

Análisis económico-financiero de una unidad básica de producción cooperativa

Margarita Díaz Viladevall, Diocles Benítez Jiménez, Diana Pérez Salas y Juan Guerra Sánchez

Instituto de Investigaciones Agropecuarias Jorge Dimitrov

E-mail dimitrov@dimitrov.granma.inf.cu

RESUMEN

Este trabajo se realizó en una unidad básica de producción cooperativa (UBPC) ganadera, representativa del Valle del Cauto, provincia de Granma, Cuba, con el objetivo de analizar el comportamiento de los indicadores económico-financieros que inciden en su actividad económica. La base de datos se confeccionó con encuestas realizadas a los miembros de la junta directiva de la UBPC, y con la información proveniente de los registros estadísticos y los estados financieros correspondientes a tres años de los últimos ejercicios aprobados (1996, 1997 y 1998). Se analizan de forma particular indicadores técnicos como el uso del suelo y estructura del rebaño; también se estudiaron indicadores financieros como liquidez y grado de endeudamiento a corto plazo; así como algunas razones de actividad, como plazo promedio de inventario de producción animal en proceso y cuentas por cobrar y pagar. El análisis de las razones muestra la situación financiera que presenta la UBPC. El índice de prueba ácida en el período demuestra que sólo el 9, 6 y 9 % respectivamente de sus activos a liquidar a corto plazo cubren sus deudas para el período analizado. Por cada peso de financiación propia utilizan 1,31; 1,28 y 1,16 pesos de recursos ajenos para estos años, respectivamente.

ABSTRACT

An economic and financial appraisal of a typical livestock cooperative collective venture in Valle del Cauto, Granma province, Cuba, was performed. A data-base was built taking into account the information collected from surveys to the venture administration board and the statistical and financial registers from 1996, 1997, and 1998. Technical indexes such as soil use and herd structure, and financial indexes like solvency and debt level at a short run were discussed. The average guideline for animal current production inventory and bills to be collected and paid were also analyzed. This last analysis showed the venture financial status. There was just a 9,6% and 9% solvency to pay debts in the years under study. They invested 1,31; 1,28 and 1,16 pesos (national currency) from foreign resources for each own financing peso.

INTRODUCCIÓN

En el complejo mundo de los negocios en que vivimos, consecuencia de las técnicas modernas y de nuevas ideologías, entre otras causas, es necesario el estudio y un mejor conocimiento de la empresa, para tratar de mejorar sus rendimientos (MES, s.a.; García Cuartas, 1996). La función financiera de la empresa ha ido evolucionando paralelamente al desarrollo científico de la propia economía de las empresas. El campo de la gestión financiera ya no sólo se dedica a la búsqueda de la rentabilidad, incluye otras áreas como la asignación de recursos, el estudio de costo de capital, la búsqueda de la estructura financiera óptima y su liquidez. (Bueno *et al.*, 1986; López Soto, 1999).

Consideramos que el análisis económico financiero es quizás el campo más importante de la contabilidad, ya que mediante el mismo se logra dar vida a las cifras que aparecen en los informes contables, permitiendo la evaluación del desempeño alcanzado y la proyección de períodos futuros. La elaboración de los estados financieros y su análisis e interpretación, permite conocer a la dirección de la entidad si se han cumplido los objetivos como estaban previstos, es decir, si se alcanzaron los planes y se aprovecharon adecuadamente los recursos financieros (CEF, 1993).

Como consecuencia de los cambios producidos desde 1989, en Cuba se adoptaron un grupo de medidas organizativas para dar respuesta a las disyuntivas que se han

presentado en la producción agropecuaria. Una de estas fue la creación de las unidades básicas de producción cooperativa (UBPC), como una nueva forma de organización de la producción agropecuaria. Su objetivo es dar un mejor uso a la tierra e incrementar la producción de alimentos. Por lo anteriormente expuesto se seleccionó una UBPC representativa de las existentes en el Valle del Cauto, provincia de Granma, Cuba, cuya actividad fundamental es la producción de leche, con el objetivo de analizar el comportamiento de los indicadores económico-financieros que inciden en su actividad.

MATERIALES Y MÉTODOS

Este trabajo se realizó en una UBPC ganadera, representativa del Valle del Cauto, provincia de Granma, Cuba, constituida en noviembre de 1993, cuya actividad fundamental es la producción de leche. Para su estudio se tomaron como referencia los años 1996; 1997 y 1998. La información original fue obtenida por el método de la encuesta (FAO, 1994), aplicada a los miembros de la junta directiva de la UBPC, y se complementó con la información proveniente de los registros estadísticos, económicos y financieros.

Indicadores técnicos, económicos y financieros se analizaron mediante técnicas de análisis convencionales de los estados financieros, como es el método de las razones (Weston, 1994) y se analizó el comportamiento de los indicadores más importantes que han incidido en los resultados de su actividad fundamental.

Indicadores	UM	1993	1996	1997	1998	dif97/96	dif98/97
Dotación inicial	pesos	1128464	1103630	967330	840911	136300	126419
Indicadores productivos							
Producción de leche	ML		411,5	622,4	767,1	210,9	144,7
Litros \vaca \total	L		1,8	2,6	3,1	0,8	0,5
Vacas totales	u		615	649	679	34	30
Vacas en ordeño	u		401	398	423	3	25
Precio/litro de leche	ctvos		0,41	0,42	0,26	0,01	(0,16)
Litros/vaca/ordeño	L		2,8	4,3	5		
Venta de leche	MP		173,2	253,5	196,4	80,3	(57,1)
Venta de carne	MP		25,2	77,5	95,7	52,3	18,2

Indicadores	1997	%
Area total	1022,6	100
Area Cultivada	335,5	32,8
De ello:		
Kingrass	32,2	3,1
Leucaena	26,8	2,6
Caña forraje	68,5	6,8
Otros	208	20,3
Area no cultivada	687,1	67,2
Pastos naturales	591,8	57,8
Area ociosa	20,1	2
Autoconsumo	46,0	4,5
Instalaciones y viales	29,2	2,9

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En la tabla 1 se presentan los indicadores que caracterizan la actividad productiva de la UBPC. Dentro de ellos se destaca la dotación inicial como una de las

causas del alto grado de endeudamiento, la cual ascendía a 1 128 464 pesos durante los años 1996; 1997 y 1998 y mantenía como deuda un 98; 86 y 75 %, respectivamente, amortizándose sólo el 25 % con respecto al valor inicial.

Esta situación se produjo por el deterioro de los indicadores productivos de los años anteriores, donde sólo se había pagado un 2 % de la deuda. Ya en el período 1996-1998 se produce una reanimación de estos índices con un mejor comportamiento en 1998. La producción de leche se incrementó en un 23 %, aumentaron las vacas en ordeño y los litros de leche

por vaca, los ingresos por ventas de carne y productos agrícolas, aunque los ingresos por venta de leche decrecieron debido a la disminución de su precio en un 16 %.

En las entidades pecuarias, la explotación de vacunos depende muy estrechamente del aprovechamiento del suelo, cuya producción de pastos y forrajes constituye el sostén fundamental de estos animales a los que aportan las 3/4 partes de sus necesidades energéticas (MINAGRI, 1984). Esta UBPC cuenta con un área total de 1 022,6 ha (Tabla 2). El 32,8 % corresponde a pastos y forrajes cultivados y un 57,8 % de pastos naturales. Esta estructura no garantiza que se produzca suficiente alimento animal para cubrir las necesidades nutricionales de los rebaños en la época de seca, lo cual obliga a disminuir la intensidad de pastoreo y aumentar la eficiencia del uso del suelo.

La estructura del rebaño hembra (Tabla 3) no se aleja de la deseada para la explotación ganadera, cuando se quiere garantizar la estabilidad y reemplazo del rebaño, necesario para desarrollar la producción fundamental (Ugarte, 1990; Calvera *et al.*, 1996; Mejías y Zamora, 1999); sin embargo, es necesario que la UBPC continúe trabajando para hacer corresponder ésta con los niveles productivos que se prevé alcanzar, logrando fundamentalmente el completamiento de la autosuficiencia alimentaria.

Se destaca que las pérdidas económicas disminuyeron en el año 1997 en un 26 % con relación a 1996 y en un 43 % en 1998, en comparación con 1997 (Tabla 4). Por cada peso de producción vendida, se pierde 2,03; 1,52 y 1,35 pesos para los tres años analizados, situación determinada, entre otros aspectos, por los índices productivos obtenidos.

Categorías	1996	%	1997	%	1998	%	Deseada %
Total hembras	1305	-	1374	-	1351	-	100
Terneras	214	16	306	22	328	24	20
Añojas	100	8	37	3	107	17	10
Novillas	376	29	382	28	237	17	20
Vacas	615	47	649	47	679	50	50

Se muestra el comportamiento de las distintas razones financieras durante los años 1996, 1997 y 1998 (Tabla 5). Al comparar

estos períodos se observa que la UBPC ha tenido una evolución positiva en estos indicadores; mantiene capital neto de trabajo para hacerle frente a sus obligaciones a corto plazo; sin embargo, el índice de prueba ácida ofrece una mejor estimación de liquidez en entidades donde el inventario no es capaz de convertirse fácilmente en efectivo, como es este caso. Esta medida nos permite conocer que sólo el 9,6 y 9 % de sus activos a liquidar a corto plazo, cubren sus deudas para estos años. Esto nos dice que la pretendida solvencia está en acumulaciones de inventarios con los cuales pueda enfrentar de manera rápida y eficaz las deudas a corto plazo.

Presenta un alto grado de endeudamiento. Por cada peso de financiación propia utilizan 1,31; 1,28 y 1,16 pesos de recursos ajenos para los años 1996, 1997 y 1998, respectivamente, aplicando una política conservadora. Lo normal y sin riesgos es un 0,45 de sus deudas, con un 0,55 de sus medios (MES, s.a.).

El índice de rotación del inventario y el plazo promedio del inventario total, como de producción animal en proceso, ha disminuido sustancialmente con relación al año 1996. En la ganadería el inventario producción animal en proceso es de características muy lentas. La junta directiva de la UBPC debe continuar con la política de incorporación del ganado a las nuevas etapas productivas.

Con relación al índice de cobros y pagos se ha acele-

rado de forma tal que en el año 1998 se redujeron los cobros a 15,3 días y los pagos a 36 días, disminuyendo con respecto al año 1996 en un 24 % y 12 %, respectivamente. Las estrategias básicas que debe utilizar cualquier entidad en el manejo de efectivo están en cobrar las cuentas tan rápidamente como sea posible, sin perder ventas futuras por el hecho de emplear técnicas de cobranza de alta presión y cancelar las cuentas por pagar tan tarde como sea posible, sin deteriorar su reputación crediticia. En este caso la UBPC está logrando una política adecuada.

El cálculo de estas razones financieras le permite a la junta directiva de la UBPC conocer la capacidad que posee para cubrir sus necesidades financieras a corto plazo.

CONCLUSIONES

- Las pérdidas económicas de la UBPC están influenciadas por los bajos niveles productivos, insuficiente base alimentaria y bajos precios de ventas.
- La UBPC presenta insuficiencia de liquidez, sobreinversión en los inventarios y un alto grado de endeudamiento a corto plazo, aunque la tendencia es disminuir en los últimos años analizados.

REFERENCIAS

BUENO, E.; R. I. CRUZ Y J. DURAN: La estructura financiera de la empresa. Economía de la Empresa, p. 35, Ed. Pirámide, España, 1986.

Tabla 4. Indicadores económicos

Indicadores	1996	1997	1998	Dif 97\96	%	Dif98\97	%
Ingresos	258,7	374,8	365,3	116,1	44,9	(9,5)	2,5
Ventas	218,4	336,5	317,1	118,1	54	(19,4)	5,8
Ingresos Financieros	7,0	-	37,0	-	-	-	-
Otros ingresos	39,7	38,3	9,8	(1,4)	-	(28,5)	74
Costos y gastos	651,5	665,9	530,1	14,4	2,2	(135,8)	20,4
Costos de ventas	444,2	511,0	426,9	66,8	15	(84,1)	(16,4)
Pérdidas	(392,8)	(291,1)	(164,8)	(101,7)	26	(126,3)	43

Tabla 5. Indicadores financieros

Razones	U/M	1996	1997	1998
Medidas de liquidez				
a). Índice de solvencia	veces	1,43	1,39	1,61
b). Capital neto de trabajo	veces	200857	151847	212108
c). Prueba ácida	veces	0,089	0,062	0,044
Apalancamiento				
d). Endeudamiento	%	131	128	116
Razones de actividad				
e). Rotación de inventario total	veces	0,35	0,65	0,58
f) Rotación de inventario producción animal en proceso	veces	0,37	0,71	0,79
g). Plazo promedio de inventario	días	1037	552	616
h) Plazo promedio de inventario de producción animal en proceso	días	965	508	453
i). Plazo promedio de cuentas por cobrar	días	63	6,4	15,3
j). Plazo promedio de cuentas por pagar	días	295	175	36

- CALVERA, R.; J. JULIAN Y R. MORALES: Lecciones prácticas de la I A y la reproducción en el campo, Ministerio de la Agricultura, Empresa de la IACIMA, La Habana, 1996.
- CEF (Comité Estatal de Finanzas): Normas generales de contabilidad. Unidades Básicas de Producción Cooperativa-Cooperativas de Producción Agropecuaria, pp. 66-78, La Habana, 1993.
- FAO: Directrices sobre la planificación del aprovechamiento de la tierra, Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación, Roma, 1994
- GARCÍA, CUARTAS. F: La competitividad en la empresa pecuaria. Revista Veterinaria y Zootecnia de Caldas, Universidad de Caldas, Colombia, 9 (1): 62-68, 1996.
- MES: Las finanzas en la empresa: información, análisis, recursos y planeación. 4ta. ed., pp. 11- 248, Ministerio de Educación superior (MES), Ed. EMPES, La Habana, s.a.
- MEJÍAS, R Y A. ZAMORA: Manejo y alimentación de hembras para el reemplazo. Capacitando al vaquero. Recomendaciones para la crianza del ganado bovino, segunda ed. pp.65-75, Asociación Cubana de Producción Animal (ACPA), La Habana, 1999.
- MINAGRI: Metodología para la elaboración de la proyección territorial de las empresas pecuarias, Ministerio de la Agricultura, Cuba, 1984.
- UGARTE, J: La crianza de la hembra bovina de reemplazo, Seminario Científico Internacional. XXX Aniversario del Instituto de Ciencia Animal, La Habana, 1990.
- LÓPEZ SOTO, N.: Factores que afectan los ingresos de los productores. Administración de fincas, primera ed. Universidad Nacional de Colombia, Colombia, 1988.
- WESTON, F. G: Análisis de los estados financieros. Fundamentos de administración financiera. Universidad de La Habana, Facultad de Economía, Ed. EMPSES, La Habana, 1994.