



*Universidad Central
"Marta Abreu de las Villas"
Facultad de Ciencias Económicas*

Trabajo de Diploma

*Título: "Perfeccionamiento del Sistema Contable Financiero del
Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del
Ministerio del Interior". Villa Clara*

Autora: Jeine Santos Pérez

*Tutoras: MsC. Dagmara Quintero Silverio
Lic. Yumaisi González Ochoa*

Santa Clara 2007

No se puede dirigir si no se sabe analizar, y no se puede analizar si no hay datos verídicos, y no hay datos verídicos si no hay todo un sistema de recolección de datos confiables, si no hay toda una preparación de un sistema estadístico con hombres habituados a recoger el dato y transformarlo en números, de manera que esta es una tarea esencial.

Ernesto Guevara de la Serna.

Dedicatoria

A mi madre y mi esposo, divinos tesoros por caminar a mi lado bajo las piedras, cultivando la luz y permitiéndome encontrar el sendero hacia el sol.

A mis amigos, con sus alas de ángeles que crecen en el alma de todos los que aman, me han brindado el alimento y la confianza que alimenta mi esperanza.

Agradecimientos

A mis tutoras Dagmara y Yumaisi por su valiosa e imprescindible ayuda, por tener a quien sabe y bien explica sin importar las horas o las noches tardías.

A la amistad, porque me permitió conocer personas tan sinceras como Edel, Dania y Yarima, me enseñaron la verdad del alma ,y sirvieron de sostén para seguir adelante.

A Cheito, que supo comprenderme y me apoyo en los momentos más difíciles, me dio fuerza para no claudicar cuando todo parecía desvanecerse, quien con sabiduría y ejemplo ilumina cada uno de mis días.

A mi esposo, por amarme y ayudarme en cada instante de mi vida.

A todas aquellas personas que de una forma u otra ayudaron a la realización de este trabajo.

Resumen en Español

Este trabajo se desarrolló en el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior en la provincia de Villa Clara (CPPA). El mismo tiene como objetivo fundamental proponer un procedimiento perfeccionado para el Análisis Económico Financiero en función de la toma de decisiones. Incluyendo análisis de los resultados del CPPA y los indicadores económicos financieros no utilizados actualmente.

Para llevar a cabo este trabajo fue necesario realizar un estudio exhaustivo de la información que brinda el sistema contable y la utilidad que se le da al mismo por parte del personal encargado de tomar decisiones. La importancia de este trabajo radica en que brinda una valiosa herramienta a utilizar por la dirección del CPPA, permitiendo realizar un análisis detallado en función de los resultados de la misma para facilitar la identificación de los problemas y tomar decisiones de forma más eficiente y contribuir al mejoramiento de la situación económica del CPPA.

Summary in English

Índice de Contenido

	Páginas
Introducción	1
Capítulo I: Fundamentación Teórica	6
1.1 Conceptos, objetivos y funciones de la Contabilidad	6
1.2 Estados Financieros, conceptos y objetivos.....	10
1.3 Importancia y necesidad de los Estados Financieros	17
1.4 Técnicas y herramientas para el Análisis Económico Financiero	26
1.5 Síntesis de problemas económicos financieros, indicadores y medidas.....	39
1.6 Confección de informe de análisis de Estados Financieros.....	39
Capítulo II: Caracterización General del Sistema Contable del CPPA.....	40
2.1 Caracterización del CPPA.....	40
2.2 Características del Sistema Contable del CPPA.....	44
2.3 Diagnóstico del uso de la información contable y financiera.....	47
2.4 Procedimiento Perfeccionado para el Análisis Contable y Financiero	48
Capítulo III: Implementación del Procedimiento Propuesto para el Análisis Económico Financiero	49
3.1 Implementación del Procedimiento Propuesto	49

Conclusiones

Recomendaciones

Bibliografía

Anexos

INTRODUCCIÓN

La misión fundamental de la contabilidad es suministrar datos a la dirección de la empresa para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión, además de la información a todos los usuarios, tanto internos como externos. La importancia del dato contable ha asumido mayor peso en la medida en que se han perfeccionado las teorías de la dirección científica, la cual exige un flujo de información veraz y precisa. Además, el desarrollo de la informática en el mundo actual ha transformado la faz externa de la contabilidad; no así la interna, que está dada por sus conceptos contables. Este proceso ha permitido el manejo de un número mayor de datos con gran fiabilidad.

La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración. El uso inteligente de esta información probablemente solo pueda lograrse si los encargados de tomar decisiones en el negocio comprenden los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final, los estados financieros y el análisis de dichos estados, permitiendo conocer la realidad que subyace tras esa información.

El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar el futuro, al mismo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

Muchas empresas que enfrentan crisis, frecuentemente se justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: crisis en la Economía, una escasa

demanda que provoca cambios en el mercado, falta de financiamiento, insolvencia de clientes, regulaciones y restricciones, impuestos altos, altas tasas de interés, innovación tecnológica, etc. Sin lugar a dudas, la negativa evolución de aspectos externos afecta la marcha de cualquier organización.

No obstante, también se han de tener en cuenta los factores internos como problemas informativos, falta de diagnósticos, excesos de costos y gastos, excesos de deudas, bajos rendimientos, excesos de activos, baja productividad, problemas organizativos, pobre gestión de cobros, deficiente preparación del personal, en fin, factores sobre los cuales las empresas pueden accionar para solucionar o tratar de disminuir tales crisis, por lo tanto, no todos los males vienen de afuera.

Para una organización empresarial es vital detectar los problemas, tanto externos como internos, de forma tal que se reconozcan tanto las amenazas y las oportunidades que vienen del exterior de la empresa, como sus debilidades y fortalezas, las que existen internamente. No se puede actuar contra un problema mientras no se identifique y se localicen sus causas, como ya ha sido señalado.

Con las nuevas concepciones económicas vigentes en nuestro país, donde la eficiencia y la rentabilidad son los parámetros básicos a medir en todo proceso productivo se impone un reordenamiento del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior donde se corrijan las concepciones vigentes.

El CPPA surge como respuesta ante las necesidades alimentarias de los renglones fundamentales que se plantean en las fuerzas del Ministerio del Interior: combatientes, civiles y reclusos, producto del recrudescimiento de las medidas impuestas por el bloqueo.

La importancia del análisis radica en que esta es una de las ramas fundamentales de la producción agropecuaria, de esta forma, el Análisis Económico Financiero de los planes y la regulación de los procesos de la actividad económica productiva

durante las etapas del cumplimiento de los mismos y la valoración de los resultados obtenidos al finalizar el período planificado para la búsqueda de nuevas reservas económicas y potencialidades reales que permitan aumentar el volumen de producción y elevar su efectividad.

Por lo anterior se define el siguiente problema científico de esta investigación

¿Cómo perfeccionar el Sistema de Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, que permita la evaluación de la situación económica financiera en función de la toma de decisiones más eficiente y objetivo?.

En función del problema científico anterior se formuló la siguiente hipótesis:

Si se perfecciona el Procedimiento para el Análisis Económico Financiero del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior se lograrán satisfacer las necesidades de la información de los diferentes usuarios, lo cuál permitirá tomar decisiones más eficientes y certeras que contribuyan al mejoramiento de la situación financiera del CPPA.

Para validar dicha hipótesis se trazaron los siguientes **objetivos**:

General:

- Ø Perfeccionar el Procedimiento para el Análisis Económico Financiero en el CPPA, en función de la toma de decisiones.

Específicos:

- Ø Realizar un estudio bibliográfico referente al Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Ø Analizar en la regulación contable vigente los aspectos asociados a la investigación.

- Ø Caracterizar el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias, así como realizar un diagnóstico del actual sistema de análisis para determinar los aspectos positivos y negativos.
- Ø Perfeccionar el Análisis Financiero, en función de la toma de decisiones.
- Ø Mostrar el procedimiento propuesto, al menos para una unidad.

Para cumplimentar los objetivos trazados se realizaron las siguientes interrogantes:

- ¿Por qué es importante el análisis e interpretación de los Estados Financieros?
- ¿Qué herramientas y técnicas son más utilizadas actualmente para el análisis e interpretación de los Estados Financieros?
- ¿Qué características tiene el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior?
- ¿Qué deficiencias tiene en la actualidad el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del Centro Provincial?
- ¿Es válida la nueva propuesta para el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del Centro Provincial?

La investigación se justifica al detectar inicialmente las deficiencias existentes en el análisis e interpretación de los Estados Financieros del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior que limitan una valoración correcta de su situación, y proponer posteriormente las herramientas y técnicas que permitan una valoración correcta de dicho Centro, aspecto esencial para la toma de decisiones.

Metodología y Estructura de la Investigación

Para el desarrollo de nuestra investigación, la metodología de estudio aplicada nos ofrece un enfoque científico, primeramente se desarrollo una extensa revisión bibliográfica que nos permitió un mejor estudio y valoración de la temática abordada, a partir de esta metodología fue imprescindible la estructuración de la investigación en tres capítulos, se aplicaron entrevistas y encuestas al personal encargado de

desempeñar estas funciones en el área de economía, se revisó minuciosamente toda la información documental.

El trabajo quedó estructurado de la siguiente forma:

El primer capítulo: abarca el Marco Teórico Referencial, el mismo se inicia con los principales conceptos, funciones y objetivos relacionados con el papel de la contabilidad en las entidades incluyendo las cualidades de la información contable y un número de indicadores a tener en cuenta para un adecuado Análisis Económico Financiero.

El segundo capítulo: aborda la Caracterización del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior y de los registros contables, así como un diagnóstico de los aspectos negativos del actual sistema de análisis económico financiero que se realiza en el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior. Se expone además el procedimiento propuesto.

El tercer capítulo: muestra la implementación del procedimiento, tomando la información del Centro Provincial para el I trimestre del año actual e igual periodo del año anterior.

Para finalizar se exponen las conclusiones y recomendaciones a las que se arriban mediante la realización de esta investigación.

Capítulo I: “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros: Marco Teórico Conceptual”

1.1 Conceptos, objetivos y funciones de la contabilidad.

La contabilidad tiene la misión de suministrar datos a la dirección de la empresa para poder realizar el proceso de planeación, administración y gestión, además de la información a todos los usuarios, tanto internos como externos. La importancia del dato contable ha asumido mayor peso en la medida en que se han perfeccionado las teorías de la dirección científica, la cual exige un flujo de información veraz y precisa. Además, el desarrollo de la informática en el mundo actual ha transformado la faz externa de la contabilidad; no así la interna, que está dada por sus conceptos contables. Este proceso ha permitido el manejo de un número mayor de datos con gran fiabilidad.

Diversos autores plantean que:

- Ø La contabilidad es el arte de interpretar, medir y describir la actividad económica. El propósito fundamental de la contabilidad es proporcionar información financiera sobre una entidad económica. El papel del sistema contable de la organización es desarrollar y comunicar esta información. (Meighs and Meighs)¹.
- Ø La contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, las operaciones y los hechos que son cuando menos de carácter financiero, así como el de interpretar los resultados. (Instituto Americano de Contadores Públicos).²
- Ø La contabilidad es la ciencia que se encarga del estudio cualitativo del patrimonio, tanto en su aspecto estático como dinámico, con la finalidad de

¹ Meighs and Meighs. Contabilidad: La base para decisiones gerenciales.p3

² Maldonado.Estudio de la Contabilidad General.p 11

lograr la dirección adecuada de las riquezas que lo integran. (Enrique Luque de Lázaro, venezolano).³

- Ø La contabilidad es el sistema que mide las actividades del negocio, procesa esa información convirtiéndolas en informes y comunica estos hallazgos a los encargados de tomar las decisiones. (Charles Hongreen)⁴.
- Ø La contabilidad es una ciencia ya que se basa en un conjunto de principios, métodos y procedimientos. Es un proceso que identifica, registra, clasifica y resume todas las operaciones desarrolladas por una empresa, lo que permite medir e informar los resultados económicos – financieros con vistas a la toma de decisiones. (NCIF)⁵.

La información contable es, por tanto, un instrumento poderoso de la administración. El uso inteligente de esta información probablemente solo pueda lograrse si los encargados de tomar decisiones en el negocio comprenden los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final, los Estados Financieros y el análisis de dichos estados, permitiendo conocer la realidad que subyace tras esa información.

Los métodos contables actuales brindan con mayor facilidad y flexibilidad información más completa y detallada. Esta información es valiosa para los negocios, el gobierno, los bancos e individuos particulares, porque les permite evaluar actuaciones pasadas y les ayuda a preparar planes para el futuro por medio de los cuales puedan alcanzar sus objetivos y metas financieras.

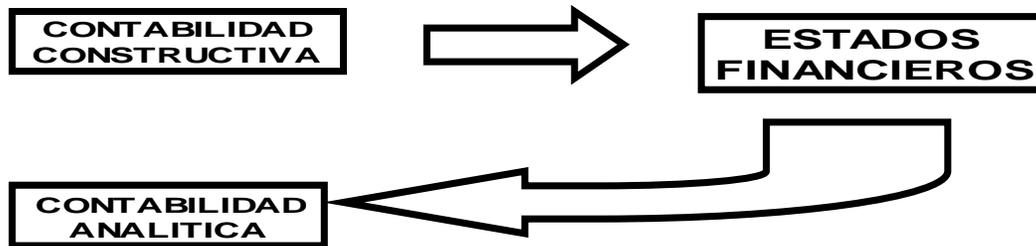
De lo expresado se deduce que la elaboración de los Estados Financieros básicos, Estado de Situación (Balance General) y de Resultados (Ganancias o Pérdidas), no constituyen un fin en sí mismos; todo lo contrario, marcan el comienzo de la etapa

³ Maldonado. Estudio de la Contabilidad General. p 11

⁴ Hongreen, Charles T. Contabilidad. Tomo I. p2

⁵ Ministerio de Finanzas y Precios. Resolución 235 de 2005. NCIF.

analítica.⁶



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



Algunas personas enfocan el uso de los Estados Financieros, como soporte de decisiones correctamente fundamentadas, en forma peyorativa. Existen otras personas que discrepan completamente de esta apreciación, siendo firmes partidarios de las potencialidades del análisis de los Estados Financieros, las que quiebran el concepto tradicional de análisis, rebasando los límites del área contable – financiera de la entidad para conducirnos hacia cualquier segmento de la empresa donde existan problemas: la actividad fundamental; la actividad comercial; la actividad de compras; la fuerza de trabajo; la actividad contable; etcétera.

⁶ Demestre Castañeda. Angela, Castells del Rio. César, González Torres. Antonio. Cultura Financiera una necesidad empresarial. 2003. p 88.

Para ilustrar lo explicado, se puede partir del ejemplo siguiente: un Estado de Resultados muestra una Pérdida. Si detenemos el análisis en este punto no averiguaremos qué factores la han generado. Podrían ser varios. Supongamos que el consumo material ha sido muy elevado, ¿qué causas lo originaron? En esta secuencia analítica de pensamiento lógico se determinan las causas de tal consumo. Esta podría ser la calidad de los materiales. Lo anterior nos llevaría a cuestionar a los suministradores o a los compradores, y de esta forma llegar a determinar la causa de las causas.

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

Por lo fundamental hasta este punto, se ha de comprender la necesidad de conocer y aplicar un conjunto de técnicas para el análisis de los Estados Financieros. Estas técnicas deben ser dominadas no solo por contadores y financistas, sino también por los demás directivos, principalmente el gerente general. Un director no tiene que “saber” construir la contabilidad si lo sabe, mejor; pero sí, cómo analizarla. Ya que la contabilidad es un sistema de información integrado a la empresa que permite no solo:

- Identificar: ¿qué ocurrió? (recolección)
- Medir: cuantifica la magnitud de los acontecimientos.
- Clasificar: agrupa por grado de homogeneidad.
- Registrar: registra lo acontecido, en los libros contables.

Sino también:

- Interpretar y analizar: descompone la información contable (Estados Financieros) y caracteriza la situación y los resultados.
- Evaluar: brinda criterios de valoración, sobre la situación financiera (indica dónde es buena, regular o mala)
- Informar: emite informes para los distintos usuarios de la información contable (administración, bancos, inversionistas, fisco, trabajadores)
- Proyectar, elaborar presupuestos de distintas índoles sobre la actividad futura de la empresa (presupuestos de ventas, de gastos, etc.)

A manera de resumen se puede expresar que el análisis de los Estados Financieros constituye una vía para alcanzar los objetivos argumentados anteriormente, descartando el criterio de que el análisis de los mismos sea algo limitado al diagnóstico frío y solo reservado a especialistas contables y financieros.

1.2 Estados Financieros, conceptos y objetivos.

Los Estados Financieros forman parte del proceso de información financiera, es un conjunto completo de Estados Financieros que comprende un Estado de Situación, un Estado de Resultados, un Estado de Cambios en la Posición Financiera, un Estado de Flujos de Efectivo, Estados Complementarios, así como notas y cualquier otro material explicativo que forma parte de los Estados Financieros.

En ellos pueden tener también cabida anexos y otras informaciones basadas en, o derivada de tales Estados Financieros, que se espera sean leídas junto con ellos. Los anexos pueden, referirse a la información financiera sobre los segmentos o áreas de entidad, o bien presentar el efecto de los cambios de precios. Sin embargo, los Estados Financieros no incluyen informaciones tales como las contenidas en los informes de la administración, los análisis y decisiones por parte de la misma, u otras similares que pueden estar incluidas en los informes anuales.

Es la información general que pretende cubrir las necesidades de usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información, constituyen además una representación estructurada de la situación y el rendimiento financiero de la entidad siendo útil para los usuarios porque muestran una gran variedad de situaciones a la hora de tomar decisiones económicas. Muestra resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les ha confiado.

El análisis de Estados Financieros, también conocido como Análisis Económico Financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar el futuro, al mismo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

Principales usuarios del análisis de los Estados Financieros, además de la dirección de la empresa:

- Entidades de crédito.
- Accionistas.
- Proveedores.
- Clientes.
- Empleados, comités de empresa y sindicatos.
- Auditores de cuentas.
- Asesores.
- Analistas Financieros.
- Administración Pública.

- Competidores.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa.

Dentro del Análisis Económico–Financiero se debe definir los problemas de la empresa y sus causas. Es muy usual identificar las crisis de las empresas con causas relativas a la evolución general de la economía. O sea, se parte de la base de que estas crisis son origen de causas externas.

Ejemplo de estas tenemos:

- Crisis general.
- Cambios en el mercado.
- Cambios tecnológicos.
- Inflación.
- Exageración de rumores externos.
- Mala suerte.

No hay dudas de que la evolución negativa de los aspectos externos condiciona la marcha de cualquier empresa. Sin embargo, se trata de adaptarse o sacar el máximo provecho de ellos. Pero hay que reconocer que también se debe tener en cuenta la importancia de los problemas internos que pueden ser solucionados por la propia empresa.

La ausencia de un diagnóstico correcto es lo que impide afrontar puntos débiles que a medio plazo hundan a la empresa. Mediante el análisis de los estados financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico – financiera de la empresa. El diagnóstico de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informa de sus puntos débiles y fuertes.

Para que el diagnóstico sea útil debe comprender los siguientes aspectos:

Utilizar toda la información que se considere relevante, es decir basarse en:

- Análisis de todos los datos relevantes.
- Utilización de las técnicas correctas de análisis y su correspondiente evaluación.
- Realizar el análisis a tiempo.
- Ir acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los fuertes, o sea sugerir soluciones a los problemas, tanto internos como externos.

Cuando no se cumplen estos requerimientos, se está ante una situación de incompetencia. Así se pueden producir las siguientes manifestaciones de la incompetencia:

- Existe incompetencia porque no se diagnostica. Esto se da cuando la dirección de la empresa no analiza la situación y evolución de ésta para detectar problemas que requieren medidas correctivas antes de que sea demasiado tarde.
- Hay directivos que diagnostican pero lo hacen incorrectamente por falta de datos o por otras causas.
- Otros directivos diagnostican correctamente pero el diagnóstico llega tarde, cuando ya no hay nada que hacer. Uno de los requisitos precisos para que esto no ocurra es que la contabilidad sea lo más precisa posible y no se obtenga con retraso.
- Por último, hay directivos que diagnostican correctamente y a tiempo. No obstante, las medidas correctivas llegan tarde o son inadecuadas por la falta de coherencia con el diagnóstico efectuado.

El diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave, aunque no la única, para la gestión correcta de la empresa. El diagnóstico de la empresa ayuda a conseguir los que podrían considerarse, los objetivos de la mayor parte de las empresas:

Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo todos los compromisos adquiridos.

Ser rentables: Generar los beneficios suficientes para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.

Creecer: Aumentar las ventas, la cuota de mercado y los beneficios.

El diagnóstico ha de ser elaborado de forma continuada a fin de que los directivos conozcan en cada momento el estado en que se encuentra la empresa. Para que el diagnóstico sea completo se han de analizar como mínimo las áreas siguientes⁷:

I Organización.

Deben estudiarse los objetivos de la empresa, la estructura jurídica, el estilo de dirección, el organigrama, los sistemas de información, los circuitos administrativos, el sistema de control interno, la planificación y control, relaciones de la empresa con otras a través de acuerdos o de participaciones accionariales, etc.

I Económico-Financiera.

Requiere el análisis de la situación financiera y los resultados económicos. Este es el análisis de estados financieros.

I Marketing y comercial.

⁷ Amat Salas, Oriol. Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicaciones. 3ra edición. 2000. P23-36.

Debe investigarse la evolución del mercado y de la competencia, así como la efectividad del plan de marketing de la empresa (precio, producto, publicidad, distribución, relaciones públicas).

I Industrial y tecnológica.

Debe analizarse la tecnología, capacidad productiva, productividad, calidad del producto y de la atención al cliente, proceso de fabricación, etc.

I Factor humano.

Debe analizarse el clima laboral, motivación, etc.

El análisis continuo de las áreas anteriores puede permitir conocer el estado en que se encuentra la empresa y su posible evolución. Así, será factible tomar las medidas que garantizarán un futuro viable para la empresa. Por tanto, el análisis de Estados Financieros es un parte del análisis global a efectuar en toda empresa.

A pesar del tiempo y el esfuerzo del personal técnico que realiza las anotaciones contables y prepara los Estados Financieros y de los contadores públicos que los dictaminan, los administradores, gerentes, directores y accionistas en la generalidad de los casos no aprovechan toda la información contenida en los estados que se le presentan; lo más frecuente es que sólo se pase la vista sobre las cifras más importantes y se realicen algunas comparaciones mentalmente.

El estudio de los Estados Financieros consiste en el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, tal como los muestra una sola serie de estados, y de las tendencias de dichos elementos financieros, como se observa en series de estados de fechas sucesivas.

El análisis de los Estados Financieros es tan rico como lo desee y necesite el analista, el cual debe ser un profesional con extensos conocimientos y poseer una información amplia y actualizada, no sólo del ente que analiza, sino de su entorno y en muchísimas ocasiones, ese conocimiento debe abarcar el ámbito nacional y proyectarse al internacional. Además el analista no debe conformarse solo con lo que tiene delante, debe escudriñar, analizar, ver o palpar lo que está oculto, lo que se esconde detrás de los resultados obtenidos y proyectar y estimar sus posibles consecuencias en un próximo, mediano y largo plazo.

¿Para qué analizar?

Muchas empresas que enfrentan crisis, frecuentemente se justifican con causas externas, entre las cuales se podrían mencionar: crisis en la Economía, una escasa demanda que provoca cambios en el mercado, falta de financiamiento, insolvencia de clientes, regulaciones y restricciones, impuestos altos, altas tasas de interés, innovación tecnológica, etc. Sin lugar a dudas, la negativa evolución de aspectos externos afecta la marcha de cualquier organización.⁸

No obstante, también se han de tener en cuenta los factores internos como problemas informativos, falta de diagnósticos, excesos de costos y gastos, excesos de deudas, bajos rendimientos, excesos de activos, baja productividad, problemas organizativos, pobre gestión de cobros, deficiente preparación del personal, en fin, factores sobre los cuales las empresas pueden accionar para solucionar o tratar de disminuir tales crisis, por lo tanto, no todos los males vienen de afuera.

Para una organización empresarial es vital detectar los problemas, tanto externos como internos, de forma tal que se reconozcan tanto las amenazas y las oportunidades que vienen del exterior de la empresa, como sus debilidades y

⁸ Colectivo de autores. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. II Programa de preparación para cuadros.2005. P6.

fortalezas, las que existen internamente. No se puede actuar contra un problema mientras no se identifique y se localicen sus causas, como ya ha sido señalado.

1.3 Importancia y Necesidad de los Estados Financieros

El análisis periódico es una herramienta clave, aunque no la única, para la gestión correcta de la empresa. Digamos que un análisis mensual permite acotar con más exactitud la aparición de los problemas, pues el período de análisis de los hechos económicos es pequeño, lo que lo convierte en un arma muy potente, considerando que a través de esta actividad pueden revelarse variadas señales de alerta, como las siguientes:

- Capacidad de pago deteriorada
- Insuficiente tesorería
- Saldos excesivos en cuentas por cobrar y por pagar
- Exceso de inventarios
- Exceso de inversiones a largo plazo
- Exceso de deudas o de capital
- Origen y aplicación de sus fondos
- Variación de su capital de trabajo
- Contracción de sus ventas
- Deterioro de sus costos y gastos
- Costos financieros elevados
- Déficit de efectivo, etc.

¿Qué problemas pueden existir con la información?

Para que la información por procesar sea confiable, no debe ser:

- Falsa
- Inexacta
- Incompleta
- Mutilada
- Excesiva

¿Qué condiciones tiene que cumplir la información?

- Periodicidad: La contabilidad tiene que permitir un registro sistemático de las operaciones diarias en términos monetarios. Estos registros se cierran de acuerdo con el ciclo contable establecido (anual, semestral, trimestral, mensual y diario).
- Puntualidad: Para hacer un uso más efectivo de la información financiera, ésta debe estar lista con su respectivo análisis en un plazo no mayor de cinco días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada período.
- Exactitud: Es obvia la necesidad de exigir exactitud en los datos contables; hay que tomar medidas de control para posibles errores, realizar auditorías internas, establecer sistemas de control interno para lograr la confianza absoluta en la contabilidad.

Consecuentemente los Estados Financieros deben ofrecer información acerca de:

- § Los recursos económicos (activos), adeudos (pasivos) y la participación de los propietarios (capital o patrimonio). Esta información se presenta en el denominado Balance General.
- § Los cambios en el capital provenientes de transacciones y eventos durante el período informado, excepto los realizados con los propietarios, se suman en el Estado de Resultados.
- § Los cambios en el capital provenientes de todas las transacciones durante el período informado, se suman en el Estado de Utilidades Retenidas.
- § Todos los cambios en las cantidades y composición financiera, provenientes de eventos y transacciones en los cuales la entidad interactúa y es afectada

por el efectivo, se suman en el Estado de Cambios en la posición financiera.

La elaboración de los Estados Financieros tiene como objetivos:

- a) Suministrar información acerca de la información financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar decisiones económicas.
- b) Cubren las necesidades comunes de muchos usuarios, pero no suministran toda la información que estos usuarios puedan necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.
- c) Muestran los resultados de la actividad llevada a cabo por la administración, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

Los Estados Financieros resaltan por sus principales características:

1. Comprensibilidad:

Para ser útil se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del entorno macro económico, así como de la contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable interés. No obstante, la información acerca de temas complejos que debe ser incluida en los Estados Financieros, a causa de su relevancia de cara a las necesidades de toma de decisiones económicas por parte de los usuarios, no debe quedar excluida solo por la simple razón de que puede ser muy difícil de comprender para ciertos usuarios.

2. Relevancia:

Para ser útil, la información debe ser relevante de cara a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que las

utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente. La relevancia de la información está dada por su naturaleza e importancia relativa. La naturaleza de la información misma, puede ser capaz de determinar su relevancia.

3. Fiabilidad:

Para ser útil, la información debe ser fiable. La información posee la cualidad de fiabilidad y neutralidad cuando está libre de error material y de sesgo o prejuicio, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar, o de lo que puede esperarse razonablemente que represente. Los Estados Financieros no son neutrales si, por la manera de captar o presentar la información, influyen en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, a fin de conseguir un resultado o desenlace predeterminado, esta información debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

4. Comparabilidad:

Los usuarios deben ser capaces de comparar los Estados Financieros de una entidad a lo largo del tiempo, con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño. También debe ser capaz de comparar los Estados Financieros de entidades diferentes, con el fin de evaluar su situación financiera, desempeño y cambios en la posición. La información contenida en los estados contables ha de ser neutra e imparcial. No debe tergiversar los datos a favor de ciertos destinatarios ni en perjuicios de otros.

5. Oportunidad:

Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, esta puede perder su relevancia. La administración puede necesitar sopesar los méritos relativos de la presentación a tiempo de frente al suministro de información fiable. Para suministrar

información a tiempo es necesario presentarla antes de que todos los aspectos de una determinada transacción u otro suceso sean conocidos, perjudicando así su fiabilidad. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad la consideración decisiva es como se satisfacen mejor las necesidades de toma de decisiones económicas por parte de los usuarios.

Limitaciones de los Estados Financieros⁹:

- Sólo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios.
- Son influenciadas por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Son una fotografía del presente, valorados a costo histórico; es decir suele basarse en datos históricos, lo que no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa.
- Necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.
- Existen manipulaciones de los principios generalmente aceptados de la contabilidad, que varían las partidas de los Estados Financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración (inventarios, depreciación), esta manipulación de los datos contables provoca que los Estados Financieros dejen de representar adecuadamente la realidad.

Los Estados Financieros presentados con más frecuencia son:

- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado del Capital Contable.
- Estado del Flujo de Efectivo.

Balance General:

⁹ Colectivo de autores. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. II Programa de preparación para cuadros.2005.P8.

Es el estado que ofrece información acerca de la naturaleza e importe de las inversiones en recursos de la empresa, de sus obligaciones con los acreedores y del producto neto, patrimonio o participación de los accionistas en los recursos netos de la empresa.

Presentación de activos circulantes y no circulantes, así como sus pasivos circulantes y no circulantes, como categorías separadas dentro del balance, excepto cuando la presentación basada en el grado de liquidez proporciona, una información relevante más fiable, relaciona todos los activos, pasivos y el capital contable de una entidad a una fecha determinada. Por lo general al final de un mes o de un año.

El Balance General es como una fotografía de la entidad. Por esta razón se le conoce como el Estado de la Situación Financiera. Esta información no solo complementa la información acerca de los componentes del resultado, sino que también contribuye a la información financiera, suministrando una base para: calcular tasas de recuperación de inversiones, evaluar la estructura del capital de la empresa, determinar sus posibilidades para cumplimentar sus obligaciones financieras a sus vencimientos y para responder eficientemente a necesidades y oportunidades no previstas.

Para ordenar los elementos en el Balance General existen diversos criterios, uno de ellos es que en el activo se ordenan todos los elementos de mayor a menor liquidez. El dinero en caja es el más líquido. En cambio, los elementos del pasivo se ordenan de mayor a menor exigibilidad. La exigibilidad viene dada por el plazo en que vence la deuda contraída.

Características esenciales del Balance General:

- § Muestra los activos, pasivos y el patrimonio de la entidad.
- § Es un estado financiero estático porque proporciona información de un periodo fijo.
- § Se confecciona en base a los saldos de las cuentas reales.
- § Su utilización y emisión son de carácter interno y externo.

Los componentes de los Estados Financieros quedaran claramente identificados, la informacione mostrará en un lugar destacado, y se repetirá cuantas veces sea necesario para una correcta comprensión de la información presentada:

- a) El nombre u otro tipo de identificación de la entidad que presenta la información, así como cualquier cambio en esa información desde la fecha del balance precedente.
- b) Si pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades.
- c) La fecha del balance o el período cubierto.
- d) La moneda de presentación.
- e) El nivel de agregación y el redondeo utilizado al presentar las cifras de los Estados Financieros.

Activos Circulantes:

Se clasificarán como Activos Circulantes cuando satisfaga alguno de estos criterios:

Se espera realizar , o se pretende vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad.

- a) Se mantenga fundamentalmente con fines de negociación.
- b) Se espera realizar dentro del período de los 12 meses posteriores a la fecha del balance.
- c) Se trate de un efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no esta restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un Pasivo, al menos dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Todos los demás activos se clasificarán como no circulantes.

- El término <no corriente o no circulante> incluye A.F.T., intangibles y financieros que son por naturaleza a largo plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado quede claro.

Pasivos Circulantes:

Se clasificará cuando satisfaga alguno de los criterios:

- a) Se espere liquidar en el ciclo normal de la operación de la entidad.
- b) Se mantenga fundamentalmente para negociación.
- c) Deba liquidarse dentro del periodo de 12 meses desde la fecha del balance.
- d) La entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación. del pasivo, durante, al menos los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

El Balance General revelará como mínimo, rúbricas específicas con los importes de las siguientes partidas:

- a) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.
- b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.
- c) Inventarios.
- d) A.F.T.
- e) A.F.I.
- f) Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.
- g) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.
- h) Pasivos y activos de naturaleza fiscal, sobre impuesto sobre utilidades.
- i) Provisiones.
- j) Pasivos no circulantes con intereses.
- k) Intereses minoritarios.
- l) Inversión estatal y reservas o Capital emitido y reserva.

En el balance se presentaran rúbricas adicionales que contengan otras partidas , así como agrupaciones y subtotales de las mismas cuando tal presentación sea relevante para la comprensión de la situación financiera de la entidad.

Estado de Resultados:

Presenta un resumen de los Ingresos y Gastos de una entidad durante un período específico, como puede ser un mes o un año. También es llamado el Estado de Operaciones, es como una película de las operaciones de la entidad durante el período.

El Estado de Resultados tiene lo que quizás sea la información individual más importante sobre un negocio: su Utilidad Neta, que son los Ingresos menos los Gastos. Si los Gastos exceden a los Ingresos, el resultado es una pérdida neta para el período. Muestra la tendencia de los negocios de la empresa, su habilidad para suministrar los productos o servicios demandados, la eficiencia en la administración de los recursos, la posibilidad de operaciones futuras.

Características esenciales del Estado de Resultados:

- § Refleja los Ingresos y Gastos en un determinado período.
- § Es un estado financiero dinámico ya que proporciona información económica de determinado momento.
- § Tiene como base los saldos de las cuentas nominales.
- § Su utilización y emisión son de carácter interno y externo.

Los contadores generalmente suponen que, excepto para fines muy especiales, tales como el crédito a corto plazo, el Estado de Pérdidas y Ganancias es más importante que el Balance General. Ambos son importantes para el analista, quien debe utilizar toda la información que pueda obtener. El analista debe tener presente ciertas limitaciones que no debe obviar a la hora de realizar un análisis a los Estados Financieros:

- ü Solo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios.
- ü Son una fotografía del presente, valorados a costo histórico.
- ü Son influenciados por las diferencias de criterios que puedan tener las personas que lo elaboran.

- ü Necesidad de informar periodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.

En el Estado de Resultados se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes correspondientes a las siguientes partidas:

- a) Ingresos ordinarios
- b) Gastos financieros
- c) Pérdidas o utilidades antes de impuestos, que se hayan reconocido por la venta de o disposición por otra vía de Activos, así como la cancelación de Pasivos correspondientes a explotaciones e interrupciones definitivas.
- d) Impuesto sobre utilidades.
- e) Resultado del ejercicio.

El Estado de Resultados dará lugar a revelaciones separadas de partidas de Ingresos y Gastos, éstas serán:

- a) Rebaja del valor de las existencias hasta su valor neto realizable, o de los elementos del A.F.T. hasta su importe recuperable, así como la reversión de tales rebajas.
- b) Una reestructuración de las actividades de la entidad, así como la reversión de cualquier provisión dotada para hacer frente a los costos de la misma.
- c) Enajenaciones o disposiciones por otras vías de partidas de A.F.T.
- d) Enajenaciones o disposiciones por otras vías de inversiones.
- e) Actividades en interrupción definitiva.
- f) Cancelación de pagos por litigios.
- g) Otras reversiones de provisiones.

Se presentará un desglose de los Gastos, utilizando una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que cumplan dentro de la entidad, dependiendo de cual proporcione una información que sea fiable y más relevante.

1.4 Técnicas y herramientas para el Análisis Económico-Financiero

Existen varias formas y métodos para analizar los Estados Financieros, los que se complementan para extraer toda la información que estos contienen y que ni si quiera el contador que los elaboró la conocerá sino recurre a los métodos analíticos. Los más conocidos son¹⁰:

- a. Método porcentual o análisis vertical. Establecimiento de porcentajes.*
- b. Método comparativo análisis horizontal. Determinación de variaciones*
- c. Método Gráfico.*
- d. Cálculo de Índices o Razones Financieras.*

El análisis vertical se fundamenta en el análisis de la estructura del balance mediante el cálculo del % que representa cada partida dentro del grupo correspondiente o del grupo respecto a los totales. Este análisis se realiza para un ejercicio económico con relación a si mismo lo cual permite una información importante, pero que debe ser complementada con los otros métodos que aquí se exponen. Este método presupone tomar un solo Estado Financiero (Balance General o Estado de Resultado) y relacionar las partes que lo componen con alguna cifra base del mismo.

En el Balance General puede realizarse el análisis vertical de los activos, para determinar que porcentaje del total de estos corresponde a cada grupo del activo o dicho análisis puede subdividirse haciendo una comparación de cada cuenta de

¹⁰ Demestre Castañeda. Angela, Castells del Rio. César, González Torres. Antonio. Técnicas para Analizar Estados Financieros. 2003.

activo con relación al grupo al que pertenecen. Respecto a los grupos de pasivo y capital el análisis puede realizarse de la misma forma.

El análisis vertical con relación al Estado de Resultado un procedimiento común es tomar las ventas netas como cifra base y relacionar en términos de porcentajes todas las cifras de este estado.

El método comparativo horizontal se fundamenta en la comparación con un año base que se tome de los Estados Financieros de dos o más ejercicios económicos sucesivos, donde se muestren las tendencias y el comportamiento de las diferentes partidas que conforman el patrimonio de la empresa.

Este procedimiento proporciona nuevos elementos de juicio para el analista ampliando el campo y la visión analítica. Este análisis se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y por lo tanto es un procedimiento que envuelve el uso de dos o más Estados Financieros de la misma clase, pero de diferentes periodos.

Método Gráfico.

A partir de los porcentajes calculados de los análisis anteriores se puede obtener un gráfico. Con el gráfico se llega a las mismas conclusiones que se pueden analizar a partir de la interpretación de los análisis anteriores; sin embargo, el gráfico permite obtener una visión más clara de los problemas. Cuando se analiza el gráfico de un solo balance se le llama análisis estático y cuando se analiza el de varios balances, se le llama análisis dinámico.

Razones Financieras más utilizadas.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. Análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa.

Se utilizan un buen número de técnicas diferentes para juzgar determinados aspectos del funcionamiento corporativo, pero las Razones Financieras son las que se citan más a menudo. Los insumos principales para el análisis financiero son el Estado de Resultados y el Balance del Período o Períodos que se consideran. Utilizando los datos que se encuentran en sus estados, pueden calcularse diferentes razones que permiten la evaluación de determinados aspectos del funcionamiento de la empresa.

Existen regulaciones para estudiar Razones Financieras específicas, primero una sola razón generalmente no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la empresa, solamente cuando se utiliza un grupo de razones puede formarse un juicio razonable referente a la situación total de la empresa, sino solamente con aspectos específicos de esta, puede que una o dos razones sean suficientes.

Segundo, al comparar Estados Financieros el analista debe verificar si las fechas de los estados que se comparan son las mismas. En caso contrario, los efectos estacionales pueden provocar conclusiones y decisiones erróneas. Finalmente, es de suma importancia asegurarse de que los datos en los Estados Financieros que se comparan hayan sido elaborados de la misma manera. Las Razones son uno de los más conocidos y utilizados instrumentos para el Análisis Económico Financiero.

Donde expresan las relaciones matemáticas entre dos o más magnitudes, aunque su cálculo encierre una simple operación matemática, su interpretación y análisis son muy complejos.

Razones Financieras más utilizadas.

Las Razones Financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos: Razones de Liquidez, Razones de Actividad, Razones de Endeudamiento, Razones de Rentabilidad.

Si la Empresa no puede sobrevivir a corto plazo, es innecesario molestarse con los aspectos financieros a largo plazo. Las Razones de Endeudamiento son útiles solamente si uno puede asegurarse que la Empresa va a sobrevivir a corto plazo. Un acreedor no suministra dinero si no está seguro de que la Empresa puede hacerse cargo de las deudas resultantes.

Existen regulaciones para estudiar Razones Financieras específicas, primero una sola razón generalmente no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la empresa, solamente cuando se utiliza un grupo de razones puede formarse un juicio razonable referente a la situación total de la empresa, sino solamente con aspectos específicos de esta, puede que una o dos razones sean suficientes. Segundo, al comparar Estados Financieros el analista debe verificar si las fechas de los estados que se comparan son las mismas. En caso contrario, los efectos estacionales pueden provocar conclusiones y decisiones erróneas.

Finalmente, es de suma importancia asegurarse de que los datos en los Estados Financieros que se comparan hayan sido elaborados de la misma manera. Las Razones son uno de los más conocidos y utilizados instrumentos para el Análisis Económico Financiero. Donde expresan las relaciones matemáticas entre dos o más magnitudes, aunque su cálculo encierre una simple operación matemática, su interpretación y análisis son muy complejos.

RAZONES FINANCIERAS:

- **RAZONES DE LIQUIDEZ.**
- **RAZONES DE ACTIVIDAD.**
- **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO.**
- **RAZONES DE RENTABILIDAD.**

I- RAZONES DE LIQUIDEZ

La Liquidez de una Empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La Liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la Empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados Activos y Pasivos Circulantes.

Las tres medidas básicas de Liquidez Total de la Empresa son:

- § **Razón de Solvencia.**
- § **Prueba Ácida o Liquidez Inmediata.**
- § **Prueba Amarga o Liquidez Instantánea.**

Razón de Solvencia:

La Razón de Solvencia es una de las Razones Financieras que se citan con mayor frecuencia. Permite a la dirección conocer que proporción tiene de activos líquidos (efectivo, cuentas por cobrar, inventario) con relación a las deudas a corto plazo contraídas (cuentas por pagar, obligaciones con presupuesto del estado, prestamos recibidos) Cuanto mayor sea el Activo Circulante respecto al Pasivo Circulante, tanto será la seguridad de la Empresa de poder pagar sus deudas con dichos activos. Este margen de seguridad sirve para cubrir posible pérdida en el valor del Activo Circulante. Está Razón se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Solvencia} = \text{Activos Circulantes} / \text{Pasivos Circulantes}$$

Es la capacidad relativa ¿ De cuánto dispone la Empresa para enfrentar cada peso de la deuda a corto plazo?. Generalmente se considera aceptable una Razón de

Solvencia de 1.5 a 2.0, menor que 1 es posible la suspensión de pagos, pero la determinación exacta de aceptable depende en gran parte del campo industrial en que opera la empresa y la forma que se puedan predecir los flujos de efectivo.

Prueba Ácida o Liquidez Inmediata:

Representa la capacidad inmediata ¿ De cuánto dispone la Empresa para enfrentar cada peso de la deuda de inmediato?

$$\text{Prueba Ácida o Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Cuentas y documentos por Cobrar}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Generalmente se recomienda una Razón de la Prueba Ácida o de Liquidez Inmediata de 1,0 o mayor. Por otra parte, lo que se considera como valor aceptable depende en gran parte del campo industrial en que opera la Empresa. Esta Razón ofrece una mejor estimación de la Liquidez Total, solamente cuando el inventario de la Empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo.

Prueba Amarga o Liquidez Instantánea:

Representa la capacidad instantánea ¿De cuánto dispone la Empresa ahora para enfrentar el pago de las deudas que vencen hoy?

$$\text{Prueba Amarga o Liquidez Instantánea} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Generalmente se recomienda una Razón de la Prueba Amarga o de Liquidez Instantánea de 0.3. Por otra parte, lo que se considera como valor aceptable depende en gran parte del campo industrial en que opera la Empresa.

II- RAZONES DE ACTIVIDAD.

El cálculo de las Razones de Actividad mide la efectividad con que la Empresa está administrando sus recursos y por tanto juzgan la liquidez específica de algunas cuentas de activos y pasivos circulantes. Entre las Razones de Actividad tenemos:

Rotación del Inventario = Costo de venta/ Inventario promedio

En cada industria hay un rango a la Rotación del Inventario que puede considerarse conveniente. Los valores por debajo de este rango pueden indicar Liquidez o inventarios inactivos, en tanto que valores superiores a este límite pueden indicar inventarios insuficientes y faltas frecuentes de existencias.

Ciclos de Inventarios.

Representa el tiempo promedio que permanecen los inventarios inmovilizados.¿ Cuántos días demorará en convertir en producción vendida los materiales comprados por la Empresa? Se calcula de la manera siguiente:

Ciclos de Inventarios = Días del Período / Rotación de Inventarios

Mientras más corto o reducido sea el Ciclo de Inventarios de la Empresa, se considera que este es más líquido o activo. El Ciclo de Inventarios puede considerarse como el tiempo que transcurre entre la compra de una materia prima y la venta final del producto terminado. Desde este punto de vista, es útil para evaluar las funciones de compra, producción y control de inventario de la Empresa.

Rotación de Cuentas por Cobrar:

Esta Razón indica el número de veces que durante el periodo ha sido vencido el saldo promedio de las Cuentas por Cobrar, mide la eficiencia de cobro y evalúa la capacidad financiera de la Empresa, lo que quiere decir que mientras más elevada sea la capacidad rotativa de las Cuentas por Cobrar, mayor será su capacidad financiera. Se define como sigue:

Rotación de cuentas por cobrar = Ventas a crédito/ Cuentas por Cobrar promedio

Ciclo de Cobro:

Representa el tiempo promedio que media entre la venta y su cobro. ¿Cuántos días se demorará la Empresa en cobrar la producción vendida? Se calcula como sigue:

Ciclo de Cobro = Días del Periodo / Rotación de Cuentas por Cobrar

El Ciclo de Cobro es significativo solamente a la luz de las condiciones de crédito de la Empresa por lo que debe ser reducido.

Rotación de Cuentas por Pagar:

Esta Razón indica el número de veces que durante el periodo ha sido vencido el pago de las cuentas pendientes, mide la eficiencia de pago y evalúa la capacidad financiera de la Empresa, lo que quiere decir que mientras más elevada sea la capacidad rotativa de las Cuentas por Pagar, mayor será su capacidad financiera. Se calcula como sigue:

Rotación de cuentas por pagar = Compras a crédito/Cuentas por pagar promedio

El análisis de la antigüedad es un método importante porque nos permite evaluar la composición de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. Suministra la información referente a la proporción de cada tipo de cuenta que haya estado pendiente durante un periodo de tiempo. Permite precisar la causa de problemas en cobros y pagos.

Ciclo de pago:

Representa el tiempo promedio que media entre la compra y su pago. ¿Cuántos días se demorará la Empresa en pagar la mercancía comprada? Se calcula como sigue:

Ciclo de pago = Días del Periodo / Rotación de Cuentas por pagar

III.- RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO.

La situación de Endeudamiento de la Empresa indica el monto de dinero a terceros que se utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la misma en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

Los acreedores deben quedar satisfechos y los accionistas actuales prestan gran atención al grado de endeudamiento en que incurra la Empresa, los acreedores también se preocupan por el grado de endeudamiento, mientras mayor sea el endeudamiento, mayor será la probabilidad de que la Empresa no este en condiciones de pagar a sus acreedores.

Razón de Endeudamiento:

Esta Razón mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la Empresa. Mientras mayor sea esta Razón mayor la cantidad de dinero de otras personas, que se está utilizando en generar utilidades para los propietarios.

Razón de Endeudamiento = Total Pasivo / Total Activo

Esto significa el financiamiento de la compañía de sus activos con deudas. Mientras más alta sea esta razón, más alto es el apalancamiento financiero.

Razón de Autonomía:

Nos dice por cada peso de deuda, ¿cuánto tenemos de financiamiento con recursos propios? Es válido de 0.7 a 1.5.

Razón de Autonomía = Patrimonio/ Deudas

Deudas = Total de Pasivos

Razón de Garantía:

Mide el peso de la deuda, la distancia en relación a la quiebra. Debe ser bastante mayor que 1.

Razón de Garantía = Activo Real / Deudas

Activo real = activos circulantes + activos fijos

Razón Calidad de la Deuda:

Mide precisamente la calidad de la deuda que tiene costos asociados. Debe ser un índice reducido.

Razón Calidad de la Deuda = Deudas a corto plazo / Deudas totales

Razón costo de la deuda:

Valora la deuda que tiene costos asociados. Debe tener un índice reducido

Razón Costo de la Deuda = Gastos Financieros / Deuda con costo

IV. RAZONES DE RENTABILIDAD:

Existe gran número de medidas de Rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la Empresa con las ventas, los activos o el capital. Estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la Empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la Empresa ya que para sobrevivir es necesario producir utilidades.

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

Margen de Utilidad Bruta:

Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después de que la Empresa ha pagado sus existencias. Es mejor mientras más altas sean las Utilidades Brutas y más bajo el costo relativo de las mercancías vendidas.

Margen de Utilidad Bruta = Utilidad Bruta/ Ventas

Margen de Utilidad en Operación:

Indica las utilidades puras que gana la Empresa en el valor de cada venta. Las utilidades en operación son puras en el sentido de que no tienen en cuenta cargos financieros o gubernamentales. (Intereses o Impuestos) y en que determina solamente las utilidades que obtiene la Empresa en sus operaciones. Es preferible un Margen de Utilidad en Operación elevado.

Margen de Utilidad en Operación = Utilidad Operacional/ Ventas Netas

Margen de Utilidad Neta:

Este indicador determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo impuestos. Es mejor mientras más alto sea el Margen de Utilidad Neta, es un índice que se cita muy a menudo para referirse a los logros de una corporación con respecto a sus ganancias sobre las ventas.

Rendimiento de la Inversión:

Esta Razón también se le conoce como rendimiento de los activos totales, determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles. Es mejor mientras más altos sean los Rendimientos sobre la Inversión. Se calcula como sigue:

Rendimiento de la Inversión = Utilidad Neta/ Total de Activos

Rendimiento de Capital:

Rendimiento de Capital = Utilidad Neta/ Capital

El uso de Razones para la administración y la toma de decisiones necesita de un sistema contable con un alto grado de confiabilidad, que demuestre la realidad económica exacta de la organización y que expongan resultados veraces a la hora de llevar a cabo el análisis e interpretación económica- financiera de las razones, para de este modo convertirlo en un arma poderosa de ayuda a la dirección.

Limitaciones de las Razones:

- El valor de la razón no puede ser más exacto que los datos que se utilizan y como éstas provienen de la contabilidad, están sujetas a manipulaciones e interpretaciones.
- La utilización de numerosas razones puede confundir más que aclarar la naturaleza del problema.
- Las razones son consecuencias de políticas y sucesos, no causas.
- No producen resultados por sí solas.
- Son el punto de partida y no el fin del proceso.
- Están basadas en información que pueden estar sujetas a las fluctuaciones de la inflación / deflación.
- Cuando el análisis indica que los patrones de una empresa se apartan de sus normas en la industria, esto no es una indicación absolutamente cierta de que algo anda mal en la empresa, aunque pueden proporcionar una base para cuestionamientos y mayores investigaciones y análisis.
- Pueden existir para realizar comparaciones con otras empresas debido a sistemas o políticas contables diferentes o a características extraordinarias.
- Parte de la información importante de una empresa no aparece en los Estados Financieros, como cambios en la dirección, desarrollo tecnológico o actividad de los sindicatos.
- Dificultades para comparar varias empresas, por las diferencias existentes en los métodos contables de valorización de inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo.

- Comparan la utilidad en evaluación con una suma que contiene esa misma utilidad. Por ejemplo, al calcular el rendimiento sobre el patrimonio dividimos la utilidad del año por el patrimonio del final del mismo año, que ya contiene la utilidad obtenida ese periodo como utilidad por repartir. Ante esto es preferible calcular estos indicadores con el patrimonio o los activos del año anterior.
- Siempre están referidos al pasado y no son sino meramente indicativos de lo que podrá suceder.
- Son fáciles de manejar para presentar una mejor situación de la empresa.
- Son estáticos y miden niveles de quiebra de una empresa.

1.5 Síntesis de problemas económicos financieros, indicadores y medidas a tomar.

Para tener una visión global del conjunto de técnicas a utilizar en la elaboración de un análisis de estados financieros, a continuación facilitamos una síntesis de los principales problemas a detectar así como las técnicas y medidas a emplear¹¹.

PROBLEMAS	TÉCNICAS DE ANÁLISIS	MEDIDAS A TOMAR
Poca Liquidez	Activo Circ./ Pasivo Circ. Realizable + Disp./Pasivo Circ. Disponible / Pasivo Circulante	Ampliar Capital Venta inmovilizado Reconversión deuda Mejorar ciclo de maduración y de caja Aplazar pagos.
Infrautilización de activos	Ventas/ Activo Ventas/ activo fijo Plazo cobro Clientes/ proveedores Plazo stock total	Aumentar rotación Reducir ciclo maduración Subcontratar fases del ciclo productivo Justo a tiempo

¹¹ Amat Salas, Oriol. Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicaciones. 3ra edición. 2000. P370-372.

		Implantar calidad total
Morosidad clientes	Plazo cobro Incobrables/ Ventas Cuadro antigüedad clientes	Descuentos pronto pago Selección clientes Seguro de crédito Factoring, Forfaiting
Ventas insuficientes	Ventas n/ ventas (n-1) Cuota de mercado Incremento precios / inflación Ventas. Nuevos productos /ventas Ventas reales/ ventas previstas	Plan de marketing Mejora productos
Gastos excesivos	Gastos x / ventas Gasto x año n/ gasto x año (n-1) Ventas/ numero de empleados Horas perdidas/ horas totales Produc. real/ capacidad de producir. Costo por unidad de producto Cuenta resultados por productos	Reducción de gastos Presupuesto base cero Aumentar productividad Aumentar motivación Reducir fallos
Rentabilidad insuficiente	Beneficio neto/ capital propio Descomposición rentabilidad	Aumentar beneficios Aumentar apalancamiento Aumentar rotación de activos Planificación fiscal
Apalancamiento negativo	Activo / cap.propio	Reducir costo de financiero Aumentar rendimiento Aumentar rotación

Tabla 1.1: PROBLEMAS, TECNICAS DE ANALISIS Y MEDIDAS A TOMAR.

Fuente: Según Oriol Amat Salas

1.6 Confección del informe de análisis de Estados Financieros.

Una vez que se concluye el análisis de Estados Financieros, en la mayoría de los casos se ha de confeccionar un informe. El informe puede ser elaborado de muchas formas, pero se propone tener en cuenta las siguientes consideraciones:

- Normalmente, las personas que lo han de leer no tienen mucho tiempo.
- A menudo, el posible lector no tiene conocimientos profundos de análisis financiero y en algunas ocasiones se tiene recelo a los números.

En vista a lo anterior se debe procurar que el informe reúna las condiciones siguientes:

Sencillo: No ha de decir más de lo necesario.

Claro: Ha de ser comprensible para el lector.

Completo: Ha de reflejar las condiciones relevantes con su demostración.

Estructurado: La estructura del informe ha de ser lógica y coherente.

Además se debe tener una idea clara de las áreas de interés de cada uno de los posibles usuarios de Estados Financieros.

En principio, a la dirección de una empresa le interesan todos los aspectos que estudia el análisis de los estados financieros. Sin embargo, en términos generales, otros usuarios pueden tener áreas de interés más específicas¹².

- Entidades de crédito al estudiar posible financiación a corto plazo: liquidez, capacidad de pago de intereses y de deudas a corto plazo, endeudamiento.
- Entidades de crédito al estudiar posible financiación a largo plazo: flujo de caja, capacidad de pago de intereses y de devolución de deudas a largo plazo, autofinanciación, endeudamiento y capitalización.
- Accionistas: rentabilidad, autofinanciación, endeudamiento y capitalización.
- Proveedores: liquidez y capacidad de pago de deudas a corto plazo.

¹² Amat Salas, Oriol. Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicaciones. 3ra edición. 2000. P370-372.

- Clientes: equilibrio en el crecimiento, solvencia financiera a corto y a largo plazo para garantizar la continuidad en la venta de productos y servicios.
- Empleados, comités de empresa y sindicatos: equilibrio financiero, capitalización, solvencia a corto y a largo plazo y equilibrio en el crecimiento.
- Auditores de cuentas: garantías de que se cumplirá el principio de empresa en funcionamiento, solvencia a corto y largo, endeudamiento y capitalización, autofinanciación y capacidad de generación de fondos.
- Asesores: visión global de todos los aspectos relacionados con el análisis de estados financieros para la identificación de puntos fuertes y débiles tanto a corto como a largo plazo.
- Analistas Financieros: situación patrimonial y financiera, capacidad de generación de fondos, autofinanciación y crecimiento.
- Administración Pública: fiabilidad de la información a efectos del pago de impuestos y de la elaboración de estadísticas, continuidad de la empresa en el tiempo.
- Competidores: visión global de todos los aspectos relacionados con el análisis de estados financieros para la identificar, a través de estudios comparativos, posibles aspectos a mejorar en su propia empresa.
- Inversores y potenciales compradores de la empresa: valor de la empresa, peritaje de los activos, situación patrimonial y financiera, capacidad de generación de fondos, autofinanciación y crecimiento.

A lo largo de este capítulo se ha expuesto la importancia y necesidad del análisis económico- financiero de una empresa para la toma de decisiones por las diferentes partes interesadas, exponiendo algunos métodos y técnicas que permiten analizar e interpretar la información contenida en los Estados Financieros.

Capítulo II: Caracterización General del Sistema Contable del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior en la provincia de Villa Clara.

2.1 Caracterización del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior.

El Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior se creó en Diciembre del 2001 mediante Resolución 541 donde aprobó el Ministro del Interior Abelardo Colomé Ibarra, la creación de este Centro Provincial como entidad estatal socialista, compuesta por seis granjas productivas, un laboratorio de productos biológicos, una unidad de Aseguramiento, y la Sección de Dirección **Anexo No.1**

Tiene como misión y objetivo fundamental:

- Garantizar los niveles de alimentación y agilizar la entrega y producción de viandas, hortalizas, granos, frutales y otros cultivos para consumo humano.
- Producir forrajes y otros cultivos con destino a la alimentación animal.
- Producir carne de cerdo, ave, res, ovino-caprino, conejo y vísceras
- Desarrollar la producción acuícola para la obtención de pescado y procesar los subproductos de este para la alimentación animal.
- Producir huevos y sus derivados.
- Realizar actividades industriales vinculadas con la obtención de leña y la producción de carbón vegetal.

El Centro Provincial de Producciones Agropecuarias tiene como visión contando con un equipo técnico eficaz y los recursos materiales, humanos y financieros, así como la introducción de nuevas tecnologías lograr mejorar y a la vez satisfacer las necesidades del Ministerio del Interior de la provincia de Villa Clara.

Este Centro Provincial se rige por el Reglamento Disciplinario Interno, el Reglamento de Seguridad y Salud y el Convenio Colectivo de Trabajo, mantiene relaciones

comerciales que están amparadas por contratos suscritos por la entidad, funcionan además las Comisiones de Cuadros, Admisión y la Representativa de Base.

La fuerza de trabajo está compuesta de la siguiente forma:

Categoría	Aprobada	Cubierta
Dirigentes	67	61
Técnicos	28	25
Servicios	41	36
Obreros	263	257
De ellos: reclusos	137	137
Total	399	379

Fuente: Registro de Recursos Humanos.

Se aplican 23 sistemas de pago que abarcan el 100% de los trabajadores de las unidades que integran el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias.

Estos sistemas se distribuyen por:

- los resultados finales en la producción de carne de cerdo
- los resultados finales en la producción de huevos
- los resultados finales en la producción de dulce
- los resultados finales en la captura de peces
- en el cumplimiento del plan de ventas
- en la programación del campo y la agricultura por norma
- por la reducción de gastos totales por peso de venta

Con respecto a la compra de mercancías los principales proveedores de materias primas y materiales son:

- Logística MININT
- Unión del Pienso
- Combustible Cienfuegos

- Unidad El Triunfo

No ocurre lo mismo con las ventas porque solo pueden vender la producción terminada a los órganos de Logística, Prisiones y a la Unidad Administrativa Comercial.

A continuación se describe la localización y las principales producciones de cada unidad que integran este Centro Provincial de Producciones Agropecuarias:

La Granja Mixta Agropecuaria Santa Clara: Radica en Carretera Camajuaní y Circunvalación. Está integrada por cuatro fincas que son netamente productivas. Suministra a Logística y al órgano de Prisiones de sus renglones fundamentales como son: boniato, yuca, plátano burro, frijol negro y colorado, ajo, también se inclina al desbroce de marabú, produce queso para abastecer a la Unidad Administrativa Comercial. Tiene un patio destinado a la crianza de sementales (toros).

Granja Mixta Agropecuaria El Piñón: Radica en Calabazar de Sagua y tiene 6 fincas, 3 de ellas destinadas a la producción agrícola, como renglones fundamentales en la producción agrícola producen yuca y ajo, además se les subordina la plataforma del mar de Caibarién, cuenta con 29 estanques de alevines en el Centro de Reproducción El Piñón. Suministra a la PNR de Encrucijada, Isabela de Sagua, Remedios y Caibarién.

Granja Mixta Agropecuaria San Antonio: Su domicilio legal es en Cifuentes, tiene bajo su responsabilidad 2 fincas que son netamente agrícolas y una pequeña parte se dedica a la producción de queso y cremitas. Suministra a la PNR de Cifuentes.

Granja Mixta Agropecuaria Palma Sola: Radica en Corralillo, es considerada una de las más importantes de este Centro Provincial, abarca gran parte de la producción agropecuaria. Tiene vinculado además una base de pesca. Cosecha plátano burro, boniato, frijol, ají y es productor principal de leche, queso y cremitas. Desbroza marabú procesándolo y obteniendo carbón vegetal, vendiendo a Jagüey Grande, se

dedica a la venta de leña a la unidad de la PNR de Corralillo y a los demás asentamientos de reclusos de la zona.

Granja Mixta Agropecuaria Manacas: Radica en Manacas y tiene dos fincas, una en Santo Domingo y otra en Los Pinos, su renglón fundamental es la ganadería, abastece a la Industria de la Granja 5 de Marzo. Tiene gallinas ponedoras, suministrando huevos a la Prisión de Manacas y demás asentamientos de reclusos de la zona.

Granja Mixta Agropecuaria 5 de Marzo: Sita en Carretera Maleza Km. 9 1/2, abarca un por ciento importante de las tierras de la Agropecuaria, produce dulce y vegetales en conserva, recibe los toros de ceba y de desecho de las demás granjas y obtiene la carne como materia prima para la elaboración de embutidos, estos productos son suministrados a Logística y a la Unidad Administrativa Comercial. Produce huevos y suministra a las unidades del órgano de Prisiones. Elabora picadillo extendido y mortadella para canes.

Unidad de Aseguramiento: Radica en Carretera Central Km. 3 ½ Banda Placetas. Es la encargada de comprar a la unidad El Triunfo las materias primas y materiales fundamentales para el proceso productivo. Adquiere los medios de protección y herramientas de trabajo, lubricantes y combustibles para distribuir posteriormente a las unidades.

Laboratorio Provincial de Productos Biológicos: Radica en Carretera Central Km. 3 ½ Banda Placetas, es una instalación con equipamiento sofisticado y buenas condiciones de trabajo. La línea de producción toma como materia prima la cabecilla de arroz procesando y obteniendo como producción terminada productos biológicos como: Verticillium lecanie, Beuveria bassiana aplicándose a siembras de boniato, vegetales para evitar la existencia de plagas, suministra a todas las granjas y organopónicos del Ministerio del Interior.

Dirección del CPPA: Radica en Calle 11 s/n entre Carretera Acueducto y H, Reparto Domínguez. Aquí es donde se realizan los balances de cumplimiento de los

planes productivos, se elaboran los planes de producción de las diferentes esferas para el año venidero, en sentido general es donde se trazan las políticas y estrategias de trabajo de la provincia. Es la encargada de transferir el financiamiento mensual a las unidades según presupuesto de gasto donde se programan las necesidades de efectivo a corto plazo, es decir, en el mes. Es obligatorio la presentación del flujo de caja como herramienta para facilitar a la administración decisiones financieras y enfrentar obligaciones de pago como son:

- Impuesto sobre Utilidades
- Impuesto sobre Transporte Terrestre y Marítimo
- Contribución a la Seguridad Social y descanso a reclusos
- 25% de la Fuerza de Trabajo
- Reserva FES Agromin
- Rendimiento de la Inversión Estatal
- Provisión para Inversiones
- Cuota Fija de Gastos

2.2 Características del Sistema Contable del Centro Provincial.

A continuación se describe el funcionamiento del sistema contable del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias.

Todo este proceso contable vinculado a las operaciones económicas que ocurren en ellas desde la obtención del dato primario, revisión, registro y control de los hechos económicos, hasta la elaboración de los Estados Financieros.

Este sistema contable tiene como patrón un clasificador de cuentas **Anexo No. 2** que rige todas las operaciones contables del CPPA y responde a las necesidades de la estructura organizativa. Este clasificador es amplio y permite realizar análisis de las operaciones incurridas en el período, es acompañado de análisis de centros de costos y de siguientes elementos del gasto:

Elementos de gastos:

- Ø Materias primas y materiales (directos e indirectos)
- Ø Salario
- Ø Descanso Retribuido (9.09 %)
- Ø Seguridad social civiles (12.5 %)
- Ø Seguridad social reclusos (14 %)
- Ø 25 % fuerza de trabajo
- Ø depreciación de activos fijos tangibles
- Ø energía
- Ø gastos telefónicos
- Ø otros gastos
- Ø traspaso

Está establecido el uso de los siguientes registros auxiliares para el control de las operaciones:

- Registros de Ingresos
- Registro de Pagos
- Registro de Ventas
- Registros de Compras
- Registro de Nóminas
- Registro de Disponibilidad
- Registro de Obligaciones con el Presupuesto
- Registro de Útiles y Herramientas
- Registro de Activos Fijos Tangibles
- Registro de Depreciación

Estos Registros auxiliares son llevados en cada unidad de forma manual a partir de toda la recolección, clasificación y registro de los datos primarios.

Se realiza un comprobante resumen mensualmente para cada uno de estos registros. Posteriormente es llevada esta información al Departamento Económico del Centro Provincial, donde estos comprobantes se introducen en la computadora que tiene instalado el programa automatizado SISCON.

Los Jefes Económicos de cada unidad son los encargados de efectuar la introducción de estos comprobantes resúmenes. La salida que ofrece este sistema automatizado es el Balance de Comprobación de Saldos detallado para cada unidad y el Estado de Resultados. **Anexo No. 3**

Como se observa el formato responde a un Estado de Resultados de un solo paso, lo cual no ofrece una información que permita conocer los resultados por etapas, razón que limita el análisis de los diferentes factores que inciden en el resultado final.

En el Departamento Económico Centro Provincial se consolida la información de todas las unidades y se emite a nivel general las siguientes informaciones:

- Estado de Resultados
- Balance General
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos
- Estado del Valor Agregado
- Informe de Situación Financiera
- Informe de Ingresos y Egresos
- Conciliación bancaria periodo
- Análisis de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- Análisis detallado de las cuentas por cobrar y pagar de más de 30 días.
Análisis de los gastos diferidos a corto y largo plazo.
- Análisis de las inversiones en proceso de construcción y montaje y las inversiones en proceso de fomentos agrícolas.
- Norma 11 y análisis de las materias primas y materiales
- Análisis de contribuciones que fluye por operaciones entre dependencias resumiéndose en un registro control por unidad.
- Análisis de la inversión estatal (operaciones del mes y real acumulado).
Análisis de los gastos por elementos al igual que los costos de las producciones: principal, agrícola, animal en proceso y la producción en proceso para insumo
- Valoración del movimiento de rebaño

- Gastos por faltantes y pérdidas de medios materiales, AFT, animales y cosechas.
- Anexo ventas en ferias.

Se transmite la información al Centro Nacional de Producciones Agropecuarias a través del correo electrónico los días 8 de cada mes, así concluye el procedimiento contable y su consolidación en el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias.

2.3 Diagnóstico del uso de la información contable y financiera en el CPPA:

En el epígrafe anterior se enumeraron todas las informaciones emitidas por el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias, dentro de estas se encuentra el Informe de Situación Financiera, el cual presenta los saldos de algunas partidas de Activos Circulantes y Pasivos Circulantes, analizados para cada unidad, determinando por las diferencias de las mismas un indicador denominado Disponibilidad Financiera.

Se realiza un análisis de gastos en cada unidad, el cual se limita a presentar un importe de cada elemento del gasto dentro de las partidas de inventarios y de gastos utilizados. Todas estas informaciones se emiten mensualmente entregando una copia al director, vicedirector económico y para el departamento económico, las cuales son archivadas y no son utilizadas como herramientas de dirección para la toma de decisiones.

Podemos concluir lo siguiente:

- Se aprecia una subutilización de la información ya que no se toman en cuenta indicadores que de aplicarse permitirían un análisis más profundo y acabado.
- No se analizan los resultados de esta información a nivel de Dirección del Centro Provincial y en cada una de las unidades.

Según el análisis interno que se realizó en el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias se pudo detectar los principales aspectos negativos que inciden en el desarrollo de este proceso contable.

Aspectos Negativos:

- ü Insatisfacción con el actual sistema informático.
- ü Falta de preparación en el personal encargado de elaborar la información contable(bajo nivel profesional)
- ü Carencia de equipos de computación, solo existe una computadora en la dirección del Centro, en caso de que existiera en los municipios más alejados facilitaría el trabajo.

2.4 Procedimiento Perfeccionado para el Análisis Contable y Financiero del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias.

- ✓ El procedimiento propuesto partirá de elaborar el Estado de Resultados por etapas múltiples tomando el formato establecido por las NCIF Resolución 294-05, NCC-1 de la página 40., se logran diferenciar los Ingresos y Gastos en los que incurre el Centro, agrupándolos en las secciones que le dieron origen, en el caso de los ingresos, en ingresos por ventas y otros ingresos y para los gastos, en costo de venta, gastos operacionales y otros gastos. De manera que al determinar las ganancias o pérdidas en el período, pueden ser fácilmente identificables que gastos o ingresos incidieron en el resultado. Se demuestra la secuencia lógica por cada una de las etapas del Estado de Resultado, siendo mayor el costo de venta que los gastos generales y estos a su vez mayores que otros gastos.
- ✓ Se realizará un análisis horizontal y vertical del Balance General y Estado de Resultados, a partir de una hoja de cálculo en Excel, y se graficarán algunos resultados.
- ✓ Se analizará el cumplimiento del plan de producción, con este indicador se evaluará como se ha comportado el cumplimiento del plan para cada producción y se analizará su variación con respecto al año anterior.
- ✓ Se calcularán las siguientes razones financieras:

ü Razones de Liquidez

- Solvencia
- Prueba Ácida
- Prueba Amarga

ü Razones de Actividad

- Rotación del inventario
- Ciclos de inventarios
- Rotación de cuentas por cobrar
- Ciclo de cobro
- Rotación de cuentas por pagar

ü Razones de Endeudamiento

- Razón de endeudamiento
- Razón de autonomía
- Razón de garantía
- Razón de calidad de la deuda

ü Razones de Rentabilidad

- Margen de utilidad bruta
- Margen de utilidad operacional
- Margen de utilidad neta
- Rendimiento de la inversión.
- Rendimiento del capital financiero

ü Se analizará la estructura del gasto por el método porcentual.

ü Análisis de la productividad por hombre.

ü A partir del registro del gastos por centros de costo para cada unidad se determinará la estructura del gasto total, es decir, el peso específico de cada elemento del gasto dentro del total de gastos, permitiendo de esta forma analizar la incidencia que han tenido los mismos, en dependencia de los

resultados obtenidos en este análisis se sugiere que se realice un análisis más profundo que determine las causas que han provocado el exceso de gasto.

El procedimiento propuesto se realizará mensualmente para cada unidad y de forma general para el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias, acompañando los resultados de un informe donde se evalúen los diferentes aspectos analizados, emitiendo algunas recomendaciones que puedan tenerse en cuenta para el proceso de toma de decisiones por los encargados de realizar las mismas en los diferentes niveles de producción.

CAPÍTULO III: Implementación del Procedimiento Propuesto para el Análisis Económico Financiero en el CPPA.

3.1 Implementación del Procedimiento Propuesto

En el presente capítulo se mostrará el procedimiento propuesto a partir de la información correspondiente al I trimestre del año 2007 e igual período del año anterior del CPPA evaluando la situación económica financiera del período.

Centro Provincial de Producciones Agropecuarias. Estado de Resultados Comparativos.				
	I Trimestre 2007		I Trimestre 2006	
Ventas	914838.01		602188.98	
Más: Subvenciones	0.00	0.00	221616.55	0.00
Menos: Devoluciones y Rebajas en ventas		0.00		0.00
Menos: Impuestos por ventas		0.00		0.00
VENTAS NETAS		914838.01		823805.53
COSTO DE VENTA	702664.49	702664.49	702116.99	702116.99
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas		212173.52		121688.54
Menos: Gastos de Distribución y Ventas		0.00		0.00
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas		212173.52		121688.54
Menos: Gastos Generales y de Administración		98586.12		61832.98
Utilidad o Pérdida en Operaciones		113587.40		59855.56
Menos:				
Gastos Financieros	0.00		0.00	
Gastos por Estadía	0.00		0.00	
Gastos por Pérdidas	3118.93		58.08	
Gastos por Faltantes de Bienes	2060.69		0.00	
Gastos de Años Anteriores	0.00		0.00	
Otros Gastos	91473.48		65703.49	
		96653.10		65761.57
Más:				
Ingresos Financieros	0.00		0.00	
Ingresos por Sobrantes de Bienes	0.00		0.00	
Ingresos de Años Anteriores	0.00		0.00	
Otros Ingresos	46227.71		47547.32	
		46227.71		47547.32
Utilidad/ Pérd. del Período antes de Impto		63162.01		41641.31
Utilidad del Período después del Impuesto		63162.01		41641.31

Tabla 3.1: Estado de Resultados Comparativo.

Primeramente se recalculó el Estado de Resultados a partir de la propuesta realizada en el capítulo anterior quedando confirmado de la siguiente forma para los períodos seleccionados:

ESTADO DE RESULTADOS CONCEPTO	I Trim07	I Trim06	ANALISIS	
			ABSOLUTO	RELATIVO %
Ventas	914838.01	602188.98	312649.03	51.92
Más: Subvenciones	0.00	221616.55	-221616.55	-100.00
Menos: Devoluc. y Rebajas en ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
Menos: Impuestos por ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTAS NETAS	914838.01	823805.53	91032.48	11.05
COSTO DE VENTA	702664.49	702116.99	547.50	0.08
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	212173.52	121688.54	90484.98	74.36
Menos: Gastos de Distribución y Ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	212173.52	121688.54	90484.98	74.36
Menos: Gastos Generales y de Admón	98586.12	61832.98	36753.14	59.44
Utilidad o Pérdida en Operaciones	113587.40	59855.56	53731.84	89.77
Menos:	96653.10	65761.57	30891.53	46.98
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadía	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas	3118.93	58.08	3060.85	5270.06
Gastos por Faltantes de Bienes	2060.69	0.00	2060.69	0.00
Gastos de Años Anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Gastos	91473.48	65703.49	25769.99	39.22
Más:	46227.71	47547.32	-1319.61	-2.78
Ingresos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Sobrantes de Bienes	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos de Años Anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos	46227.71	47547.32	-1319.61	-2.78
Utilidad/ Pérd. del Período antes Impto	63162.01	41641.31	21520.70	51.68
Utilidad del Período después de Impto	63162.01	41641.31	21520.70	51.68

Tabla 3.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados.

A partir de los resultados del análisis anterior tenemos que:

Una vez conformado el Estado de Resultados Comparativo por etapas múltiples se procedió a introducir el mismo y también se introdujo el Balance General Comparativo en las tablas Excel diseñadas obteniendo automáticamente, el análisis horizontal para ambos Estados Financieros, el análisis vertical para el Balance

General y el resultado de las Razones propuestas. En algunos se graficaron los resultados.

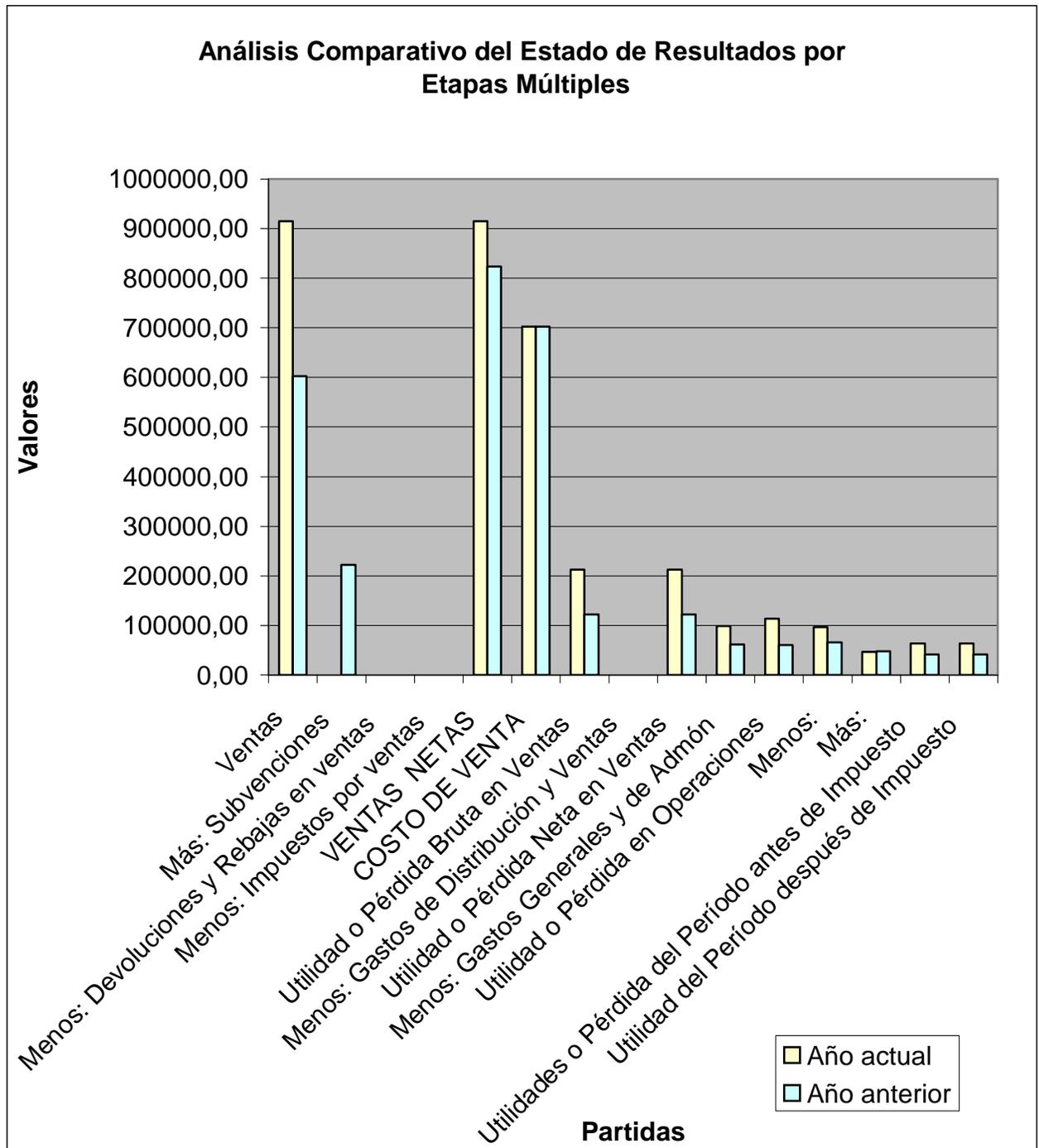


Gráfico 3.1: Análisis Comparativo del Estado de Resultados.
Fuente: Elaboración propia.

Teniendo el Estado de Resultado por Etapas Múltiples, se hace más provechoso el Análisis Horizontal del mismo. El cual arrojó como resultado, que durante el período

- ü se incrementó la utilidad neta en un 51.68%, lo cual representa \$ 21 520.70 más de ganancia con respecto a igual período del año anterior, en su mayoría estuvo provocado por un incremento de los ingresos por ventas, en un 11.05
- ü El costo de venta solo se incrementó en un 0.08 % aspecto positivo.
- ü Los gastos generales y de administración aumentaron en un 59.44 % lo cual no estuvo en correspondencia con el indicador ventas.
- ü Los gastos por pérdidas se incrementaron al igual que otros gastos.

BALANCE GENERAL. PRIMER TRIMESTRE										
		Año Actual	Análisis	Vertical		Año anterior	Análisis	Vertical	Análisis absoluto	Horizontal relativo
Efectivo en caja		5342.69	0.25			15983.56	0.75		-10640.87	-66.57
Efectivo en banco		586885.54	27.30			397355.99	18.59		189529.55	47.70
Ctas por cobrar a corto p.		53505.67	2.49			73289.75	1.86		-19784.08	-26.99
Pagos anticipados		0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0.00
Pagos antic. del proc invers.		0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0.00
Adeudos del organismo		0.00	0.00			51653.44	2.42		-51653.44	-100.00
Adeudos por contrataciones		0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0.00
Inventarios		285389.11	13.28			239108.14	11.19		46280.97	19.36
Menos: Desc. com. e Imp.		0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0.00
Producción en proceso		1218354.48	56.68			1360345.22	63.63		-141990.74	-10.44
Total Activos Circulantes		2149477.49	100.00	14.59		2137736.10	100.00	13.99	11741.39	0.55
Activos Fijos Tangibles	4885756.52	3677725.05	97.31		5103974.04	3935685.84	-97.31		-257960.79	-6.55
Menos: Depreciación A.F.T.	1208031.5				1168288.20				0.00	0.00
Inversiones Proceso		101574.23	2.69			108840.79	2.69		-7266.56	-6.68
Total Activos Fijos		3779299.28	100.00	25.65		4044526.63	100.00	26.48	-265227.35	-6.56
Gastos Diferidos C.Plazo		15291.38	0.00			0.00	0.00		15291.38	0.00
Gastos Diferidos L. Plazo		9553.36	0.00			37050.86	0.00		-27497.50	0.00
Total Activos Diferidos		24844.74	0.00	0.17		37050.86	0.00	0.24	-12206.12	0.00
Pérdidas, deterioros y falt.		0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0.00
Cuentas por cobrar diversas		26084.89	0.30			10372.36	0.11		15712.53	151.48
Cobros pdtes a reclamar		0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0.00
Operaciones e/ depend.		8754050.61	99.70			9046672.98	99.89		-292622.37	-3.23
Otros		8780135.50	100.00	59.59		9057045.34	100.00	59.29	-276909.84	-3.06
TOTAL DE ACTIVOS		14733757.01		100.00		15276358.93		100.00	-542601.92	-3.55

	Año Actual	Análisis	Vertical		Año anterior	Análisis	Vertical	Análisis absoluto	Horizontal relativo %
Cuentas por pagar c. plazo	23957.53	10.38			13391.03	7.02		10566.50	78,91
Cobros anticipados	0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0,00
Depósitos recibidos	0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0,00
Obligaciones con el Presup.	27086.31	11.74			24410.93	12.80		2675.38	10,96
Obligaciones con el órgano	0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0,00
Nominas por pagar	118720.99	51.46			100833.81	52.86		17887.18	17,74
Retenciones por pagar	4915.10	2.13			3763.39	0.04		1151.71	30,60
Créditos recibidos	0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0,00
Reservas para vacaciones	47193.98	20.46			39766.09	0.42		7427.89	18,68
Provisión para inversiones	8828.42	3.83			8585.99	4.50		242.43	2,82
Total pasivos circulantes	230702.33	100.00	1.57		190751.24	100.00	1.25	39951.09	20,94
Cuentas por pagar l. plazo	0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0,00
Oblig. con Presup. l.plazo	0.00	0.00			132912.74	0.01		-132912.74	0,00
Total pasivos largo plazo	0.00	100.00	0.00		132912.74	0.01		-132912.74	0,00
Sobrantes medios a inv.	0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0,00
Cuentas por pagar diversas	0.00	0.00			0.00	0.00		0.00	0,00
Operaciones / dependencias	8754050.61	100.00			9046672.98	0.97		-292622.37	-3,23
Otros pasivos	8754050.61	100.00	59.41		9046672.98	0.97	59.22	-292622.37	-3,23
Total pasivos	8984752.94		60.98		9370336.96	100.00	61.34	-385584.02	-4,11
Inversión estatal	5239597.66				5835451.05			-595853.39	-10,21
Donaciones recibidas	0.00				0.00			0.00	0,00
Utilidades retenidas	0.00				0.00			0.00	0,00
Reservas patrimoniales	446244.40				28929.61			417314.79	1442,52
Pérdidas (-)	0.00				0.00			0.00	0,00
Utilidad o pérd. del periodo	63162.41				41641.31			21521.10	51,68
Total patrimonio	5749004.47		39.02		5906021.97		38.66	-157017.50	-2,66
Total pasivos más patrim.	14733757.41		100.00		15276358.93		100.00	-542601.52	-3,55

Tabla 3.3: Análisis Horizontal y Vertical del Balance General

INFLUENCIA DE LOS ACTIVOS EN EL BALANCE GENERAL. AÑO ACTUAL

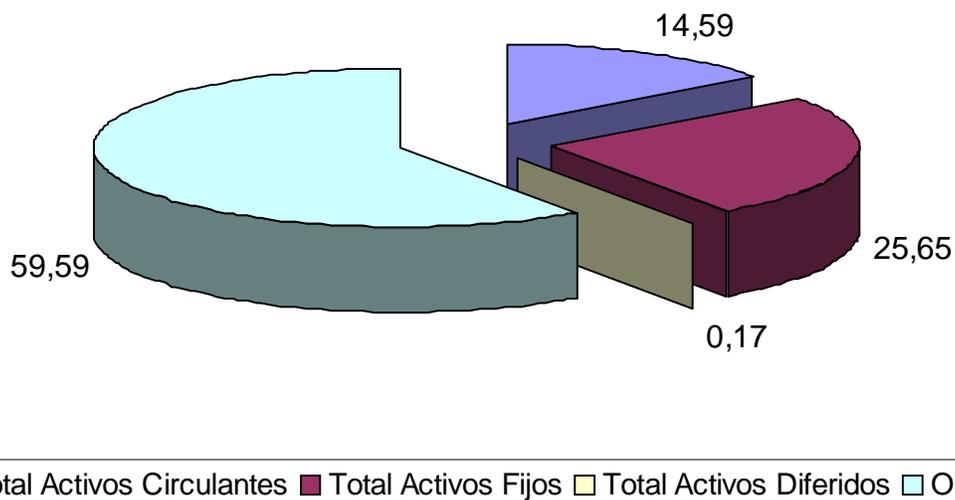


Gráfico 3.2: Influencia de los Activos en el Balance General.

INFLUENCIA DE LOS PASIVOS Y EL PATRIMONIO EN EL BALANCE GENERAL. AÑO ACTUAL.

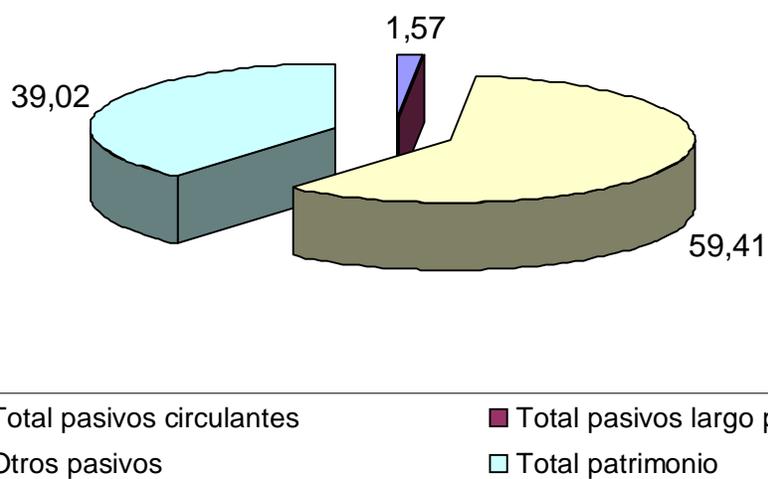


Gráfico 3.3: Influencia de los Pasivos y el Patrimonio en el Balance General

Como se puede analizar en la **Tabla 3.3**, los importes de los distintos grupos de activos no han variado en grandes por cientos con relación a igual período del año anterior, siendo el grupo mayor, Otros Activos con un 59.59 %, y dentro de él las operaciones entre dependencias representan el 99.7 %. Le sigue el grupo de activos fijos que representan un 25.65 %, y los circulantes son un 14.59 % con los mayores importes, en la cuenta producción en proceso y efectivo en banco, el que aumentó en 47 % con respecto al año anterior y finalmente los activos diferidos con 0.17 %, tal como lo evidencia el **Gráfico 3.2**.

Los pasivos representan el 60.98 % y el capital el 39.02 %. Dentro de los pasivos la mayor cuantía está representada por otros pasivos, asunto al que debe prestarse atención. Se percibe un incremento de cuentas por cobrar a corto plazo, las nóminas por pagar, retenciones por pagar y reservas para vacaciones. La inversión estatal disminuyó y se incrementaron las reservas patrimoniales. Estos resultados se muestran en el **Gráfico 3.3**.

ESTRUCTURA DE LOS ELEMENTOS DEL GASTO. I TRIMESTRE				
ELEMENTOS DEL GASTO	Año Actual	Año Anterior	Peso Específico (%)	
Materias primas y materiales	406444.54	282012.81	40.13	32.71
Directos	397749.47	277492.92		
Indirectos	8695.07	4519.89		
Combustible	25761.43	24449.44	2.54	2.84
Energía	14705.23	14540.15	1.45	1.69
Salario Básico	345771.53	332601.53	34.14	38.58
Provisión para Vacaciones	31296.66	31607.71	3.09	3.67
Seguridad Social	50955.73	47850.25	5.03	5.55
Impuesto de la fuerza de trabajo	20744.44	12161.70	2.05	1.41
Depreciación	26662.62	30869.53	2.63	3.58
Otros Gastos Monetarios	88161.12	81655.86	8.70	9.47
Otros	2439.57	4301.92	0.24	0.50
Total	1012942.87	862050.90	100.00	100.00

Tabla 3.4: Estructura de los Elementos del Gasto.

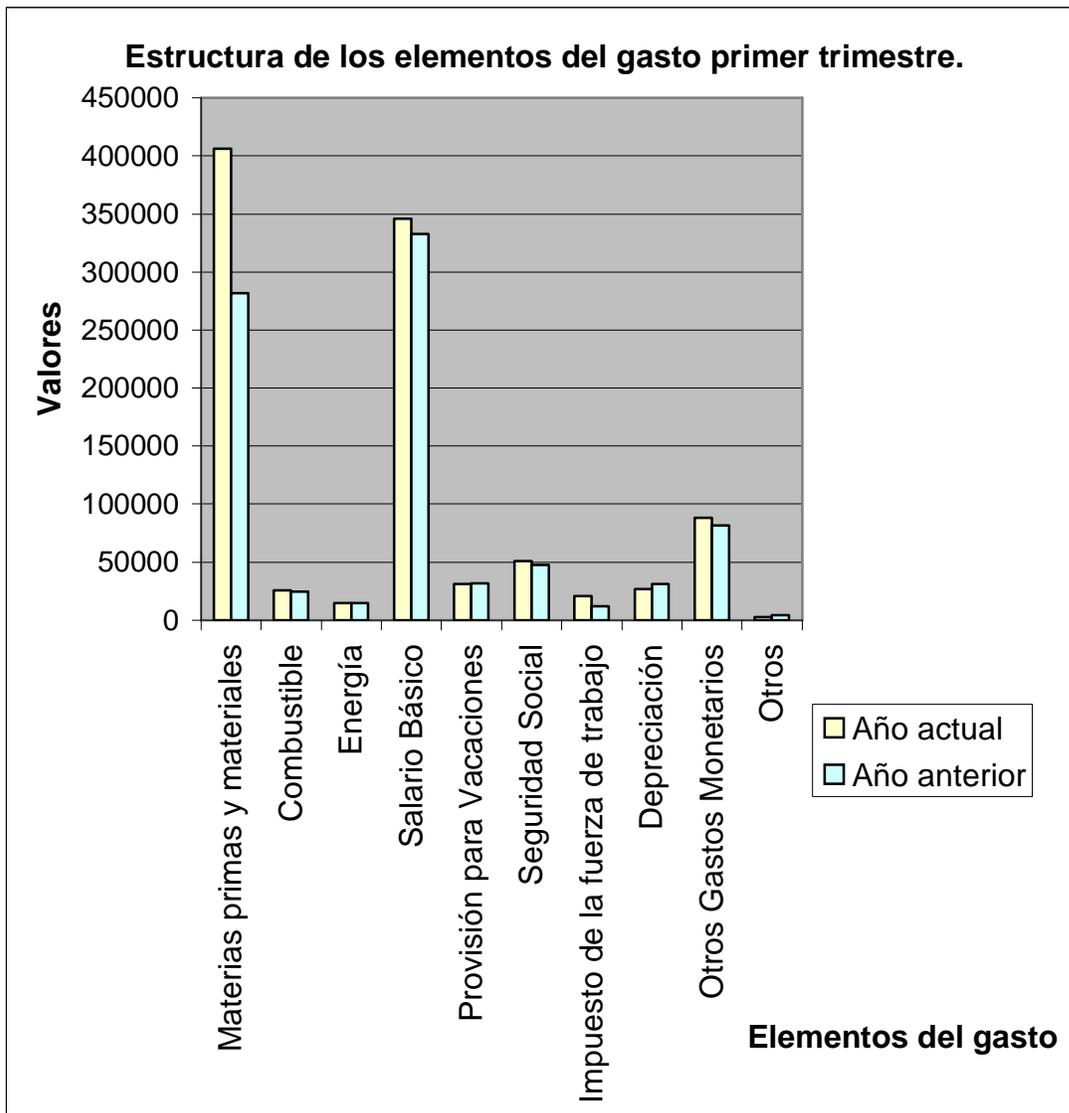


Gráfico 3.4: Estructura de los elementos del gasto.

RAZONES FINANCIERAS. PRIMER TRIMESTRE		
RAZONES FINANCIERAS	AÑO 2007	AÑO 2006
LIQUIDEZ		
Solvencia	9.32	11.21
Prueba Ácida o Liquidez Inmediata	2.80	2.55
Prueba Amarga o Instantánea	2.57	2.08
ACTIVIDAD		
Rotación de Inventario	2.68	2.50
Ciclo de Inventario	34	36
Rotación de Cuentas por Cobrar	17.10	8.22
Ciclo de Cobro	5.26	10.95
Rotación de Cuentas por Pagar	365.39	699.74
Ciclo de Pago	4.05	1.94
ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento	60.98	61.34
Autonomía	0.64	0.63
Garantía	0.65	0.65
Calidad de la deuda	0.025	0.020
RENTABILIDAD		
Margen de Utilidad Bruta	0.23	0.15
Margen de Utilidad Operacional	0.12	0.07
Margen de Utilidad Neta	0.07	0.05
Rendimiento de la Inversión	0.004	0.003
Rendimiento de Capital	0.01	0.01
OTROS INDICADORES		
Productividad por Hombre	40.68	44.21
Promedio de Trabajadores	361	397

Tabla 3.5: Análisis de Indicadores Financieros.

La capacidad de pago del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior presenta niveles excesivos, determinados en primer lugar por la producción en proceso, en segundo lugar el efectivo en banco y en tercer lugar los inventarios. Demostrándose una inmovilización del efectivo en banco.

Es válido aclarar que el mismo está determinado por la cuenta del pasivo operaciones entre dependencias la cual representa el mayor peso dentro de las partidas de pasivo. Por lo que realmente a nivel de Centro Provincial no hay un nivel considerable de endeudamiento.

Las razones de Autonomía, Operativa, y Calidad de la deuda muestran resultados en correspondencia a los parámetros óptimos establecidos para los mismos.

Aunque el endeudamiento disminuyó con respecto al período anterior, mantiene un alto por ciento, estando representado en un 60.98 % el total de activos por deudas o capital ajeno. .

Los márgenes de rentabilidad crecieron con respecto a igual período del año anterior, esto corrobora lo expresado en el análisis de la **Tabla 3.2**, donde se expuso el incremento de las ventas y la ganancia del período. La utilidad bruta después de deducir el costo de venta es de \$ 0.23 por cada peso de ventas, deducidos los gastos operacionales, la utilidad en operaciones es de \$ 0.12 y la utilidad neta al final del período es de \$ 0.07.

El indicador rendimiento de la inversión, evidencia la falta de eficiencia de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

La productividad por hombre disminuyó con relación a igual período del año anterior lo cual está en concordancia con la disminución que se produjo también en el completamiento de la fuerza de trabajo. Estos indicadores se muestran en la **Tabla 3.5**.

La situación económica financiera del Centro Provincial de Producciones Agropecuarias del Ministerio del Interior para el I trimestre del año 2007 con relación a igual período del año anterior puede evaluarse de Bien atendiendo a la excelente gestión de cobros y pagos, a la rotación del inventario, a los niveles de endeudamiento y de rentabilidad, no obstante debe atenderse la cuenta de

efectivo en banco y evaluar la posibilidad de hacer nuevas inversiones, que produzcan beneficios, además seguir de cerca la tendencia al incremento de los gastos generales y de administración.

Al ser implementado en el CPPA, el procedimiento propuesto, se demostró la necesidad de aplicar el mismo, para erradicar la subutilización de la información, permitiendo un análisis más profundo y acabado, que sirve a la administración como herramienta para la toma de decisiones. Pues estos Análisis Financieros evidencian gran parte de las debilidades y fortalezas del CPPA, así como, otros indicadores de interés.

CONCLUSIONES

La realización de este trabajo nos permitió arribar a las siguientes conclusiones:

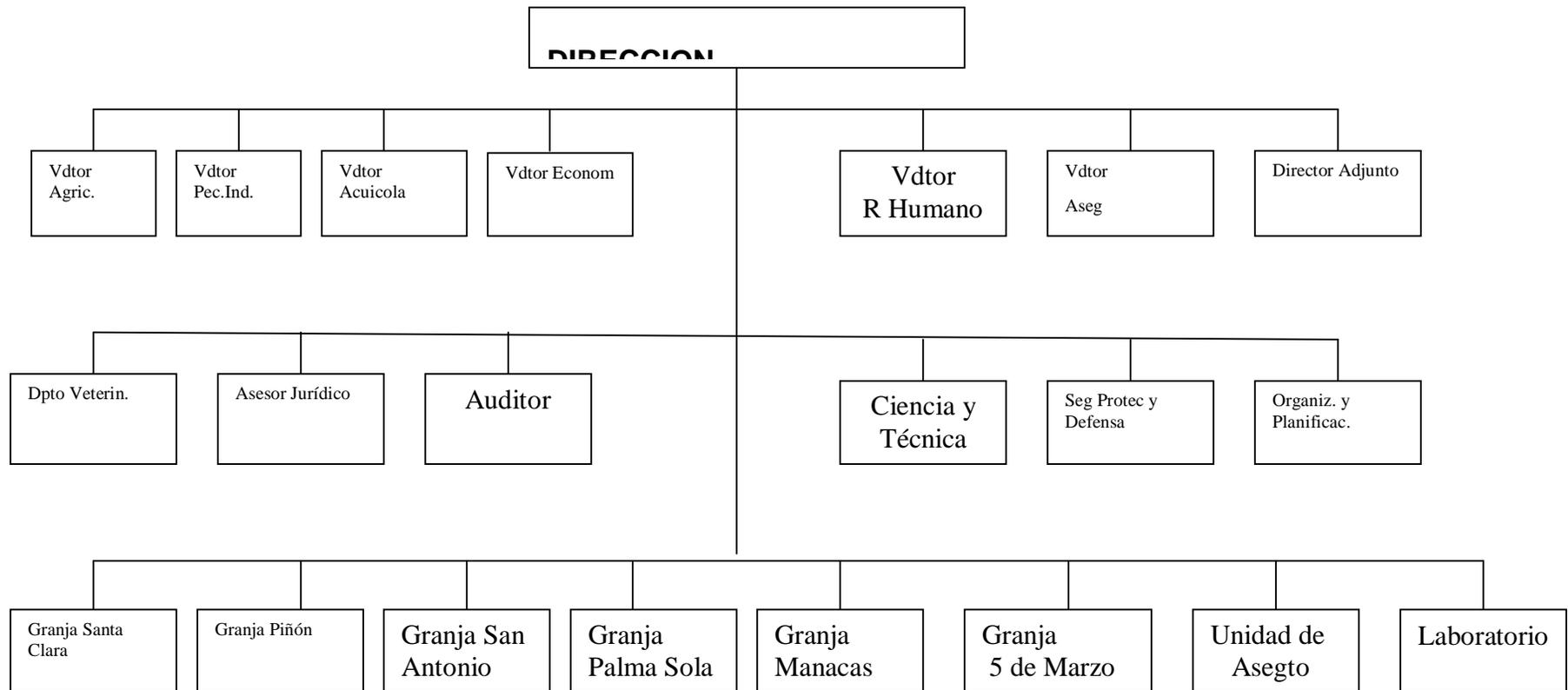
- 1) La contabilidad constituye una importante herramienta a utilizar por los diferentes usuarios encargados de la toma de decisiones.
- 2) Existen técnicas fundamentales para realizar el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros entre los más utilizados el análisis horizontal, análisis vertical y las razones financieras.
- 3) Los Estados Financieros establecidos son emitidos mensualmente a nivel del Centro Provincial, las unidades solo obtienen Balance de Comprobación de Saldos y el Estado de Resultados.
- 4) El Estado de Resultados confeccionado responde al formato de un solo paso.
- 5) El Análisis Económico Financiero establecido se limita al cálculo de algunos indicadores y no se analizan los resultados a nivel de Dirección y de cada unidad.
- 6) El Procedimiento Propuesto perfecciona el sistema de análisis en el Centro Provincial en manera general y particular para cada unidad en función de su utilización para el proceso de toma de decisiones.

RECOMENDACIONES

- ü Elaborar el Estado de Resultado por el formato propuesto.
- ü Aplicar el Procedimiento Propuesto para el Centro Provincial de Producciones Agropecuarias y en particular para las unidades.
- ü Proporcionar cursos de preparación al personal de los departamentos económicos de cada unidad, y a los diferentes usuarios encargados de la toma de decisiones.
- ü Generalizar el Procedimiento Propuesto a nivel de todas los Centros Provinciales de Producciones Agropecuarias de las diferentes provincias.

ANEXO 1

ORGANIGRAMA DEL CENTRO PROVINCIAL DE PRODUCCIONES AGROPECUARIAS DEL MINISTERIO DEL INTERIOR DE LA PROVINCIA DE VILLA CLARA.



ANEXO 2. CLASIFICADOR DE CUENTAS

CTA	SUB	NOMBRE DE LA CUENTA
ACTIVOS CIRCULANTES		
101		EFFECTIVO PARA PAGOS MENORES
102		EFFECTIVO PARA CAMBIOS
103		EFFECTIVO PENDIENTE DE DEPOSITAR
104		EXTRAIDO PARA NOMINA
105		CHEQUES POR DEPOSITAR
110		EFFECTIVO EN BANCO CUENTA DE OPERACIONES CORRIENTES
119		EFFECTIVO EN BANCO PARA INVERSIONES MATERIALES
	100	SALDO AL INICIO DEL AÑO
	200	CREDITOS RECIBIDOS
	300	PAGOS DE EQUIPOS
	400	PAGOS DE CONSTRUCCIONES
	500	PAGOS DE FOMENTO AGRÍCOLA
	600	PAGOS DE ANIMALES BASICOS
135		CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO AÑO CORRIENTE
136		CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO AÑO ANTERIOR
146		PAGOS ANTICIPADOS A SUMUNISTRADORES
154		PAGOS ANTICIPADOS DEL PROCESO INVERSIONISTA
158		PAGOS AL PRESUPUESTO DEL ORGANISMO A CUENTA DE UTILIDAD
161		ANTICIPOS A JUSTIFICAR
164		ADEUDOS DEL ORGANISMO
172		REPARACIONES GENERALES EN PROCESO
173		INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR
185		PARTES Y PIEZAS RECUPERADAS TRANSPORTE TERRESTRE
189		MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES
190		COMBUSTIBLES
191		PARTES Y PIEZAS DE REPUESTO
192		ENVASES Y EMBALAJES RETORNABLES
193		UTILES Y HERRAMIENTAS EN ALMACEN
194		UTILES Y HERRAMIENTAS EN USO
195		PRODUCCIONES PROPIAS PARA INSUMO
200		PRODUCCIÓN TERMINADA
201		MERCANCIAS PARA LA VENTA EN ALMACEN
202		MERCANCIAS PARA LA VENTA EN TIENDAS
203		MERCANCIAS PARA ELABORAR

ACTIVOS A LARGO PLAZO		
215		EFFECTOS A COBRAR A LARGO PLAZO
216		CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO
217		PRESTAMOS A COBRAR A LARGO PLAZO

CTA	SUB	NOMBRE DE LA CUENTA
ACTIVOS FIJOS		
240		ANIMALES PRODUCTIVOS
241		ANIMALES DE TRABAJO
242		MAQUINAS EQUIPOS ENERGÉTICOS PRODUCTIVOS
243		MUEBLES OBJETOS EQUIPOS DE OFICINA
244		EDIFICIOS Y OTRAS CONSTRUCCIONES
245		MEDIOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE
246		EQUIPOS Y OTROS MEDIOS BÁSICOS ALMACENADOS
249		APARATOS Y EQUIPOS TÉCNICOS ESPECIALES
254		PLANTACIONES AGRÍCOLAS PERMANENTES
255		ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES
265		INVERSIONES EN PROCESO DE CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE
266		INVERSIONES EN PROCESO EQUIPOS
267		INVERSIONES EN PROCESO FOMENTOS AGRÍCOLAS
268		INVERSIONES EN PROCESO PROYECTOS Y/ O GASTOS
		EQUIPOS POR INSTALAR Y MATERIALES P/PROCESO INVERSIONISTA

ACTIVOS DIFERIDOS		
300		GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO
	100	VACUNO
	200	PORCINO
	300	AVÍCOLA
	400	OVINO-CAPRINO
	500	EQUINO
	600	OTROS
310		GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO

OTROS ACTIVOS		
330		PERDIDAS POR DETERIORO Y FALT. DE A.F.T. EN INVESTIGACIÓN
331		PERDIDAS POR DETERIORO Y FALT. DE EFECT. EN INVSTIGACIÓN
332		PERDIDAS POR DETERIORO Y FALT. DE M.MAT. EN INVESTIGACIÓN
333		PERDIDAS POR CUENTAS INCOBRABLES
336		PERDIDAS POR MUERTES DE ANIMALES
337		PERDIDAS DE COSECHAS
340		CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS OPERACIONES CORRIENTES
343		COBROS PENDIENTES A RECLAMACIÓN
350		OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS ACTIVOS

CTA	SUB	NOMBRE DE LA CUENTA
Cuentas Reguladoras de Activos		
370		DESCUENTO COMERCIAL E IMPUESTOS
375		DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES
390		AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES

Pasivos Corrientes		
410		CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO AÑO CORRIENTE
411		CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO AÑO ANTERIOR
420		CUENTAS POR PAGAR ACTIVOS FIJOS TANGIBLES
425		CUENTAS POR PAGAR PROCESO INVERSIONISTA
430		COBROS ANTICIPADOS
436		DEPOSITOS RECIBIDOS
440		OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO
	100	SEGURIDAD SOCIAL
	200	DESCANSOS RECLUSOS
	300	IMPUESTO UTILIDADES
	400	IMPUESTO INVERSIÓN ESTATAL
	500	OTROS TRIBUTOS
450		OBLIGACIONES CON LOS CENTROS NACIONALES
455		NOMINAS POR PAGAR
460		RETENCIONES POR FORMACIÓN DE FONDOS
461		RETENCIONES POR REFORMA URBANA
462		RETENCIONES POR AVITUALLAMIENTO
463		RETENCIONES POR PENSIONES ALIMENTICIAS
464		RETENCIONES POR CREDITOS PERSONALES
465		RETENCIONES POR OTROS CONCEPTOS
470		CREDITOS RECIBIDOS
492		PROVISIONES PARA VACACIONES
493		OTRAS PROVISIONES OPERACIONALES
494		PROVISIONES PARA INVERSIONES
	100	DEPRECIACIÓN
	200	REPARACIÓN CAPITAL

Pasivos a Largo Plazo		
512		CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO
525		CREDITOS A LARGO PLAZO
526		OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO LARGO PLAZO

PASIVOS DIFERIDOS		
545		INGRESOS DIFERIDOS
OTROS PASIVOS		
555		SOBRANTES DE EFECTIVO EN INVESTIGACION
556		SOBRANTES DE ACTIVOS FIJOS EN INVESTIGACION
557		SOBRANTES DE MEDIOS MATERIALES EN INVESTIGACION
565		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS
570		INGRESO DE PERIODO FUTURO
575		OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS PASIVO

PATRIMONIO		
600		INVERSIÓN ESTATAL
620		DONACIONES RECIBIDAS
630		UTILIDADES RETENIDAS
642		PERDIDAS
645		RESERVAS PARA PAGOS FONDO ESTIMULACIÓN SALARIAL
646		RESERVAS PARA INVESTIGACIONES CIENTÍFICAS
647		RESERVAS PARA CONTINGENCIAS

GASTOS DE PRODUCCION		
700		PRODUCCIÓN PRINCIPAL EN PROCESO
701		PRODUCCIÓN AGRÍCOLA EN PROCESO
702		PRODUCCIÓN ANIMAL EN PROCESO
703		PRODUCCIÓN PROCESO PARA INSUMO
731		GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION

GRUPO DE CUENTAS NOMINALES		
800		DEVOLUCIONES EN VENTAS
805		IMPUESTOS POR LAS VENTAS
810		COSTO DE VENTAS DE PRODUCCIONES
811		COSTO DE MERCANCÍAS
819		GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS
824		GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION
825		GASTOS DE LOS CENTROS NACIONALES
827		GASTOS DE OPERACIONES
835		GASTOS FINANCIEROS
	100	APORTES A CENTROS PROVINCIALES
	200	OTROS
845		GASTOS POR FALTANTES Y PERDIDAS MEDIOS MONETARIOS
846		GASTOS POR FALTANTES Y PERDIDAS MEDIOS MATERIALES
	100	MUERTE DE ANIMALES

GRUPO DE CUENTAS NOMINALES (continuación)		
847		GASTOS POR FALTANTES Y PERDIDAS DE A.F.T
848		GASTOS POR CUENTAS INCOBRABLES
849		GASTOS POR PERDIDAS DE ANIMALES
850		GASTOS POR PERDIDAS DE COSECHAS
855		GASTOS DE AÑOS ANTERIORES
865		OTROS GASTOS
866		GASTOS DE COMEDOR Y CAFETERIA

CUENTAS ACREEDORAS		
905		VENTAS DE PRODUCCIONES
906		VENTAS DE MERCANCIAS
916		SUBSIDIOS A PRODUCTOS
920		INGRESOS FINANCIEROS
930		INGRESOS DE SOBRANTES DE MEDIOS
940		INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES
950		OTROS INGRESOS
951		INGRESOS DE COMEDOR Y CAFETERIA

CUENTA DE CIERRE		
999		RESULTADOS

ANEXO3 ESTADO DE RESULTADOS		
	COD	AGROPEC.
Ventas de producciones	905	908364,00
Ventas de mercancías	906	6474,01
Subsidios a productos	916	0,00
Subsidios por diferencia de p.	917	0,00
Devoluciones en ventas	800	0,00
Impuestos sobre ventas	805	0,00
VENTAS NETAS		914838,01
Ingresos Financieros	920	0,00
Ingresos por sobtes de medios	930	0,00
Ingresos de años anteriores	940	0,00
Otros ingresos	950	1537,13
Ingresos comedor y cafetería	951	44690,58
TOTAL		961065,72
Costo de ventas de producción	810	701840,05
Costo de ventas de mercanc.	811	824,44
Gastos distribución y venta	819	0,00
Gastos generales de admón	824	98586,12
Gastos de los centros nacionales	825	0,00
Gastos de operaciones	827	49773,73
Gastos financieros	835	0,00
Gastos por faltantes y perd. mat.	845	0,00
Gastos por faltantes y perd. mon.	846	2060,69
Gastos por faltantes y perd. activos	847	0,00
Gastos por cuentas incobrables	848	0,00
Gastos por pérdidas de animales	849	0,00
Gastos por pérdidas de cosechas	850	3118,93
Gastos de años anteriores	855	0,00
Otros gastos	865	0,00
Gastos comedor y cafetería	866	41699,75
TOTAL		897903,71
Utilidad o pérdida del período		63162,01

RAZONES FINANCIERAS. PRIMER TRIMESTRE		
RAZONES FINANCIERAS	AÑO 2007	AÑO 2006
LIQUIDEZ		
Solvencia	9.32	11.21
Prueba Ácida o Liquidez Inmediata	2.80	2.55
Prueba Amarga o Instantánea	2.57	2.08
ACTIVIDAD		
Rotación de Inventario	2.68	2.50
Ciclo de Inventario	34	36
Rotación de Cuentas por Cobrar	17.10	8.22
Ciclo de Cobro	5.26	10.95
Rotación de Cuentas por Pagar	365.39	699.74
Ciclo de Pago	4.05	1.94
ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento	60.98	61.34
Autonomía	0.64	0.63
Garantía	0.65	0.65
Calidad de la deuda	0.025	0.020
RENTABILIDAD		
Margen de Utilidad Bruta	0.23	0.15
Margen de Utilidad Operacional	0.12	0.07
Margen de Utilidad Neta	0.07	0.05
Rendimiento de la Inversión	0.004	0.003
Rendimiento de Capital	0.01	0.01
OTROS INDICADORES		
Productividad por Hombre	40.68	44.21
Promedio de Trabajadores	361	397

ANEXO 4 BALANCE GENERAL

	AGROPEC.		AGROPEC.
Efectivo en caja	5342,69	Ctas por pagar a corto plazo	23957,53
Efectivo en banco	586885,54	Cobros anticipados	0,00
Ctas por cobrar a corto plazo	53505,67	Depósitos recibidos	0,00
Pagos anticipados	0,00	Obligaciones con el Presup.	27086,31
Pagos anticipados al proc.inv.	0,00	Obligaciones con el Organo.	0,00
Adeudos con el organismo	0,00	Nóminas por pagar	118720,99
Adeudos por contrataciones	0,00	Retenciones por pagar	4915,10
Inventarios	285389,11	Creditos recibidos	0,00
Menos: Descto comerc. e imp.	0,00	Reservas para vacaciones	47193,98
Produccion en proceso	1218354,48	Provisiones para inversiones	8828,42
Total Activos Circulantes	2149477,49	Total Pasivos Circulantes	230702,33
Activos Fijos Tangibles	4885756,52	Cuentas a pagar a largo plazo	0,00
Menos: Deprec. A.F.T.	1208031,47	Oblig. con el presup. a largo plazo	0,00
Inversiones en proceso	101574,23	Total Pasivos a Largo Plazo	0,00
Total Activos Fijos	3779299,28	Sobrantes de medios en investig.	0,00
Gastos diferidos a corto plazo	15291,38	Cuentas por pagar diversas	0,00
Gastos diferidos a largo plazo	9553,36	Operaciones/ dependencias	8754050,61
Total Activos Diferidos	24844,74	Otros Pasivos	8754050,61
Perdidas, deterioros, y faltantes	0,00	TOTAL PASIVOS	8984752,94
Cuentas por cobrar diversas	26084,89		
Cobros pendientes a reclamac.	0,00	Inversion Estatal	5239597,66
Operaciones/ dependencias	8754050,61	Donaciones recibidas	0,00
Otros activos	8780135,50	Utilidades retenidas	0,00
TOTAL DE ACTIVOS	14733757,01	Reservas patrimoniales	446244,40
		Perdidas(-)	0,00
		Utilidad o perdida del periodo	63162,01
		Total Patrimonio	5749004,07
		TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	14733757,01

ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2007		AÑO 2006	
Ventas	914838,01		602188,98	
Más: Subvenciones	0,00	0,00	221616,55	0,00
Menos: Devoluciones y Rebajas en ventas		0,00		0,00
Menos: Impuestos por ventas		0,00		0,00
VENTAS NETAS		914838,01		823805,53
COSTO DE VENTA	702664,49	702664,49	702116,99	702116,99
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas		212173,52		121688,54
Menos: Gastos de Distribución y Ventas		0,00		0,00
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas		212173,52		121688,54
Menos: Gastos Generales y de Admón		98586,12		61832,98
Utilidad o Pérdida en Operaciones		113587,40		59855,56
Menos:				
Gastos Financieros	0,00		0,00	
Gastos por Estadía	0,00		0,00	
Gastos por Pérdidas	3118,93		58,08	
Gastos por Faltantes de Bienes	2060,69		0,00	
Gastos de Años Anteriores	0,00		0,00	
Otros Gastos	91473,48		65703,49	
		96653,10		65761,57
Más:				
Ingresos Financieros	0,00		0,00	
Ingresos por Sobrantes de Bienes	0,00		0,00	
Ingresos de Años Anteriores	0,00		0,00	
Otros Ingresos	46227,71		47547,32	
		46227,71		47547,32
Utilidades o Pérdida del Período antes de Impuesto		63162,01		41641,31
Menos: Impuesto sobre Utilidades				
Utilidad del Período después del Impuesto		63162,01		41641,31

CONCEPTO	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR	CRECIMIENTO	
			ABSOLUTA	RELATIVA%
Ventas	914838,01	602188,98	312649,03	51,92
Más: Subvenciones	0,00	221616,55	-221616,55	-100,00
Menos: Devoluciones y Rebajas en ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Menos: Impuestos por ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
VENTAS NETAS	914838,01	823805,53	91032,48	11,05
COSTO DE VENTA	702664,49	702116,99	547,50	0,08
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	212173,52	121688,54	90484,98	74,36
Menos: Gastos de Distribución y Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	212173,52	121688,54	90484,98	74,36
Menos: Gastos Generales y de Admón	98586,12	61832,98	36753,14	59,44
Utilidad o Pérdida en Operaciones	113587,40	59855,56	53731,84	89,77
Menos:	96653,10	65761,57	30891,53	46,98
Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos por Estadía	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos por Pérdidas	3118,93	58,08	3060,85	5270,06
Gastos por Faltantes de Bienes	2060,69	0,00	2060,69	0,00
Gastos de Años Anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Gastos	91473,48	65703,49	25769,99	39,22
Más:	46227,71	47547,32	-1319,61	-2,78
Ingresos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ingresos por Sobrantes de Bienes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ingresos de Años Anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos	46227,71	47547,32	-1319,61	-2,78
			0,00	0,00
Utilidades o Pérdida del Período antes de Impuesto	63162,01	41641,31	21520,70	51,68
Menos: Impuesto sobre Utilidades				
Utilidad del Período después de Impuesto	63162,01	41641,31	21520,70	51,68

		Año Actual	Análisis	Vertical		Año anterior	Análisis	Vertical	Análisis absoluta	Horizontal relativa %
Cuentas por pagar corto plazo		23957,53	10,38			13391,03	7,02		10566,50	78,91
Cobros anticipados		0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Depósitos recibidos		0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Obligaciones con el Presup.		27086,31	11,74			24410,93	12,80		2675,38	10,96
Obligaciones con el órgano		0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Nominas por pagar		118720,99	51,46			100833,81	52,86		17887,18	17,74
Retenciones por pagar		4915,10	2,13			3763,39	0,04		1151,71	30,60
Créditos recibidos		0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Reservas para vacaciones		47193,98	20,46			39766,09	0,42		7427,89	18,68
Provisión para inversiones		8828,42	3,83			8585,99	4,50		242,43	2,82
Total pasivos circulantes		230702,33	100,00	1,57		190751,24	100,00	1,25	39951,09	20,94
Cuentas por pagar largo plazo		0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Oblig. con Presup. largo plazo		0,00	0,00			132912,74	0,01		-132912,74	0,00
Total pasivos largo plazo		0,00	0,00	0,00		132912,74	0,01		-132912,74	0,00
Sobrantes medios a investigar		0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Cuentas por pagar diversa		0,00	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Operaciones / dependencias		8754050,61	100,00			9046672,98	0,97		-292622,37	-3,23
Otros pasivos		8754050,61	100,00	59,41		9046672,98	0,97	59,22	-292622,37	-3,23
Total pasivos		8984752,94		60,98		9370336,96	100,00	61,34	-385584,02	-4,11
Inversión estatal		5239597,66				5835451,05			-595853,39	-10,21
Donaciones recibidas		0,00				0,00			0,00	0,00
Utilidades retenidas		0,00				0,00			0,00	0,00
Reservas patrimoniales		446244,40				28929,61			417314,79	1442,52
Pérdidas (-)		0,00				0,00			0,00	0,00
Utilidad o pérd. del periodo		63162,41				41641,31			21521,10	51,68
Total patrimonio		5749004,47	100,00	39,02		5906021,97	100,00	38,66	-157017,50	-2,66
Total pasivos más patrim.		14733757,41		100,00		15276358,93		100,00	-542601,52	-3,55

ELEMENTOS DEL GASTO	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR	Peso Especifico %	
Materias primas y materiales	406444,54	282012,81	40,13	32,71
Directos	397749,47	277492,92		
Indirectos	8695,07	4519,89		
Combustible	25761,43	24449,44	2,54	2,84
Energía	14705,23	14540,15	1,45	1,69
Salario Básico	345771,53	332601,53	34,14	38,58
Provisión para Vacaciones	31296,66	31607,71	3,09	3,67
Seguridad Social	50955,73	47850,25	5,03	5,50
Impuesto de la fuerza de trabajo	20744,44	12161,7	2,05	1,41
Depreciación	26662,62	30869,53	2,63	3,58
Otros Gastos Monetarios	88161,12	81655,86	8,7	9,47
Otros	2439,57	4301,92	0,24	0,50
Total	1012942,87	862050,90	100,00	100,00

BIBLIOGRAFÍA

1. Álvarez López, José, 1998. Análisis e interpretación, Editorial DEMOS, España.
2. Amat Salas, Oriol, 2001. Análisis de los Estados Financieros, Editorial LEX, México DF.
3. Amat Salas, Oriol. Análisis de Estados Financieros. Fundamentos y Aplicaciones.3ra edición. 2000.
4. Benítez Miranda, Miguel, 1997. Contabilidad y Finanzas para la formación de cuadros de dirección, Ministerio de Finanzas y Precios, Ciudad Habana.
5. Bolten, E., 2001. Administración financiera, Editorial Limosa S.A., México DF.
6. Colectivo de autores. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. II Programa de preparación para cuadros.2005.
7. Demestre Castañeda. Angela, Castells del Rio. César, González Torres.Antonio.Cultura Financiera una necesidad empresarial.2003.
8. Demestre Castañeda. Angela, Castells del Rio. César, González Torres.Antonio.Técnicas para analizar los Estados Financieros.2003.
9. Ferruz, Luis, 1996. Dirección financiera, Universidad de Zaragoza, España.
10. Gitma, Lawrence, 1999. Fundamentos de administración financiera, Editorial del MES, Ciudad Habana.
11. Gómez, Geovanny, 2003. Administración del capital de trabajo, EE. UU., www.google.com .

12. Gómez, Geovanny, 2004. El Estado de Origen y Aplicación de Fondos, EE. UU., www.gestiopilis.com.
13. González Jordán, Vladimir, 2003. Las bases de las finanzas empresariales, Editorial Academia, Ciudad Habana.
14. Guajardo, Gerardo, 1997. Contabilidad Financiera, Editorial LEX, México DF..
15. Hongreen , Charles T. Contabilidad. Tomo I.
16. Kennedy, Ralf, 1998. Formas, análisis e interpretación de los Estados
17. Financieros, Editorial LEMUSA, México DF.
18. León Valdés, César, 2003. Construcción del Estado de Flujo de Fondos, EE. UU., www.google.com
19. Loring, Jaime, 1999. La gestión financiera, Editorial DEUSTOS S.A., Bilbao, España.
20. Maldonado. Estudio de la Contabilidad General
21. Meighs and Meighs. Contabilidad: La base para decisiones gerenciales.
22. Meigs, J., 1990. Contabilidad: la base de las decisiones gerenciales, McGraw Hill, México DF.
23. Ministerio de Finanzas y Precios. Resolución 235 de 2005. NCIF.
24. Ministerio de Finanzas y Precios, 2005. Normas Generales de Contabilidad, Editorial del MFP, Ciudad Habana.
25. Moreno, Joaquín, 2001. Las finanzas en las empresas, Editorial LEX, México DF.

26. Nazco Fránquiz, Berto, 1989. El análisis Económico en función de la Dirección Empresarial, Tesis de Doctorado, Santa Clara, Cuba.
27. Toro Ríos, Juan Carlos, 2006. Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Periódico Granma, Ciudad Habana.
28. Urquijo, José Luis, 1999. Análisis para decisiones financieras, Editorial Lemus, México DF.
29. Valenzuela, Ramiro, 2000. Contabilidad comercial, Editorial Lemus, México DF.
30. Weston, J., 2000. Fundamentos de administración financiera, Editorial McGraw Hill, México DF.