ser los mayores tenedores de ganado, implementándose y desarrollándose una política centralmente dirigida y encaminada a transformar genéticamente el rebaño, con vistas a incrementar el potencial de producción de leche en todo el país.

Es en este período de triunfo revolucionario y después del mismo, el país atraviesa por tres etapas fundamentales en las cuales quedan muy enmarcados los cambios y el desarrollo de la misma:

1. 1959-1967: Transformaciones en la ganadería al inicio del proceso revolucionario.
2. 1967-1981: Desarrollo y consolidación del programa de leche.
3. 1981-1989: Estabilización de la producción ganadera.

Con la revolución se acometió un amplio programa de desarrollo en esta rama económica con los siguientes objetivos:

- ✍ Mejorar el potencial genético del rebaño.
- ✍ Aplicación de métodos y técnicas de alta eficiencia.
- ✍ Mantenimiento de un buen estado de salud en los animales a través de un servicio veterinario eficaz.
- ✍ Introducción de nuevas especies y variedades para pastos y forrajes.
- ✍ Aseguramiento de la alimentación adecuada a la totalidad de la masa donante todo el año.
- ✍ Formación de un capital humano mediante la calificación técnica distintos niveles de enseñanza de especialistas y obreros, calificadas en: ingenieros, veterinarios, zootécnicos, inseminadores, etc.

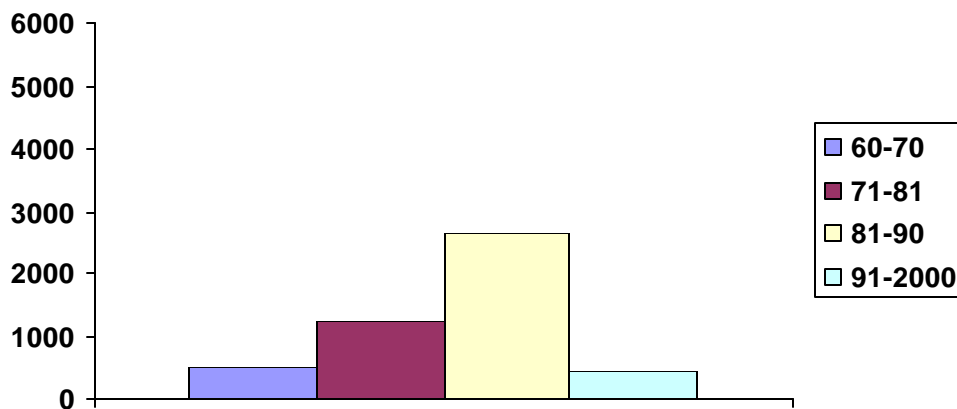
Entre 1960 y 1990 las inversiones destinadas a la ganadería vacuna estatal totalizaron un alto volumen de financiamiento para la manutención del rebaño básico, contribuyendo todo esto, a la transformación de la ganadería vacuna en Cuba, hacia una ganadería más especializada en la producción de leche y con altos insumos como muestra el Gráfico 2.

A partir de 1970 y como consecuencia de las transformaciones planteadas, que se comienzan a desarrollar masivamente las construcciones agropecuarias en el seno de un proceso inversionista como parte del desarrollo planificado.

En estos momentos se da lugar a una variación de la fuente de infraestructura en instalaciones para los diferentes propósitos. Así, a finales de los 80 el sector estatal disponía de aproximadamente 16 000 instalaciones para la explotación del ganado, dotadas de equipamiento, como es el caso de las vaquerías con los ordeños mecánicos, además de equipos agrícolas y de transporte.

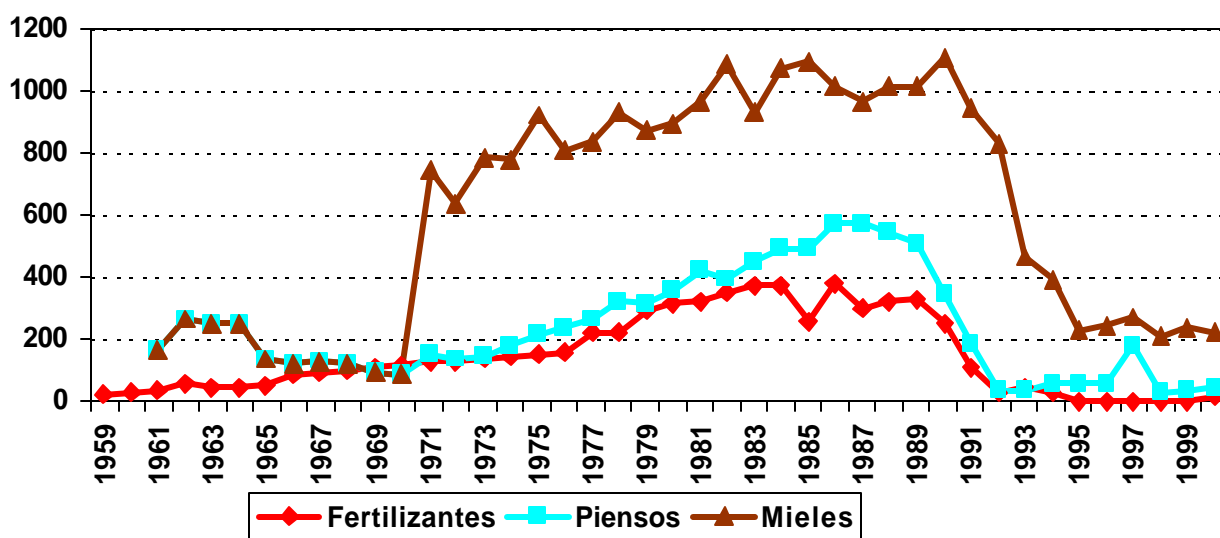
Estas inversiones se distribuyeron de la siguiente forma: **8600 instalaciones** de ellas: **6800** de propósito lechero; **1800** de doble propósito mas **7500** equipos.

Gráfico 2. Inversiones en la ganadería en los períodos (1960- 2000). (Anuario estadístico de Cuba.)



Uno de los pilares fundamentales de este programa de desarrollo ganadero, fue el aseguramiento de una base para la alimentación nacional, sobre todo a partir de los pastos, y como parte del proceso inversionista se fomentaron las áreas de pastos cultivados a fin de crear una base forrajera que respondiera de manera más eficiente a las exigencias del nuevo rebaño, llegándose a disponer de una superficie mayor de pasto artificial, además de algunos pastos naturales, conjuntamente con esto se importan otros insumos como parte de este desarrollo planificado.

Gráfico 3. Asignación de insumos (piensos, fertilizantes y mieles destinadas a la ganadería vacuna). (MINAG 89-2000)



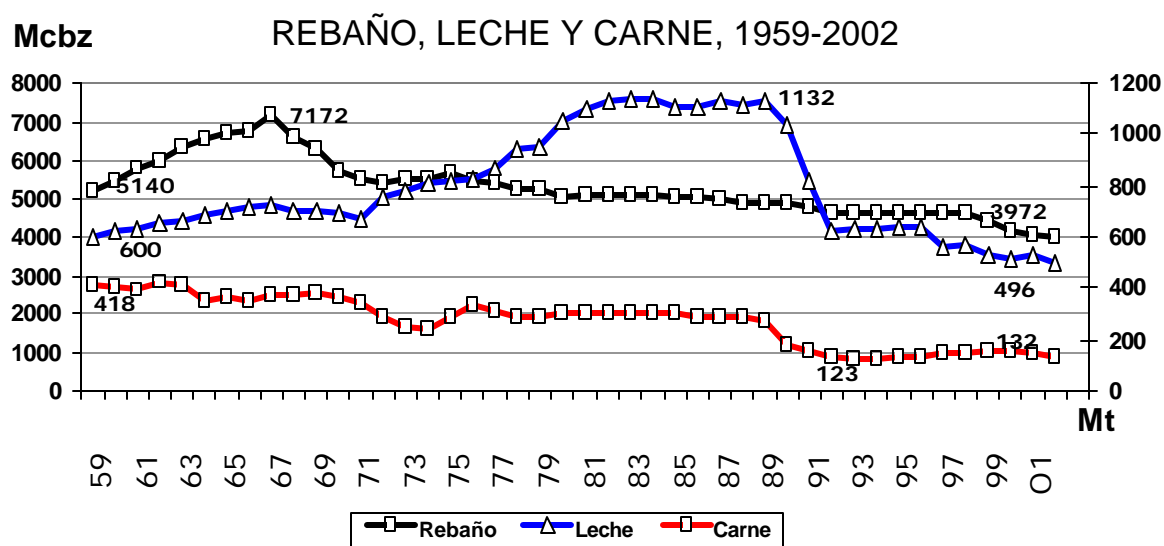
Como lo muestra el Gráfico 3 los piensos y las mieles fueron en ascenso durante este período (1967-1989), convirtiéndose en una de las fuentes principales de insumo para los animales especializados en leche y carne, sin embargo en lo referido a la compra de fertilizantes para las nuevas variedades de pastos obtenidos y el mantenimiento de los ya existentes no ocuparon el mismo rol, siendo aspecto este priorizado también por este programa de desarrollo productivo.

La compra de insumos garantizaría de forma sostenida el sistema tecnológico establecido en la ganadería cubana, que necesitaba concentrados y pastos de altos rendimientos, en este caso artificiales, para cubrir sus potenciales productivos.

A pesar de todos estos esfuerzos, la producción no respondió como se esperaba (Grafica 4), los resultados productivos no estuvieron en correspondencia con los insumos, es decir, la base alimentaria nunca llegó a cubrir los requerimientos de los animales genéticamente transformados.

Comenzándose en ese período a manifestarse baja eficiencia productiva y reproductiva, las edades y pesos de incorporación a la reproducción del ganado en desarrollo eran bajas, los intervalos entre partos y la baja producción de leche y carne por hectárea fueron reflejo de un sistema poco eficiente.

Gráfico 4. Rebaño por categorías y cantidad de producción por años). (MINAG 59-2002)



Durante estos años, nos convertimos en compradores dependientes de los insumos externos para la obtención de altos niveles de producción por animal y rebaño total correspondiente a la eficiencia del sistema implantado.

En la década del 80 y fundamentalmente finalizando la misma, comenzaron a presentarse serias dificultades con respecto a la obtención de insumos (piensos, mieles, fertilizantes y petróleo), asociadas principalmente a la poca disponibilidad de financiamiento, y la poca oportunidad de mercados, trayendo como consecuencia la disminución de las áreas de pastos y forrajes, así como provocando la ineficiencia económica productiva del sistema.

Como ya veníamos planteando, esto trajo consigo que después de un continuo incremento de la producción lechera especializada durante 20 años, se produjera un estancamiento de dichas producciones en esta década, que evidentemente contrastaba con el incremento del componente material antes planteado.

El desempeño de la ganadería estatal especializada se tradujo en pérdidas financieras, que sólo en el período 1986-1990 llegaron a totalizar 1390 MMP, convirtiéndose en una situación desfavorable para esta rama y en general para nuestra economía.

A estas series de deficiencias presentadas se le añaden los problemas de los años 90, propios de la crisis económica que se generó producto del derrumbe del campo socialista y la no ayuda del Consejo de Ayuda Mutua Económica (CAME).

Representando este aspecto antes mencionado una disminución sustancial, para nuestro país y la economía nacional, en la disponibilidad de insumos importados, que en gran medida provenían de esos países y eran los que prácticamente sostenían los resultados productivos de esta actividad.

Esta situación determinó que se adoptaran para la ganadería tecnologías de bajos insumos, dependiendo del desarrollo de las potencialidades del hombre para el uso de alimentos no convencionales y piensos criollos, más viable desde el punto de vista económico y mostrando una mayor independencia de los insumos externos.

Durante todos estos años, y en vista de los insuficientes resultados que se habían venido obteniendo en las empresas estatales, y desde el punto de vista económico como consecuencia de la gravedad del ajuste externo y también debido a factores internos, se decide reestructurar las actividades agropecuarias hacia formas más cercanas a las cooperadas que históricamente habían mostrado resultados económicos más favorables.

Durante estos años se crean las Unidades Básicas de Producción Cooperativas (UBPC) a partir de empresas estatales, proceso que abarcó también la actividad pecuaria vacuna como forma de reordenamiento empresarial.

La reconversión tecnológica en la ganadería, sustentada en el trabajo agrícola y con muy poca disponibilidad de los productos de la industria azucarera que también en este periodo sufre los embates que generó la crisis económica internacional, y por otra parte la poca estabilidad de los insumos externos, requerían de tiempo, transformar la cultura de “abrir el saco”, por producir el alimento en la propia unidad. Esto conllevó a que los rebaños más especializados fueran los que más se afectaran y la producción total disminuyera considerablemente (gráfico 4).

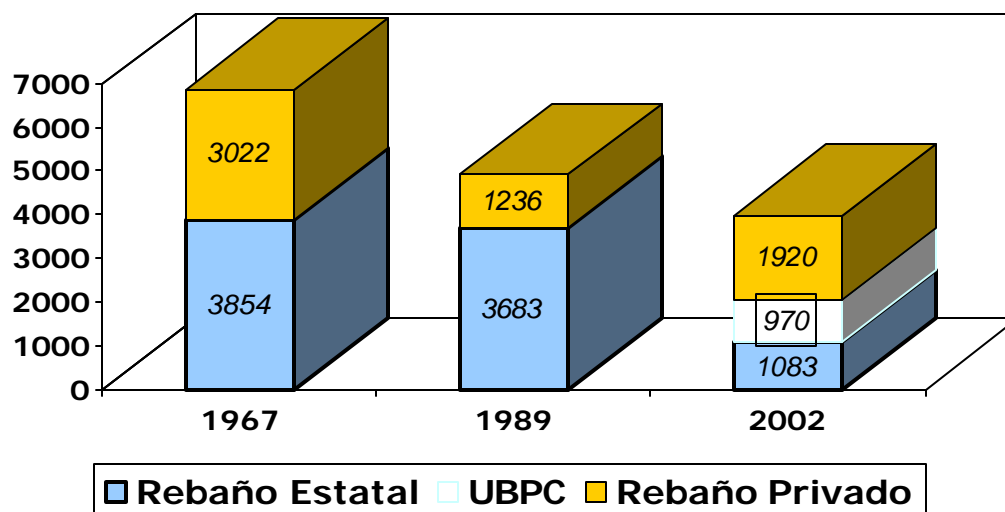
Las reproductoras del rebaño genético disminuyeron en un 42 %. La mayor afectación ocurrió en las razas de leche perdiéndose 330 000 cabezas y disminuyendo a valores muy pequeños la producción de leche.

Como consecuencia de esta crisis interna generada por factores que se mantendrían en el tiempo, se hace necesario un cambio en el tipo de política económica con respecto a estas grandes empresas especializadas productoras de carne y leche, basado fundamentalmente, en que estas son las encargadas de productos tan necesarios para el consumo humano, que constituyen uno de los logros de los programas iniciales de la Revolución cubana garantizando a toda la población vulnerable el consumo de los mismos.

De esta forma se modifica la estructura empresarial actual a unidades más pequeñas de producción cooperada y la forma de tenencia del rebaño por sector quedando como sigue en el gráfico 5.

Gráfico 5. Estructura del rebaño vacuno por los diferentes sectores de propiedad. (MINAG 67-2002)

ESTRUCTURA DEL REBAÑO VACUNO POR SECTOR DE PROPIEDAD.



Con esta medida se trata de dividir en una forma más simplificada la producción, con el objetivo de usar tecnologías de bajos insumos sostenidas y se garanticen producciones con recursos propios, este fenómeno no escapa de las empresas ganaderas por lo que el mayor número de cabezas se encuentra en el sector Estatal unido al UBPC con 1920 MMCaz y 970 MMCaz según censo del MINAG y el resto pertenece al sector privado con 1083 MMCaz, como muestra el gráfico 5.

2.3 Creación de las UBPC

En respuesta a la situación económica que atravesaba el país en la década de los 90 y la crisis productiva generada por esta, se lleva a cabo un proceso de transformación de las relaciones de producción posibilitando el desarrollo de las fuerzas productivas.

Toda esta situación condujo a la máxima dirección del país a tomar un conjunto de medidas de carácter económico, político y social que detuviera la crisis actual y potenciara al máximo la producción con la participación de todo nuestro pueblo sin renunciar a nuestros principios.

Es en este momento, que surgen las UBPC, con una nueva concepción en las relaciones de producción de la agricultura como acuerdo adoptado por el Buró Político del Partido Comunista de Cuba (PCC) el 10 de Septiembre de 1993.

Las UBPC se crean sobre la base de las empresas estatales, donde los antiguos obreros agrícolas se convierten en cooperativistas, agrupándose bajo formas de producción cooperadas y recibiendo la tierra en condiciones de usufructo indefinido, siendo propietarios del resto de los medios de producción, los cuales deberán amortizar durante el tiempo determinado por las partes contratante, mediando un período de gracia e intereses bajos.

Los objetivos de producción de las UBPC ganaderas, son definidos por el Ministerio de Agricultura, según corresponda a través de sus empresas además de ser los facultados para aprobar la creación y la disolución de las mismas.

Es este ministerio quien propone de acuerdo con la asamblea de cooperativistas su objeto social y planes productivos. Existiendo por tanto, relaciones verticales en cuanto a producción y comercialización, abastecimiento y servicios entre las empresas estatales y las UBPC.

Los principales principios básicos por acuerdo del Buró Político del PCC para las UBPC son:

- ✍ Vincular el hombre al área, como forma de estimular su interés por el trabajo y su sentido correcto de responsabilidad individual y colectiva.
- ✍ El autoabastecimiento de los asociados y sus familiares con esfuerzo cooperado, así como mejorar progresivamente las condiciones de vivienda y otros aspectos relacionados con la atención al hombre.
- ✍ Asociar rigurosamente los ingresos de los trabajadores a la producción alcanzada.
- ✍ Desarrollar ampliamente la autonomía de gestión, permitiendo a las unidades de producción que se proponen administrar sus recursos y hacerse autosuficientes en el orden productivo.

De igual forma, el 20 de septiembre es promulgada por acuerdo del consejo de Estado el Decreto Ley No.142, que establece las bases para la creación y funcionamiento de las UBPC, entre cuyos aspectos principales aparecen los derechos y deberes de las mismas, señalando entre los que a continuación siguen:

- ✍ Serán dueños de la producción.
- ✍ Venderán su producción al Estado, sectores de las empresas o en la forma en que esta este dividida.
- ✍ Tendrán personalidad jurídica propia.
- ✍ Operaran con cuentas bancarias propias.
- ✍ Compraran a crédito los medios fundamentales de producción.
- ✍ Elegirán en colectivo a su junta y esta redirá cuentas periódicamente ante sus miembros.
- ✍ Cumplirán con las obligaciones fiscales que le corresponden como contribución a los gastos generales de la nación.

Es importante señalar que en el momento en que se inicia el proceso de constitución de las UBPC, fue uno de los más difíciles de la economía cubana de los últimos años y en particular para la agricultura.

Las UBPC presentaron una situación compleja desde sus inicios, a la economía agropecuaria le era preciso someterse a un proceso de redimensionamiento en sus empresas y renovación tecnológicas para sus producciones. Contaba con un importante nivel de endeudamiento en esos momentos, por lo que el cambio tenía que ser con características muy particulares, el mismo se basó en:

- ✍ Una alternativa económica con nuevos enfoques de dirección.
- ✍ El obrero estatal paso a cooperativistas con otros enfoques de producción.
- ✍ Se formaron cooperativas bajo el redimensionamiento de las empresas estatales con nuevas formas de reestructuración del sector estatal como pequeñas empresas.

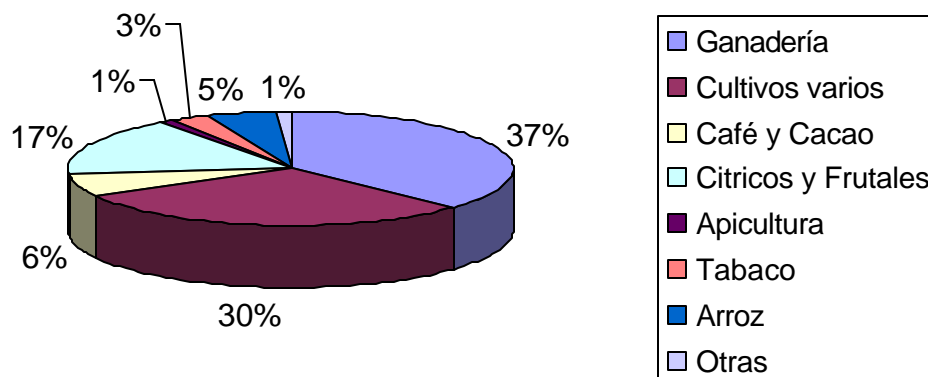
Por la importancia que tiene este sector para nuestro país, se orienta producir una revolución dentro del sistema empresarial ganadero, con objetivos de trabajos inmediatos que garantizaran al menos la producción necesaria para satisfacer el sector mas vulnerable de la población cubana con los productos principales de las mismas, leche y carne.

Las tareas principales de las UBPC están plasmadas en los planes que ellas se trazaron desde sus inicios, por períodos de tiempo, para garantizar con ello su desarrollo productivo, económico y social, en beneficio de sus cooperativas y la sociedad sin afectar los intereses de la misma.

Dentro de las UBPC existen diferencias, ya que no todas se dedican a la misma actividad, por lo que se clasifican según su objeto social, en cañeras y no cañeras, dentro de las no cañeras la distribución se hace por tipos de producción, (gráfico 6), ocupando las del sector ganadero la de mayor porcentaje, seguidas de las de cultivos varios, denotando dicho

aspecto la gran importancia de las UBPC ganaderas para el desarrollo económico dentro este sector.

Gráfico 6. Distribución en porcentaje de las UBPC por tipos de producción.



Un signo que caracterizó al período inicial de las UBPC, es que estas fueron creadas a partir de la reestructuración de las Empresas Estatales antes existentes, las mismas, disponían de grandes extensiones, alto nivel de recursos por área y gran número de animales.

En este momento se pone en manos de los cooperativistas y las UBPC la difícil tarea del trabajo en la recuperación ganadera, que mostraba un serio deterioro productivo y económico por causas antes expuestas y prácticamente sin recursos financieros.

A partir de este momento, se abre una nueva etapa de cambio en el sector ganadero estatal, con la entrega de los recursos en usufructo por tiempo indefinido a todas las UBPC.

Este cambio no puede verse como un fenómeno nuevo, sino como el resultado de los distintos cambios que venían haciéndose en la Agricultura Estatal con vista a un proceso de descentralización paulatina y del desarrollo alcanzado por el movimiento cooperativo nacional.

Por todo lo anterior, podemos plantear que si se aplican correctamente, las relaciones entre empresas, comenzando a ver las UBPC como pequeñas empresas cooperadas, y se establecen entre ellas y las empresas estatales, relaciones de cooperación, actuando bajo los principios de la gestión cooperativa, se logran notables resultados en el uso racional y mas eficiente de los recursos humanos y materiales del sistema (ANON2002).

Capítulo III. Análisis del comportamiento de los indicadores económicos financieros en las UBPC Cubanas.

3.1 Normas y principios generales para la contabilidad de las UBPC de producción agropecuaria.

La creación de las UBPC y la experiencia acumulada en los últimos años en el proceso contable de las Cooperativas de Producción Agropecuarias, así como, la necesidad de la información económica requerida por las Asambleas Generales de estas entidades y los organismos superiores del estado, aconsejaron en su creación la modificación del sistema contable vigente para estas actividades, por lo que se crea con su comienzo un manual de procedimiento para el registro de normas y principios generales para la contabilidad de las UBPC de producción agropecuaria (ANON 1993).

Los principios de la contabilidad, tienen su origen en la experiencia obtenida de la solución de problemas contables y en la legislación vigente. Están llamados a preservar la coherencia metodológica del trabajo contable y a garantizar el control interno de las operaciones desarrolladas por cada entidad, por lo cual constituyen las bases de la práctica contable.

Los informes contables que se elaboran en las UBPC se confeccionan bajo normas utilizando técnicas adecuadas y uniformes. Constituyen un marco de referencia normativo por intermedio del cual se registran los hechos económicos y financieros sobre bases predeterminadas y permanentes que aseguran la transparencia de la gestión de la entidad.

Con el desarrollo de las transacciones económicas, es indudable, que se hagan necesarios los principios económicos financieros, traspasando los ámbitos internos de las empresas y las cooperativas. Estos carecen de efectividad debido a que no son comparables los mismos con la rama ya que no existen valores propios en estos momentos, de ahí que tiene gran

importancia determinar indicadores comparativos financieramente para el desempeño de las mismas.

Por ende, los estados financieros y sus indicadores de medición son útiles para analizar tendencias económicas de empresas, y de la rama y con esto garantizar en el futuro el ciclo de inversión en las mismas, así como, el ciclo productivo y compararlos con las tendencias mundiales del sector.

En cierto sentido el resultado final del proceso contable, lo evidencian los estados financieros ya que son los medios a través de los cuales se trasmite al personal de dirección de la entidad, al colectivo de trabajadores y a los usuarios externos la información relativa a la marcha de la misma y sintetizan la ejecución de la contabilidad.

Existe un plan de cuentas nacionales para las UBPC de producción agropecuaria donde el resumen de su contenido es como sigue: (ANON 1993)

Activos

- Activos circulantes

- Activos a largo plazo

- Activos fijos

- Activos diferidos

- Otros activos

Pasivos

- Pasivos circulantes

- Pasivos largo plazo

- Otros pasivos

Patrimonio

- Gasto de producción

- Resultado

La contabilidad en las UBPC registra sistemáticamente las operaciones y transacciones que ocurren en los diferentes procesos económicos, estos registros no pueden ser efectuados anárquicamente, sino que requieren de un conjunto de elementos que sintetizen su ejecución, que en este caso se le denomina nomenclatura o código de cuenta, esta nomenclatura es propia de las UBPC ganaderas, siendo un elemento homogéneo para todas las de su tipo.

La cuenta, es el procedimiento utilizado para resumir todos los aumentos y disminuciones que pueden resultar de la ejecución de las diferentes transacciones, y constituye el medio mediante el cual acumulamos en un sólo lugar toda la información referente a los cambios en un activo, un pasivo o el patrimonio de forma favorable ó desfavorable.

Cuando la aplicación de los principios contables establecidos no sea suficiente para interpretar correctamente los saldos de las cuentas, se incluirán en los anexos a los estados financieros como una explicación necesaria para la interpretación de los mismos.

Hasta aquí hemos sintetizado todo lo referente a la contabilidad misma, los elementos mas importantes de ella, tratando de vincular y extraer de una manera más eficaz la información de los documentos contables. La contabilidad se resume en los Balances Generales y Estados de Resultados, donde generalmente las cifras que reflejan no son tan importantes por separadas, sino las relaciones existentes entre ellas, de ahí lo importante del análisis de los indicadores, relacionando por cocientes las diferentes cuentas para la interpretación de la contabilidad de forma general.

3.2 El papel de las finanzas en las UBPC.

El campo de las finanzas está íntimamente relacionado con el de la economía y el de la contabilidad pero hay diferencias fundamentales entre ellos. Para muchos la función financiera y la contable dentro de una entidad es virtualmente la misma.

El contador prepara los estados financieros partiendo de la premisa de reconocer los ingresos en el momento de las ventas y los gastos cuando se incurren en ellos, independientemente del momento en que se produce la entrada real del efectivo o el desembolso del mismo al realizar los pagos.

Sin embargo, el administrador financiero se ocupa de mantener la solvencia de la entidad, obteniendo los flujos de cajas necesarios para el funcionamiento de la misma y a diferencia del contador, reconoce los ingresos y gastos solamente con respecto a entradas y salidas de efectivo. Las funciones del administrador financiero son:

- ✍ Analizar los datos financieros.
- ✍ Determinar la estructura de activos y pasivos de la empresa.
- ✍ Determinar la estructura del patrimonio.

La condición real y la importancia de la función financiera de cada unidad, depende en gran parte, del tamaño de las UBPC, y como fueron creadas, las mismas en Cuba, cuentan como promedio con 15 unidades productoras por UBPC, esto trae consigo que sus inventarios y la generación de compra y venta con los clientes sea alta, generando operatividad en este sentido.

La función financiera normalmente la lleva a cabo en estas unidades el departamento de contabilidad, por tanto son los responsables de evaluar, seleccionar y mantener al corriente a la Junta de la UBPC y a los clientes, siendo necesaria esta función para poder operar a gran escala y trazar como objetivo invariable maximizar las utilidades.

El análisis económico financiero comprende dos tipos de trabajo: uno el formal y el otro el real, el primero es el trabajo de agrupación de toda la información numérica, incluida la elaboración de combinaciones de cifras, proyecciones, etc. y la segunda, es la verdadera actividad comparativa de los resultados obtenidos en una etapa con los acumulados de la anterior.

La ejecución de este análisis constituye una responsabilidad del más alto nivel de dirección de la entidad, ya que cada decisión implica una adecuada fundamentación de las variaciones que pueden ser provocadas en la entidad.

En la actualidad las UBPC utilizan el balance general para conocer elementos de las finanzas que permiten emitir criterios a los presidentes de juntas sobre elementos de dirección en la toma de decisiones, pero sólo lo limitan al estado de ganancias o pérdida (rentabilidad) y al ciclo de cobros y pagos.

El analista financiero trata de determinar la forma más beneficiosa de obtener los recursos necesarios para el desarrollo de la empresa y regular la actividad de la misma de forma tal que se mantenga el equilibrio financiero.

Con el nuevo sistema de perfeccionamiento empresarial que se ira aplicando paulatinamente a todas las empresas ganaderas del país y por ende a las UBPC, el uso de la información financiera de forma sintetizada como indicadores financieros para medir la operatividad y la rentabilidad, tomará un papel protagónico, y le dará una herramienta más para la toma de decisiones desde el punto de vista de proyección las UBPC y las empresas en general.

Con estos indicadores financieros se muestra la situación financiera de una entidad en un período determinado, y muestra también la situación económica y la capacidad de pago en una entidad en una fecha dada o un periodo transcurrido.

De lo anterior, se deduce que los indicadores financieros integran elementos primordiales que sistematizan la ejecución de la contabilidad, las mismas se elaboran sobre la base de las características y particularidades de ella y con la periodicidad que se considere necesaria.

La eficiencia de una entidad se calcula mediante estos indicadores, los mismos miden el grado de apertrechamiento de recursos financieros de la empresa, dentro de este grupo se encuentran las razones de liquidez y las restantes razones financieras.

Una sola razón, generalmente no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la entidad, por lo que solamente cuando se utiliza un grupo de razones o cuando se estudia la evaluación que las mismas experimentan, puede formarse un juicio razonable referente a la situación financiera total de la empresa, de ahí su importancia.

Estos análisis pueden utilizarse para comparar estados de una empresa por diferentes años para detectar tendencias que son evidentes en la comparación de cifras absolutas, así como para compararse con los rangos de la rama, pudiendo conocer de esta forma como se encuentra financieramente con respecto a otras.

3.3 Estructura de los Activos circulantes

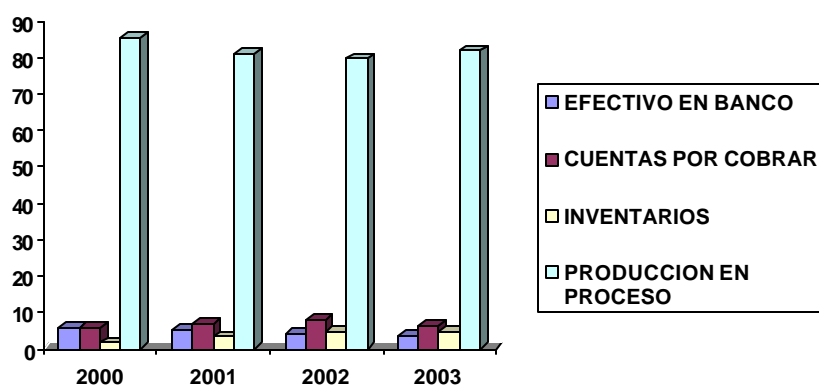
Para el análisis del Balance General y el cálculo de los indicadores se divide en Activo Circulante y Pasivo Circulante lo que nos facilita el estudio como lo recomienda la literatura (Myer, 1969).

Las cuentas del activo van a estar representadas por todos los bienes y derechos que posee la empresa, y que sea posible su valoración en términos monetarios, los cuales van a conformar el Balance General.

Los activos circulantes lo constituyen aquel grupo de cuentas que representan bienes o derechos de la entidad, susceptibles de convertirse en dinero o de consumirse en el próximo ciclo normal de operaciones de la entidad.

Al hacer un análisis del comportamiento interno de las partidas del Activo Circulante en los años estudiados para las UBPC, nos damos cuenta, que en la estructura por porcentaje del mismo (gráfico 7), la cuenta de producción en proceso ocupa la cifra mas alta del grupo, con el 81 % como promedio y esto esta dado por las propias características interna de la ganadería en los actuales años, donde los ciclos de producción, tanto para la leche como para la carne, son demasiado largos por la ineficiencia tecnológica, y esto, en cierta medida, está determinado por la falta de recursos para mantener las tecnologías actuales y la no sustentabilidad bio económica en el tiempo.

Gráfico 7. Estructura en porcentaje de las partidas del Activo Circulante (MINAG 2000-2003)



El indicador de cuentas por cobrar le sigue con 6.2 % como promedio del total de los activos circulantes, problema este que de no atenderse a tiempo puede provocar la afectación del resultado económico al cierre del período contable, y también en los años venideros cuando no se cuente con capital disponible para hacer frente a las deudas.

Todo esto trae consigo que las entidades quiebren desde el punto de vista financiero, dando como resultado que las mismas no cuentan con un capital en banco para enfrentar pagos a

corto tiempo, y la poca gestión de cobros, cayendo en créditos vencidos e incurriendo en deudas por solicitud de créditos bancarios para efectuar sus operaciones, afectando los costos operacionales en la actividad empresarial.

En el caso de los Inventarios podemos plantear que aumentan con el pasar de los años y esto está muy relacionado con el valor de las amortizaciones de la infraestructura heredada de las empresas anteriores, valores estos que permanecen estables por el tiempo contratado, así como algunos valores que no rotan en el tiempo adecuado.

Como los equipos ociosos y la maquinaria que no se emplea por falta de piezas, no existe correspondencia con el valor de los medios básico y la producción que se obtiene de ellos, es decir, no se justifica la infraestructura con la producción obtenida ya que se cuenta con un dinero invertido que no se pone a rotar de forma eficiente y esto provoca dificultades con medios sin movimiento en el tiempo adecuado.

3.4 Estructura de los Pasivos circulantes

Las cuentas del pasivo están representadas por todas las deudas y obligaciones de diversa índole contraídas por la empresa con terceras personas además, de aquellos servicios que debe prestar por cobros que ha recibido de anticipo a cuenta de futuras prestaciones.

Los pasivos circulantes incluyen todas aquellas cuentas que reflejan deudas u obligaciones que la empresa debe cancelar en el próximo ciclo normal de operaciones. Constituyen las obligaciones de las entidades provenientes de actividades o transacciones anteriores, cuya liquidación puede resultar de la recepción de los activos, del suministro de servicios o de otros beneficios recibidos.

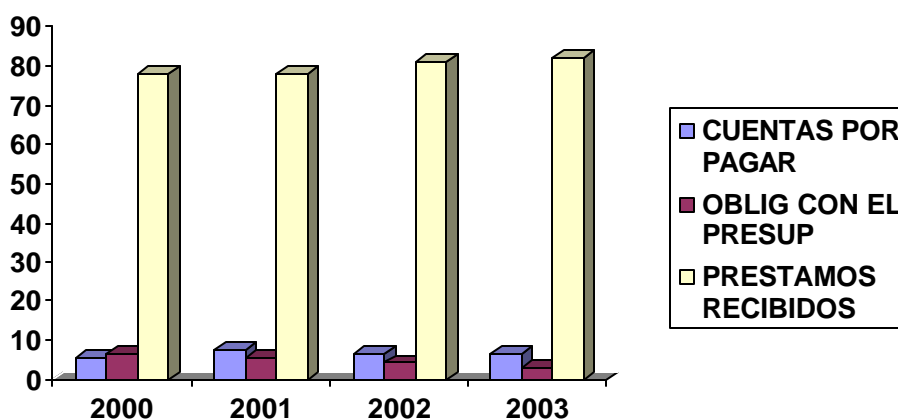
El gráfico 8 nos muestra el comportamiento de los Pasivos Circulantes con su estructura interna, cuando hacemos el análisis de esta parte del balance, nos damos cuenta que los préstamos recibidos durante los años de análisis son los de mayor porcentaje dando lugar a

una deuda durante este tiempo con un 78 %, esto esta dado fundamentalmente porque las UBPC para poder operar deben pedir préstamos bancarios ya que sus volúmenes de producción no son capaces de respaldar sus inversiones corrientes, no tiene una gestión de cobros buena que le permita tener dinero suficiente en banco para recircular en los procesos productivos y una cuenta de inventarios que denota dinero invertido que no esta siendo rotado eficientemente.

Seguido a este indicador se encuentra el índice de cuentas por pagar con un 10 %, su valor esta muy relacionado con el análisis anterior de la producción en proceso (gráfico 6) que al estar tan estancada por la ineficiencia del ciclo productivo, no permite tener dinero en banco para efectuar pagos en un corto y mediano plazo y le provoca a la empresa tener deudas con sus proveedores.

Todo este problema, pone a las UBPC en una situación financiera desfavorable ya que tiene un gran número de importes pendientes de pagos a proveedores por operaciones corrientes, con independencia de que su pago se efectuó posteriormente a la recepción de las mercancías o servicios recibidos.

Gráfico 9. Comportamiento interno de los Pasivos Circulantes. (MINAG 2000-2003)

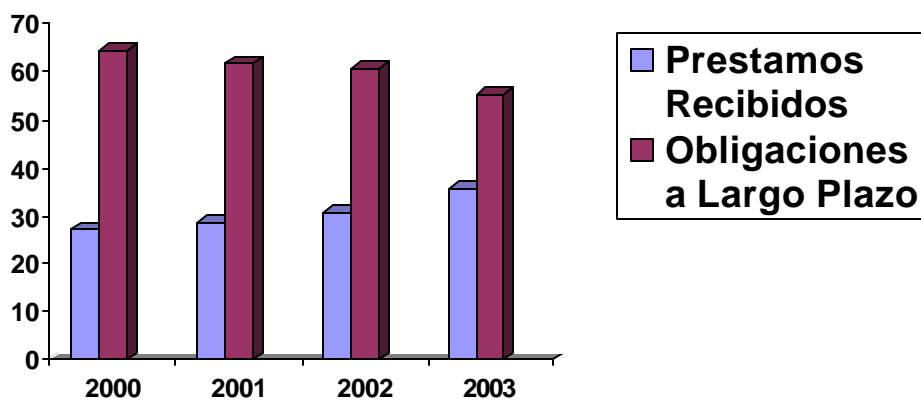


Cuando analizamos (gráfico 10) el indicador de Obligaciones a largo plazo nos damos cuenta que se encuentra alrededor de el 60.5 % de participación dentro de la estructura interna de los Pasivos totales denotando la afectación financiera provocada por el alto índice de préstamos recibidos.

Esto mismo sucede con las deudas con el presupuesto estatal, convirtiendo a la entidad en una empresa que para operar necesita de capital ajeno, es decir de préstamos, porque no es capaz de generar ingresos que le permitan operar financieramente con cierta holgura, elemento este que se evidencia en el grafico 9 con el elevado saldo de los préstamos recibidos.

Estos préstamos recibidos se hicieron con el compromiso de adquirir por parte de las UBPC pagos que aumentarían sus recursos operacionales, capital de trabajo o de saldar otras deudas con vencimiento más próximo, cuando no sea conveniente el incremento de aportaciones de patrimonio no siendo cumplido este objetivo y le provoca la situación anteriormente planteada.

Gráfico 10. Comportamiento interno de los Pasivos Totales. (MINAG 2000-2003)



Podemos plantear que a pesar de la situación desfavorable antes mencionada, los valores de los activos circulantes son mayores que los pasivos circulantes, demostrando una liquidez en las entidades analizadas a pesar de los problemas antes citados.

Analizando los mismos en el tiempo podemos ver que aumentan del 2000 al 2003 en ambas partidas, pero como muestra la (tabla 2) al hacer relacionar las partidas del activo circulante y el pasivo circulante, para las UBPC durante los años analizados, muestran que los valores no son favorables, a pesar del redimensionamiento en las estructuras y las medidas de carácter económico tomadas en la década de los 90 para mejorar y equiparar el sistema económico financiero nacional, su comportamiento todavía no es bueno.

Existen durante este período un gran número de recursos inmovilizados que denotan que no se están rotando con el tiempo necesario los activos, así como un gran monto en las depreciaciones por instalaciones que no están siendo utilizadas y pudieran ser revaloradas con las entidades bancarias, aspecto este que influye directamente en el valor de estos activos y que no justifica en algunos casos el nivel de producción de las UBPC. Si estos valores antes mencionados disminuyen, la empresa estaría en condiciones de atender sus recursos a corto plazo y tendría más dinero para ocuparse de sus obligaciones.

Tabla 2 Comportamiento promedio de los Activo Circulante y Pasivo Circulante de las UBPC. (MINAG 2000-2003)

CONCEPTO	UM	Año 2000	Año 2001	Año 2002	Año 2003	Promedio
ACTIVO CIRCULANTE	MMP	436.5	410.8	424.0	487.9	414,0
PASIVO CIRCULANTE	MMP	209.2	196.3	210.0	312.6	204,5

3.5 Medidas de Liquidez

Para medir la actividad económica se utiliza las medidas de Liquidez, la misma comprende en su análisis tres índices:

1. Índice de Liquidez
2. Prueba del ácido ó liquidez inmediata.
3. Índice de Solvencia.

1. Índice de Liquidez:

Con el calculo de este índice ($\text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante}$) se aprecia, que el rango estimado se encuentra entre 2,02 – 2,47 % respectivamente, este es uno de los indicadores que se citan con más frecuencia en la literatura, su aceptabilidad depende en gran medida de la forma en que se puedan predecir los flujos de efectivo, en este caso, partiendo del análisis anterior (acápites 3.3 y 3.4) podemos plantear que al disminuirse los activos circulantes de la empresa sin que esto haga imposible que la empresa atienda sus obligaciones a corto plazo, este rango disminuiría y se haría aun mas aceptable.

Según la literatura consultada este indicador debe encontrarse alrededor de 1 (ANON 1997), por encima de este no es un indicador tan malo, pero demuestra que existe un elevado número de inventarios inmovilizados denotando que no se están rotando con el tiempo necesario, así como un elevado valor en las cuentas por cobrar, elementos estos evidenciados en los análisis internos de los activos circulantes y pasivos circulantes.

De no atenderse a tiempo la situación de este rango puede invertirse y provocar que estos valores afecten el resultado económico al cierre del período contable, provocado en la entidades estudiadas problemas desde el punto de vista financiero para enfrentar las obligaciones a corto plazo.

Este indicador le permite a la empresa poseer un efectivo necesario en el momento oportuno y le permite hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos. En cuanto sea más fácil convertir los recursos del activo que posea la empresa en dinero, gozará de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas. Sin embargo debe aclararse que la liquidez depende de dos factores más:

- ? El tiempo requerido para convertir los activos en dinero.
- ? La incertidumbre en el tiempo y del valor de realización de los activos en dinero.

Este índice significa después de calculado su valor que en este caso, por cada peso que se tiene comprometido a pagar en el corto plazo, se poseen entre 2,02 y 2,47 pesos como respaldo, pero en este caso en particular no es aconsejable tener valores muy elevados al 1, pues esto está indicando, como se planteó anteriormente que existen recursos inmovilizados, por lo que debemos tener muy en cuenta que al calcularse deben incluirse en el activo circulante solo los activos que no se presuman incobrables para que este valor no aparezca sobrecargado.

2. Prueba del ácido ó liquidez inmediata:

Con el cálculo de este índice $(\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivos circulantes}$ se aprecia, que el rango calculado se encuentra entre 0.25 y 0.32 porcentaje, denotando que existe capacidad para enfrentar la totalidad de sus compromisos de pago en un corto plazo excluyendo los inventarios, este indicador plantea que por cada peso en el rango de 0.25 y 0.32 las UBPC cuentan con esa misma cantidad de pesos para convertir en efectivo, en este caso este índice se encuentra con niveles bajos, debido a los bajos valores de activo circulante en las UBPC como promedio .

Se recomienda por la literatura (ANON 1997) que sea un índice de 0.70 ó mayor, siempre considerando el campo en que opera la entidad, es decir, el tipo de sector, este índice es similar al de solvencia, excepto por el hecho de no incluir este último el inventario. El

supuesto básico del índice Prueba del ácido está dado, por que usualmente el inventario es el activo circulante con menos liquidez y en consecuencia no debe tenerse en cuenta.

Este índice ofrece una mejor estimación de la liquidez total, solamente cuando el inventario de la empresa no pueda convertirse fácilmente en efectivo a corto plazo. Si el inventario es de fácil venta, el índice de solvencia es la medida preferida de la liquidez total. Esto se debe a que del total de los activos de una empresa, los inventarios pueden producir pérdidas con mayor facilidad. Por lo tanto, esta es una medida de capacidad para cubrir deudas a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de los inventarios importantes.

3. Índice de Solvencia:

Con el cálculo de este índice (Activo total / Pasivos total) se aprecia, que el valor calculado se encuentra en el rango 0.92 y 0.98 porcentaje, mostrando la capacidad de la empresa para hacer frente a la totalidad de sus compromisos de pago, a medida que se vayan venciendo sus obligaciones y deudas, esto significa que por cada peso en el rango propuesto la empresa cuenta con ese dinero para convertir en efectivo a corto plazo.

Según la literatura consultada este indicador debe ser mayor ó igual a 2 (ANON 1997), por encima de este no es un indicador tan malo, pero por debajo de este debemos tener sumo cuidado, ya que este valor representa el porcentaje en que pueden disminuirse los activos circulantes de la empresa sin que esto haga imposible que la empresa atienda sus obligaciones a corto plazo, aún si los activos circulantes disminuyeran en un 50%. Esta medida al igual que el índice del ácido se encuentra bajo, a pesar de tener dentro de sus activos el inventario, elemento este que esta sobrevalorado.

3.6 Índices de actividad y medida de Capital de Trabajo.

Otro índice a calcular utilizando como base la estructura de los Activo Circulante y Pasivo Circulante es el Capital de Trabajo, medida interna de la liquidez, este indicador se encuentra en 85.3 MMP como valor mínimo a alcanzar por las UBPC ganaderas, se

obtiene al deducir el pasivo circulante del activo circulante, cifra esta muy importante para el control interno de cada forma de asociación ya que al obtener un capital neto de trabajo bajo obliga a la empresa a mantener liquidez de operación suficiente y contribuye a proteger los préstamos de los acreedores (banco). Este capital neto de trabajo mínimo debe ser mantenido por la empresa, no es aconsejable en ningún caso tener un capital de trabajo excesivo, esta medida obliga a las empresas a tener un capital de trabajo mínimo para establecer contratos de préstamos.

Para hacer el análisis de los índices de actividad nos basamos en el comportamiento de los índices de rotación de cuentas por cobrar y rotación de inventarios.

1. Índices de rotación de cuentas por cobrar:

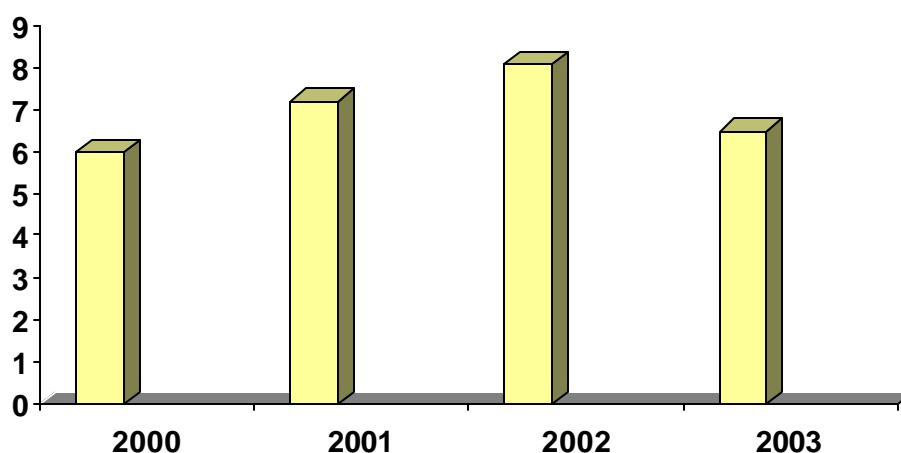
En los años estudiados para las UBPC, nos arroja que el índice de cuentas por cobrar (gráfico 11) se comporta alrededor de 6.9 MMP como promedio, aspecto este que afecta directamente en el comportamiento de los activos circulantes por formar parte de los mismos.

El rango de rotación de las cuentas por cobrar se encuentran en el intervalo de 45 – 69 días respectivamente, este índice ofrece una visión de cómo se están realizando los cobros de las UBPC al determinar la cantidad de días de ventas que implican los saldos de cuentas y efectos por cobrar, ese intervalo nos muestra el promedio de días como media que transita desde la entrega de los productos o servicios hasta su cobro, este intervalo no es muy alentador pero es el intervalo mínimo a alcanzar ya que con un intervalo mayor la entidad presentara problemas con sus pagos inmediatos.

Este intervalo es útil para compararse con la política de ventas al crédito de las UBPC, es decir, a cuantos días se esta vendiendo, con ello nos permite conocer si se esta cobrando adecuadamente ya que puede ser comparado con el crédito que da la empresa y su valor debe ser aproximado al mismo.

La amplitud de este rango por encima de lo propuesto para la rama, afecta el resultado económico al cierre de un período contable provocando que existan cuentas pendientes sin cerrar, trayendo consigo problemas desde el punto de vista financiero, para enfrentar las obligaciones a corto plazo y largo plazo, además de perjudicar esto debe ser solucionado con una mejor gestión de cobro, y como consecuencia disminuir el ciclo de cobros tan elevado que tienen, aunque este es un problema generalizado en la economía nacional, como muestra el gráfico 11 los años 2001 y 2002 fueron los más elevados con 7 y 8 MMP respectivamente y esto está dado por la cantidad de créditos bancarios para efectuar sus operaciones corrientes .

Gráfico11. Índice de cuentas por cobrar de las UBPC durante los años estudiados (MINAG 2000-2003)



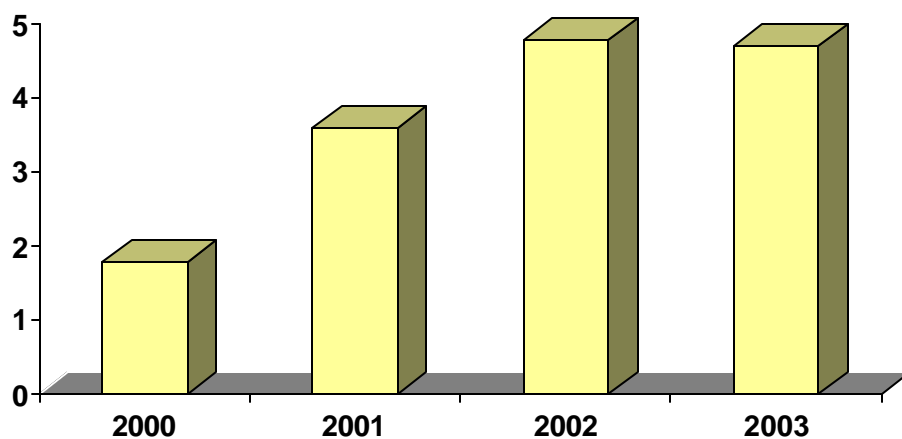
2. Índice rotación de inventarios:

El índice de rotación de inventarios nos muestra, que su rotación está en el orden de 654.54 días el inventario convertido en dinero, representando las veces en que un periodo (365 días) da vuelta el inventario de los materiales destinados al consumo por la entidad, este valor se calcula dividiendo el costo de ventas entre el inventario promedio y ese valor dividido por 360 días, existiendo un gran número de recursos inmovilizados que denotan que no se están rotando con el tiempo necesario (gráfico 12).

Los inventarios inmovilizados ascienden a los 3.7 MMP como promedio en los años analizados, el año de mayor comportamiento es el del 2002 con 4.7 MMP, esto justifica el alto valor de los mismos, así como un gran monto en las depreciaciones por instalaciones que no están siendo utilizadas y pudieran ser revaloradas con las entidades bancarias, aspecto este que influye directamente en el valor de estos activos.

Otro aspecto a señalar es la cantidad de inventarios en animales, fundamentalmente, que no rotan en un número adecuado del ciclo productivo trayendo consigo que este valor se mantenga lineal, afectando el resultado económico al cierre de un período contable provocado a los diferentes formas de asociación estudiadas problemas desde el punto de vista financiero para enfrentar las obligaciones a corto plazo.

Gráfico 12. Índice de inventarios de las UBPC durante los años estudiados (MINAG 2000-2003)



Este índice mide la rapidez con que se vende o utiliza el inventario de mercancías para la venta o de suministros, así como la renovación del inventario. Se puede utilizar tanto en el caso de los inventarios de mercancías para las ventas, como en el caso de los materiales y productos similares considerados dentro del concepto de circulantes o de rotación.

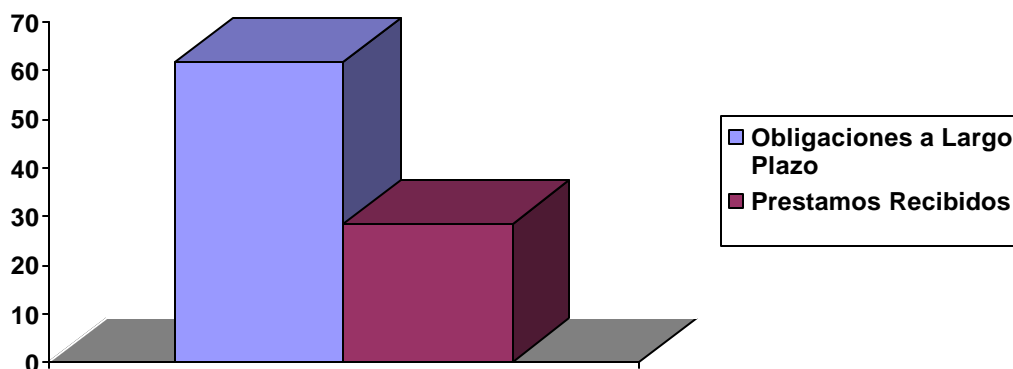
Generalmente mientras menor sea este índice, mejor será la operación de la empresa, pero sin embargo debe considerarse también que un inventario muy bajo puede provocar pérdidas por faltas de existencias, problemas de precios, deficiencias en el área comercial, etc.

3.7 Índice de Estructura, medida de Endeudamiento.

Al hacer el análisis de los índices de Estructura, tenemos que el endeudamiento está en el rango de 50 y el 100 porcentaje respectivamente, indicando que las empresas financian entre el 50 y el 100 % de sus activos con sus deudas, el indicador de 50%, nos quiere decir, que por cada 100 pesos de activos la entidad no debe tener deuda por más de 50 pesos. Este indicador se calcula dividiendo los pasivos totales entre los activos totales.

En el comportamiento de este índice inciden las Obligaciones a Largo Plazo y los Préstamos Recibidos (gráfico 13) que promedian el 61,8% y el 28,7% respectivamente de los Pasivos. El año más bajo fue el 2002 con 88 y mayor el 2001 con 98 % respectivamente, por lo que proponemos ese rango,

Gráfico 13. Obligaciones a Largo Plazo y los Préstamos Recibidos en las UBPC durante los años estudiados (MINAG 2000-2003)



No podemos dejar de señalar que es un rango desfavorable, ya que este indicador mide la proporción del total de activos aportados por los acuerdos tomados en las forma de asociación al comienzo y desempeño de las mismas, mientras mayor sea este índice, mayor será la cantidad de dinero ajeno que se utilice para generar utilidades, mostrando un gran apalancamiento financiero para la asociación, más alto es el valor de sus pasivo y más riesgosa es en términos financieros.

Este es un indicador que no se debe descuidar del análisis en cualquier entidad económico productiva por la importancia que tiene para el desarrollo de la cadena de forma integral del sector, de ahí la importancia de no incurrir en pérdidas tan elevadas.

El mejor comportamiento en valor de los pasivos totales esta en los años 2001 y 2002 esto esta marcado porque es en este período donde menos UBPC pierden, el mismo análisis corresponde para los activos totales (tabla 3),

Tabla 3. Comportamiento de los activos y pasivos totales. (MINAG 2000-2003)

CONCEPTO	UM	Año 2000	Año 2001	Año 2002	Año 2003	Promedio
ACTIVO TOTAL	MMP	539.3	514.7	536.0	629.8	516.2
PASIVO TOTAL	MMP	607.1	529.4	548.8	718.1	557.0

3.8 Índice de Rentabilidad Económica.

Otro índice de gran importancia y a nuestro juicio uno de los más empleados en nuestro país y en todas las economías, es el índices de Rentabilidad Económica, el comportamiento de este indicador en las formas de asociación ganaderas durante los años estudiados, es desfavorable, se encuentra en niveles muy bajos, alrededor del 38%. Este índice se calcula dividiendo el beneficio neto entre el activo total neto.

Este índice permite al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión propia. Se presta especial atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir es necesario producir utilidades, sin utilidades una empresa no puede atraer capital externo, y además los acreedores y dueños existentes se preocuparían por el futuro de la empresa y tratarían de recuperar sus fondos.

Cuando se analizan a las unidades perdedoras, este indicador de rentabilidad económica cada vez es más alto, denotando que no existe correspondencia entre los niveles de ingresos y las ventas ejecutadas, permitiendo al analista evaluar las ganancias con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión propia.

Al iniciar los estudios en el año 2000 las ganancias estaban agrupadas en más del 70 % como promedio para las asociaciones en estudio, sin embargo, al finalizar el primer semestre del 2003 podemos decir que esta situación estaba cambiando, las entidades que ganan se encontraban en con un 65 porcentaje como unidades rentables promedio en las formas de asociación estudiadas, trayendo consigo (tabla 4) que aumentara considerablemente la cantidad de dinero que en este caso tiene que aportar el presupuesto estatal para subvencionar a las entidades ganaderas de este sector que son perdedoras (76.0 MMP), no correspondiéndose con el aporte de las ganadoras al mismo presupuesto (12.2 MMP).

Tabla 4. Importe al presupuesto, pérdida y el ingreso medio/productividad por forma de asociación. (MINAG 2000-2003)

Concepto	UM	UBPC
Las que ganan tienen un Importe promedio	MMP	12.2
Las que pierden tienen una deuda promedio	MMP	(76.0)

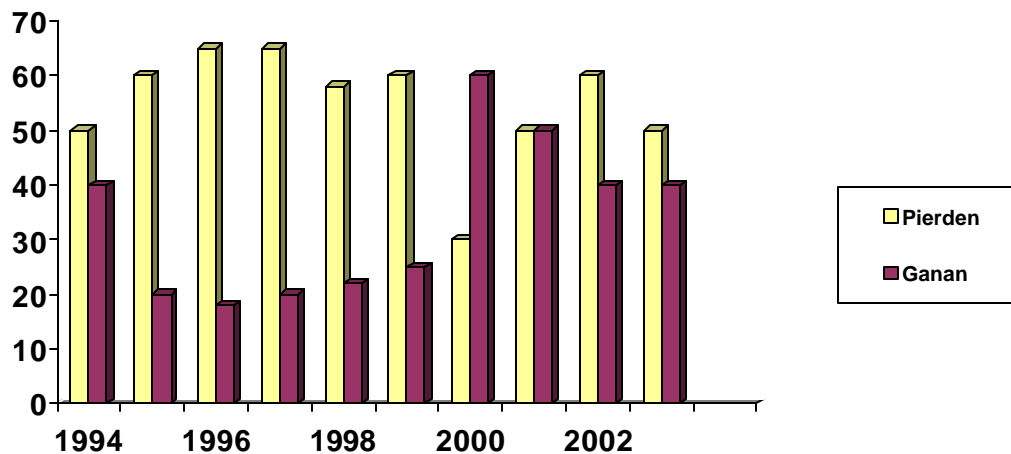
Cuando analizamos el comportamiento económico de las UBPC ganaderas (gráfico 14) podemos concluir que este no se ha mantenido estable en el transcurso del tiempo y esto está marcado por factores de tipo productivo que inciden directamente en los resultados económicos, como son las producciones de leche y de carne en esos períodos

respectivamente que no se ha comportado de forma estable debido a factores productivos, a eso se le suma el aumento considerable del precio de los insumos principales, los servicios, logrando un incremento considerable de los costos en los mismos.

Otro aspecto que incide desfavorablemente, es el déficit de otros insumos necesarios para garantizar el buen desarrollo de la cadena, sumándose a este resultado el divorcio que existe entre el resultado económico en moneda nacional y los insumos que se necesitan en divisa, que a su vez no los obtienen las empresas por la venta de sus productos, aspecto este que afecta la rentabilidad económica.

Además, podemos plantear que existe una desigual distribución del valor agregado del producto primario, no existe retroalimentación financiera que contribuya a su desarrollo, así como problemas de mercado que permitan financiar la misma, aspecto este que en este sector se encuentra más marcado ya que no existen niveles altos de producción y sin embargo existe un gasto elevado por la cantidad de inventarios sin rotar en las entidades estudiadas.

Gráfico 14. Comportamiento económico de las UBPC ganaderas. (MINAG 2000-2003)



Al iniciar los estudios en el año 2000 las ganancias estaban agrupadas en el 30 % de las formas de asociación como promedio y al cierre del primer trimestre del 2003 se encontraban en un 40 % esto esta relacionado con el aumento de precios a los productos leche y carneen el año 1999, factor este que mejoro considerablemente el factor rentabilidad, pero esto cambio no fue acompañado por un aumento en producción por lo que este cambio no se sostuvo en el tiempo.

3.9 Propuesta de una metodología para el cálculo de los rangos de los indicadores propuestos después de cinco años.

Para el cálculo de los indicadores propuesto se debe tomar la información primaria de los registros contables referentes a los Estados de resultados o Balance general de todas las formas de producción ganadera del país y trabajar con los valores de:

- Activo circulante.
- Activos fijos netos.
- Activo total.
- Pasivos circulantes.
- Pasivo total.
- Existencia.
- Ventas netas.

Costo de las ventas.

Inventarios.

Se confecciona una base de datos donde se recogerá de forma completa los datos económicos de los Balances Generales de la UBPC, esta base se debe nutrir de los obtenidos a través del sistema que se utiliza para el control de la contabilidad en la ganadería a nivel central, denominado 4c que recoge de forma individual los datos de las mismas, este sistema esta montado en todas las empresas ganaderas y formas de asociación para homogenizar toda la información económica, con el mismo importa información de otro sistema denominado SIMU, también montado en una base de datos y homogenizado para todo el sistema contable de las UBPC ganaderas.

De esta forma **permite** mostrar de forma independiente, y corregir esta información pertinentemente y para ser transformada posteriormente, se ajusta en el sistema 4c, permitiendo exportar a una base de datos en Excel todos los valores seleccionados y posteriormente se procede al cálculo de los indicadores ya previamente formulados por la metodología de cálculo de indicadores económicos financieros descrita por Weston 1965.

Los indicadores se calcularon según corresponde, coincidiendo con la literatura consultada de la manera siguiente:

5. Índices de Rentabilidad:

$$? \text{ Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activo total neto}}$$

Económica

Estos índices permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión propia. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir es necesario producir utilidades.

Sin utilidades una empresa no puede atraer capital externo, y además los acreedores y dueños existentes se preocuparían por el futuro de la empresa y tratarían de recuperar sus fondos. Los acreedores, empresarios y principalmente los administradores concentran su atención en fomentar las utilidades de la empresa en consideración a la gran importancia que de el mercado a las ganancias empresariales.

6. Índices de Actividad

$$? \text{ Rotación de } = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventarios Promedios}} \quad \text{ó} \quad \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Promedios}}$$

Cada rama tiene un rango específico, cuando existen valores por debajo del mismo indica iliquidez o inventarios inactivos y los valores superiores a él indican inventarios insuficientes o falta frecuente de existencia.

Muchos creen que mientras más alta sea la rotación del inventario de la empresa con mayor eficiencia se administra su inventario. Esto es verdad hasta cierto punto, pasado el cual, una alta rotación de inventario puede significar problemas.

$$? \text{ Rotación de } = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Activo total neto}}$$

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para general ventas, mientras más alto sea este valor, más eficiente se ha utilizado este, indican eficiencia desde el punto de vista financiero.

7. Índices de Estructura

$$? \text{ Endeudamiento } = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} \times 100$$

Indica el porcentaje de sus activos con deudas, mientras mayor sea este índice, mayor será la cantidad de dinero ajeno, que se está utilizando para generar utilidades y más alto apalancamiento financiero tiene la empresa.

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.

8. Índices de Liquidez:

$$4.1 \text{ Liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Esta representa la capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen, no solo se refiere a las finanzas totales de la empresa sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos circulantes. Mientras más predecibles sean los flujos de efectivo, es más requerida.

$$4.2 \text{ Coeficiente ácido o prueba ácida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Este índice ofrece una visión más profunda de la liquidez que el índice de solvencia pero la relación sigue midiendo la cantidad más que la calidad. La diferencia entre este índice y el de solvencia a corto plazo depende de la actividad realizada por la empresa.

Este índice permite conocer como enfrentar las obligaciones corrientes en un plazo más cercano, consiste en la resta de la existencia al activo circulante y esto dividírselo al pasivo circulante.

$$4.3 \text{ Solvencia} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$$

Muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a la totalidad de sus compromisos de pago, a medida que se vayan venciendo sus obligaciones y deudas. Según la literatura consultada este indicador debe ser mayor ó igual a 2. Depende en gran parte del campo en que se opera, su efectividad va a estar dada por la forma en que se puede predecir como medidas de liquidez determinamos:

$$6- \text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

Tiene utilidad para el funcionamiento interno de la empresa, es útil para comparar solamente liquidez de la misma empresa, contribuye a proteger los préstamos del acreedor. Esta medida no es útil para la comparación entre diferentes empresas ya que no es lo mismo comparar una empresa de servicios con un empresa productora, ya que no podría manifestarse igual.

Capítulo IV Conclusiones y recomendaciones.

Las UBPC no pueden verse como un fenómeno nuevo, sino como el resultado de los distintos cambios que venían haciéndose en la Agricultura Estatal con vista a un proceso de descentralización paulatina y del desarrollo alcanzado por el movimiento cooperativo nacional.

A pesar del redimensionamiento en las estructuras y las medidas de carácter económico tomadas en la década de los 90, para mejorar y equiparar el sistema económico financiero nacional de la ganadería, los resultados no son favorables, ya que estos dependen directamente del resultado productivo y a eso le sumamos el aumento considerado del precio de todos los insumos principales, los servicios, logrando un incremento considerado en los costos de los mismos impidiendo el buen desarrollo de la cadena productiva.

Del presente trabajo se concluye:

1-Los rangos de los índices financieras calculadas son los siguientes:

Índice de Liquidez 2,02% - 2,47 %.

Prueba del ácido ó liquidez inmediata 0.25% - 0.32%.

Índice de Solvencia 0.92% - 0.98%

Capital Neto de Trabajo 85.3 MMP.

Endeudamiento 50 % - 100 %

Rentabilidad económica 65 %

2- El ciclo de cobro se encuentra entre 45 y 69 días, afectando el resultado económico-financiero de las formas o asociación estudiadas.

3-El elevado índice de endeudamiento pone en riesgo el resultado de las operaciones de las formas de asociación estudiadas.

4-La rentabilidad económica de las forma de asociación estudiadas cada vez es más baja y aumentan las pérdidas en las mismas afectando el resultado económico-financiero en el tiempo y el presupuesto nacional.

Recomendaciones

Del estudio presente se concluye que deben hacerse estudios dirigidos al problema de:

- 1- Los inventarios, en cuanto a valor, uso y rotación.
- 2- Al efecto de la gestión de cobros y la cadena de impagos.
- 3- Los problemas actuales de las cadenas productivas de leche y carne así como su retroalimentación financiera al productor primario.
- 5- Se debe estudiar el efecto del divorcio entre los ingresos en moneda nacional y la compra de los insumos en divisa.
- 6- Repetir este estudio después de un período de 5 años.

Aportes o novedad

1-Se reportan por primera vez los rangos en que deben moverse los índices económicos-financieros para las UBPC ganaderas.

2-Se realizo por primera vez estudio de los indicadores económicos-financieros en los diferentes formas de asociación ganadera y el porque de sus afectaciones.

3- Se muestra la metodología para el cálculo de los índices económicos-financieros para las UBPC ganaderas.

Bibliografías consultadas

1. (1956) Anuario estadístico de Cuba. Ciudad de la Habana.
2. (1957-2002) Anuario estadístico de Cuba. Varios años, Ciudad de la Habana.
3. (1959-2002) Anuario estadístico de Cuba. Varios años, Ciudad de la Habana.
4. (1989-2000) Anuario estadístico de Cuba. Varios años, Ciudad de la Habana.
5. (2000) Anuario estadístico de Cuba. Ciudad de la Habana.
6. (ANON 1997), Fundamentos de administración financiera, Tomo I, MINED, Cuba, 368p.
7. (ANON 2002), Introducción a la gerencia en cooperativas cañeras, Publicaciones Azucareras, Ciudad de La Habana, Cuba, p 24.
8. (ANON 2004), La ganadería en Cuba: desempeño y desafíos, PRONTOGRAFICA, Montevideo/ Uruguay, 287p.
9. (ANON, 1999). La ganadería cubana en transición. Ministerio del Azúcar. (Fotocopia), La Habana, Cuba. pp. 25-35.
10. (ANON1993), Normas generales de contabilidad, UBPC de producción agropecuaria, Comité Estatal de Finanzas, 79p.
11. (MINAG 2000-2003) Balances económicos financieros de las UBPC. Área de contabilidad.

12. Brealey R.A y S.C. Myers. Fundamentos de financiación empresarial. Cuarta Edición Mc. Grawe Hill. 1993.
13. Benítez Miranda, Miguel. (1997) Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección, MES.
14. De Schutter, A. (2000). Métodos y procesos de la investigación participativa en la capacitación rural, Cuadernos del CREFAL No.19. Michoacán, México, Pp 24-56
15. Faulke, R.A., Practical Financial Statement Análisis, Sexta Edición, Nueva Cork: McGraw- Hill, 1973
16. Gaceta Oficial de la Republica de Cuba: Decreto Ley No.142, La Ciudad de la Habana, 20 de Septiembre de 1993.
17. Myer, John N., Financial Statement Análisis, ed. (Englewood Cliffs, N.J, 1969), capítulo 8.
18. Pérez, R. (1998): “La ganadería cubana en transición”.Revista *Bimestre Cubano* No. 8, SEAP, Ciudad de la Habana.
19. Scherr.F.C, Modern Working Capital Manegement, Prentice may, 1995.
20. Suárez Suárez, Andrés S, Decisiones optimas de inversión y financiación en la empresa 1986, Ediciones Pirámides, S.A- Madrid. 566p.
21. Torres-Cuevas, E.; Loyola Vega, O. (2001). “Historia de Cuba. 1492 – 1898. Formación y Liberación de la Nación.”. Editorial Pueblo y Educación. Ciudad de La Habana. Cuba.
22. Van Hore, J. C.: Administración Financiera, Ediciones Contabilidad Moderna, Buenos Aires, 1976.
23. Weston, J. Fred, “Financial Análisis: Planning and Control”*Financial Executive* 33 (1965), pp. 40-48.
24. Weygandt, Tieso y Hill: Teoría de la financiación de la empresa, Ediciones Barcelona, España, 1987.