



**Universidad de Sancti Spíritus
“José Martí Pérez”
Facultad de Ciencias Empresariales**



TRABAJO DE DIPLOMA

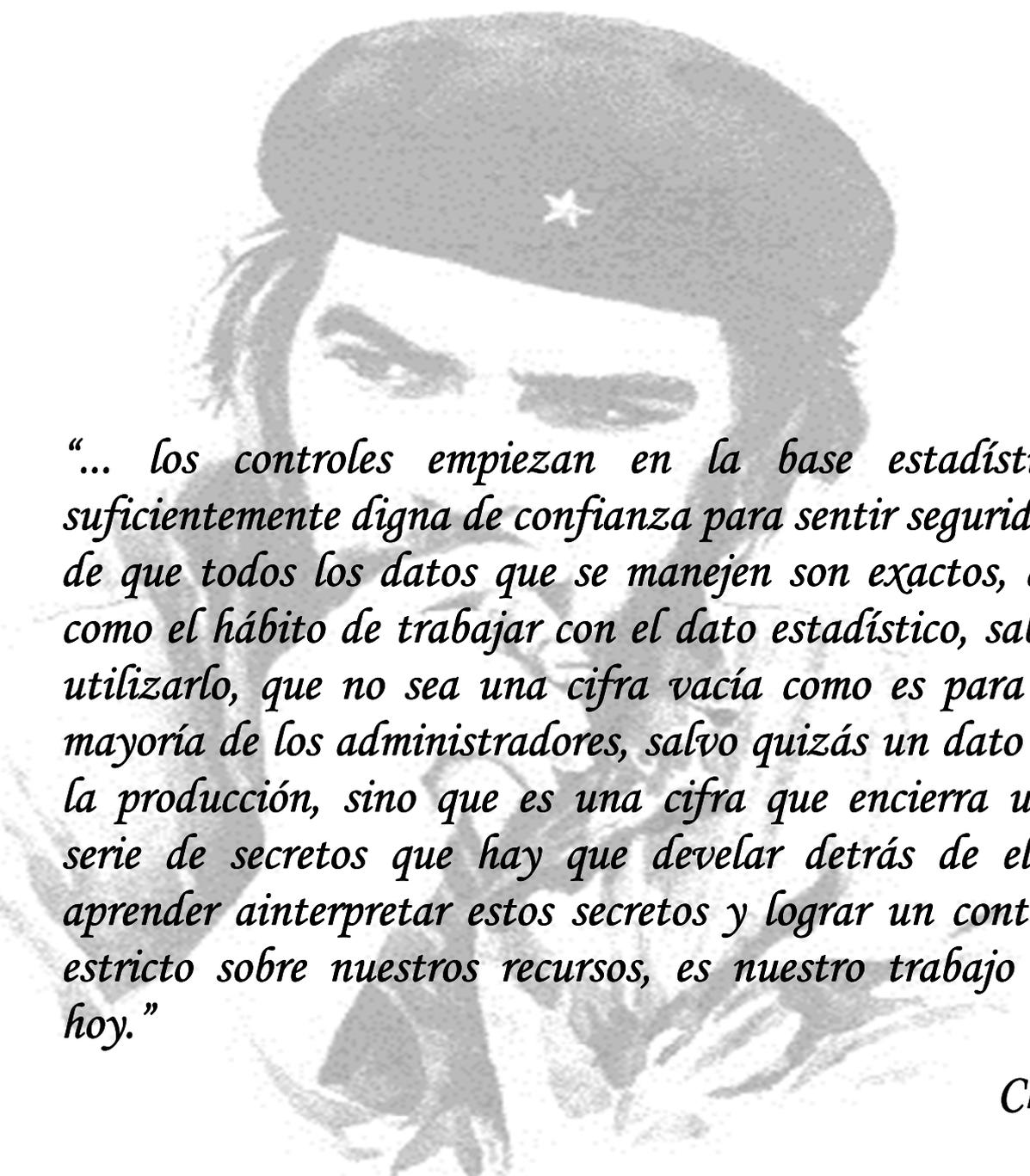
**Título: Evaluación del Sistema de Cobros y Pagos en la
Empresa Provincial Producciones Varias de Sancti
Spíritus (EMPROVA).**

Autor: Alejandro Cabrera Venegas

Tutor: MSc. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda

**Mayo, 2017
“Año 59 de la Revolución”**

PENSAMIENTO:



“... los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir seguridad de que todos los datos que se manejen son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra vacía como es para la mayoría de los administradores, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos y lograr un control estricto sobre nuestros recursos, es nuestro trabajo de hoy.”

Ché.

Agradecimientos

A mis padres, por tratar de mostrarme siempre el camino correcto.

A mi hermano, por estar a mi lado y ser una mitad importante de mi vida.

A mis abuelos, a los que están en la tierra y los que desde el cielo ven realizado un sueño que también fue suyo.

A Leodanys, tutor y amigo.

A mis amigos, a todos sin distinción, porque sin dudas son los mejores.

Y a todos los que de una forma u otra han contribuido a mi formación y a la realización de esta investigación.

Dedicatoria

Dedico este momento a mi mamá, por ser la persona que mas confió en mí y la cual me sirvió de ejemplo e inspiración para llegar al final de esta difícil carrera, la cual se la dedico especialmente a ella para que se sienta orgullosa de mi esfuerzo.

A mi papá por estar presente en todo momento y brindarme su apoyo incondicional, por enseñarme la importancia del trabajo.

A mi hermano, que sin dudas es de mí una parte importantísima.

A mi mujer que siempre está a mi lado dándome todo el apoyo y amor que necesito para lograr mis sueños.

A familia en general, por ser la luz que me guía, sin la cual no hubiese sido posible la realización de este sueño

A mi tutor MSc. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda por el apoyo incondicional, las horas dedicadas y la profesionalidad demostrada sin la cual hubiese sido imposible la realización de este trabajo.

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Introducción	1
Capítulo 1: Fundamentación Teórica sobre Cobros y Pagos.	6
1.1 – Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.	6
1.2 - Ciclo de Pagos.	7
1.2.1- Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades.	8
1.3 - Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo.	11
1.4 - Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar. Generalidades.	11
1.5 - Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.	12
1.6 - Fuentes de Financiamiento	14
1.7 – El Capital de Trabajo	15
<u>Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa</u>	
<u>Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus.</u>	19
2.1 Caracterización de la Empresa Provincial de Producciones varias de Sancti Spíritus.	19
2.2 Resultados del diagnóstico.	22
2.3- Análisis de la Eficiencia Económica.	22
2.4– Análisis de las Razones Financieras.	23
2.4.1 - Clasificación de las Razones.	24
2.5 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.	29
2.5.1 - El Capital de Trabajo.	29
2.5.2 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.	30
2.6 - Análisis de la situación financiera a corto plazo	31
2.7 - Comportamiento por edades de las Cuentas por Cobrar	32
2.7.1 - Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar	32
2.8 - Cálculo de las razones financieras.	34

2.9 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.	39
Conclusiones	42
Recomendaciones	43
Bibliografía	44
Anexos	47

Resumen

El incumplimiento de las normativas de cobros y pagos implica las indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, es un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad sino que también afecta a aquellos que en sus estados financieros presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común, la no correcta administración del dinero, por lo que se ha decidido llevar a cabo este trabajo en la **Empresa Provincial de Producciones varias Sancti Spíritus (EMPROVA)**. Para el desarrollo de la investigación se tomaron como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad correspondiente al cierre de los años 2015 y 2016.

La investigación se presenta en dos capítulos: El primero ofrece el conocimiento teórico del tema analizado y en el segundo se realiza un diagnóstico que consta de las principales características de la unidad y se describen métodos y técnicas que intervienen en el sistema de cobros y pagos, así como se desarrollan los análisis numéricos y los resultados obtenidos que demuestran la influencia de este sistema en la Empresa objeto de estudio. Se arriban a conclusiones y recomendaciones.

Summary

Failure in complying with the rules of collections and payments in companies, implies indiscipline in the fulfillment of economical obligations, is a phenomenon covering not only entities with weak profitability but also affects those who in their financial statements present high profits, this situation has as common denominator, the non-correct administration of money, what turned out to be the motivation for deciding to carry out this work, in the Provincial Company of various Productions from Sancti Spíritus (EMPROVA). For the development of this research, the data provided by the books, records and Financial Statements of Accounts, corresponding to the closing of the years 2015 and 2016 were taken as a basis.

The research is presented in two chapters: The first one offers the theoretical knowledge of the analyzed subject and in the second a diagnosis is made, consisting on the main characteristics of the unit and describing methods and techniques that intervene in the system of collections and payments, As well as the numerical analysis, and the results obtained demonstrating the influence of this system in the Company under study. Conclusions and recommendations are reached as a final result.

Introducción

En nuestro país al igual que el resto del mundo se están viviendo cambios sorprendentes en los ámbitos financieros y económicos. Dentro de ello podemos señalar la ya famosa cadena de impagos, problema este que implica las indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, es un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad sino que también afecta a aquellos que en sus estados financieros presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común, la no correcta administración del dinero.

En la resolución 101 del Banco Central de Cuba, incluido en este Decreto, se reglamentan los cobros y pagos entre personas jurídicas (entidades estatales) y “personas naturales autorizadas a ejercer el trabajo por cuenta propia, los agricultores pequeños que acrediten legalmente la tenencia de la tierra y las personas naturales autorizadas a ejercer otras formas de gestión no estatal”.

Unas “indicaciones a las entidades estatales para la contratación de los productos y servicios de los trabajadores por cuenta propia”, parte de la resolución, especifican que los contratos pueden ser verbales o escritos.

“Pueden concertarse contratos verbales en los que será suficiente con la factura o documento que acredite el servicio prestado y la cuantía a pagar”, se explica.

“Las entidades estatales en sus contratos con los trabajadores por cuenta propia no pueden exceder los límites de gastos establecidos en el plan o el presupuesto aprobado para cada entidad”, subraya el documento.

La Resolución 32/2013 del Ministerio de Economía y Planificación autoriza el pago en pesos convertibles (CUC), moneda fuerte que equivale a 25 pesos cubanos (CUP), por parte de personas jurídicas a naturales que laboran en el sector no estatal por determinados conceptos.

En todos los casos, los montos para este fin deberán estar aprobados en los presupuestos y planes para el año fiscal de las entidades y empresas, explicó Marta

García Pino, especialista del Grupo de Políticas Macroeconómicas de la Comisión Permanente para la Implementación y el Desarrollo, al oficial diario Granma.

De esta manera, entidades presupuestadas y del turismo podrán disponer de los servicios brindados por pequeños negocios privados como reparaciones menores, plomería y alimentación, y luego abonar el importe en CUC si así lo consideran.

También quedó definida la posibilidad de incorporar esta variante de compensación en el caso de los experimentos que se aprueben como nuevas formas de gestión. Apuntó la funcionaria que estos pagos podrán ser realizados utilizando los instrumentos existentes en el país, excluyendo el efectivo, como cheques, tarjetas, pagarés, letras de cambio, cartas de crédito local y otros.

Esta medida tiene como punto de partida la Resolución 101 del Banco Central de Cuba, la cual permitió en 2011 la retribución monetaria de personas jurídicas a naturales en pesos cubanos.

La Instrucción 1/2013 del estatal Banco Central de Cuba (BCC) establece que las personas interesadas en solicitar créditos para reparar su vivienda o emprender un negocio pueden dar en garantía bienes, muebles e inmuebles, así como en el procedimiento para la subsanación de la deuda en caso de impago.

Se aceptará la hipoteca de casas de veraneo o solares yermos; joyas, alhajas o piedras preciosas; bienes patrimoniales categorizados de valor uno en el Registro Nacional de Bienes Culturales del país; vehículos de motor y agropecuarios como ganado mayor, tractores y cosechadoras autopropulsadas.

Antes de aceptar este tipo de garantías, “los bancos exigirán la certificación de la titularidad del bien, expedida por el registro donde conste inscripto, en los casos que corresponda, así como la certificación del valor expresada en dinero emitida por entidades autorizadas a ello, que puede comprender el valor oficial o el del precio de mercado”, indicó la norma.

Además, las entidades bancarias comprobarán la existencia del bien, su estado físico o técnico, y realizarán un análisis de riesgos. En el contrato, se autorizará a “la institución financiera a vender extrajudicialmente el bien a fin de satisfacer las obligaciones de pago, o a ejecutar la garantía judicialmente”, en caso de incumplimiento del deudor o deudora.

Por otra parte, la Instrucción 2/2013 del BCC permite a las entidades estatales que alquilen locales a emprendedores privados y otras formas de gestión no estatal como las cooperativas, ofrecer garantías al banco “para el cumplimiento de las obligaciones en los créditos” que soliciten los arrendatarios “para la reparación del inmueble, local o bienes arrendados”.

Esta regulación pauta que la entidad bancaria “exigirá al solicitante del crédito la presentación del documento emitido por la entidad estatal, de las que quedan excluidas las unidades presupuestadas (...), donde conste la aceptación para actuar como fiador” del o la solicitante.

Las autoridades cubanas anunciaron que este año acontecerán más transformaciones legales para entrar en una fase superior de los cambios económicos y sociales, que buscan una mayor productividad del país y una mayor seguridad alimentaria, entre otras metas. (2013)

Atendiendo a todo lo anteriormente analizado en dicha resolución y analizando la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus, se determina como:

Situación Problemática: La Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus (EMPROVA) presenta insuficiencias en la gestión de cobros y pagos, por el déficit que existe en las finanzas, y los montos en estas cuentas son elevados.

Problema Científico: La no utilización de manera eficiente de los instrumentos y mecanismos de los Sistema de Cobros y Pagos que están generando falta de liquidez inmediata para cumplir con los compromisos de pago.

El **Objetivo General** de la investigación es: Evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.

Los **Objetivos Específicos** de la investigación son los siguientes:

1. Realizar la revisión bibliográfica existente de la temática a investigar que sustente el Marco Teórico Referencial de la investigación.
2. Diagnosticar la situación actual que presenta la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus teniendo en cuenta los principales clientes.
3. Evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.

Idea a defender: Si se aplican correctamente los mecanismos establecidos del sistema de Cobros y Pagos, entonces la Empresa mejoraría su gestión.

En el desarrollo del estudio los **métodos** utilizados son: análisis, síntesis, inducción, deducción, histórico - lógico y trabajo sistemático, como **técnicas** utilizadas fueron: la observación directa, revisión de documentos y consulta a expertos.

La significación práctica radica en la factibilidad demostrada de poder realizar el procedimiento con resultados satisfactorios y de perspectivas alentadoras para su continuidad, quedando demostrado el procedimiento, lo que facilita el análisis económico financiero de la empresa.

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros correspondientes al cierre del año 2015 y 2016 respectivamente.

Resultados Esperados:

Luego de realizar la evaluación de la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus, esperamos tener como resultado, conocer cuales son los factores que inciden mayormente en la cadena de impagos de la misma, así mismo los consumidores y proveedores motivo de los cuales existen saldos envejecidos en estas cuentas.

Estructura de la Tesis:

Desde el punto de vista estructural el trabajo de diploma consta de resumen, introducción, desarrollo, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

En el primer capítulo se hace referencia a la fundamentación teórica sobre cobros y pagos así como las características fundamentales de la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus, y en el segundo capítulo se realiza el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la Empresa, donde el objetivo esencial de este es analizar las causas y factores que están generando la cadena de impagos. También conocer cuáles son los consumidores y proveedores que más están incidiendo en la misma.

Capítulo 1: Fundamentación Teórica sobre la gestión de Cobros y Pagos.

1.1 – Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.

El dinero como medio de pago surge de la propia circulación de mercancías, en cuyo desarrollo, y como consecuencia de diversos factores, puede ocurrir un distanciamiento en el tiempo entre el acto de ventas y el acto de realización de su precio o pago. En este caso el vendedor se convierte en acreedor, y el comprador en deudor, asumiendo el dinero la función de medio de pago. Esto condiciona que el dinero se convierta en la razón de ser, o fin último, de la venta.

Los plazos generales de pagos responden en un inicio en gran medida a las condiciones naturales de la producción, y su vinculación a las estaciones del año. Marx identifica la ley que rige el ritmo de rotación de los medios de pago al plantear que: “en lo tocante a todos los pagos periódicos, cualquiera que sea su fuente, la masa de los medios de pago necesaria se halla en razón directa a la duración de los plazos de pago”(Marx, C., 1973., P.105). Y señala que, en la sociedad burguesa, si bien desaparece el atesoramiento como forma independiente de enriquecimiento, el dinero como medio exige cierta acumulación bajo la forma de fondo de reversa de medio de pago.

El ciclo de la circulación de mercancías presupone el cambio de estas por dinero, en una primera fase, para posteriormente efectuar el cambio de este dinero por mercancías (M-D-M), o sea, vender para comprar. Mientras que el ciclo que el dinero desempeña como capital difiere del anterior, ya que el dinero se transforma inicialmente en mercancías, para después volver a transformarse en dinero (D-M-D´) con la característica que la magnitud del dinero final es cualitativamente superior a la inicial, o sea, que el capital – dinero se valoriza y se incrementa con una plusvalía y es este proceso el que lo convierte en capital.

Un análisis más profundo del ciclo del capital–dinero muestra que el mismo consta de tres fases:

- primera fase: El capital aparece en el mercado de mercancías y en el mercado de trabajo como comprador; su dinero se invierte en mercancías. Pero esto opera fuera del proceso productivo, o sea, en la esfera de la circulación. Ocurre así: D-M.
- segunda fase: Coincide con el consumo productivo de las mercancías compradas, al actuar el capitalista como productor de mercancías. El capital recorre el proceso de producción, como resultado del cual se obtiene una mercancía o valor superior al de los elementos que la producen, o sea, una plusvalía. Ocurre así: M-P-M'
- tercera fase: El capitalista retorna al mercado como vendedor, convirtiendo sus mercancías en dinero. Y esto ocurre de nuevo en la esfera de la circulación: M'-D'. El capital ha vuelto a su forma original, el dinero, habiendo cambiado sólo la magnitud del valor desembolsado.(Ibidem,. p.27)

1.2 - Ciclo de Pagos.

El ciclo operativo se centra en la oportunidad de los flujos de entrada y salida de efectivo pero elude la oportunidad de los flujos de salida, (momento en el que debemos pagar las compras y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su capacidad de demorar los pagos al comprar materiales a plazos prolongados de créditos o al hacer pagos de mano de obra después que el trabajo ha sido realizado. Por tanto, la empresa debe esforzarse por administrar los flujos de entrada y salida de efectivo (cuanto más pueda demorar los pagos, menos severos serán los problemas que pueda causar el ciclo operativo). (Weston, J., y colaboradores, .p.168).

En la economía de empresas contemporáneas, al estudiar el ciclo del capital – dinero, se hace una diferenciación de si dentro de este ciclo se incluye o no la inversión en Activos Fijos.

Según Jaime Loring el ciclo financiero de una empresa pone de manifiesto un ciclo largo, “a través del cual las disponibilidades, mediante la inversión, se inmoviliza con carácter permanente con el activo inmovilizado, y a través de la amortización se incorpora al nuevo valor de los productos en curso”. (Loring, J, p.168) Y un ciclo corto por el que circula el dinero destinado a la compra de Materias Primas, al pago de los gastos directos de fabricación, que se incorporan a los productos en curso y también el destinado a los gastos generales que se incorporan a los productos terminados.

Este ciclo a corto plazo de la empresa, llamado por Andrés Suárez Suárez, ciclo de explotación o ciclo dinero – mercancía – dinero viene definido por la sucesión de hechos acaecidos desde que comienza la inversión para la producción, hasta que dicha inversión se recupera mediante el cobro de la producción vendida. (Suárez, A, 1995, p.330). Se trata realmente del ciclo del Capital Circulante.

1.2.1- Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades.

A fin de conservar los clientes actuales y atraer nuevos, la mayoría de las empresas deben conceder créditos y mantener inventarios. Para la mayoría de las empresas las Cuentas por Cobrar representan una inversión considerable que se determina a través del volumen de ventas a crédito, esta inversión se considera como propiedades del negocio, el dinero, las mercancías y las Cuentas por Cobrar a los clientes están ligados en una secuencia, ya que el dinero se transforma en mercancías y estas en Cuentas por Cobrar, las cuales a su vez se convierten en dinero, iniciándose así un ciclo que se repite indefinidamente dentro de las actividades de una empresa.

En cada una de estas transformaciones se opera tanto una recuperación de capital invertido, como un resultado que puede ser una utilidad o una pérdida. Este continuo giro de los bienes que se liga en sus posibilidades de recuperación y productividad hace que el grupo formado por dinero, mercancías y Cuentas por Cobrar formen una función importante dentro del ciclo de ingresos.

También podemos mencionar que en la conversión de las mercancías en clientes en un período, cuyo importe debe ser proporcional a los demás elementos financieros que concurren en una empresa, deberán recuperarse en un plazo normal de crédito que la misma empresa conceda y que deba estar acorde con el que ordinariamente concede la mayoría de los negocios.

Las Cuentas por Cobrar a su vez representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados y otorgamiento de préstamos, son créditos a cargo de clientes y otros deudores, que continuamente se convierten o pueden convertirse en bienes o valores más líquidos disponibles tales como, efectivo, aceptaciones, etc., y que por lo tanto pueden ser cobrados.

Las Cuentas por Cobrar constituyen una función dentro del ciclo de ingresos que se encarga de llevar el control de las deudas de clientes y deudores para reportarlas a los departamentos de Crédito y Cobranza, Contabilidad, Tesorería y Finanzas.

Las Cuentas por Cobrar son el total de todo el crédito extendido por una empresa a sus clientes.

Existen dos tipos principales de partidas por cobrar: las Cuentas por Cobrar y los documentos por cobrar. Las cuentas por cobrar de un negocio son los importes que le deben sus clientes, son activos circulantes.

Los documentos por cobrar son más formales que las Cuentas por Cobrar ya que en este el deudor promete por escrito, pagarle al acreedor una cantidad definida en una fecha futura definida. Los documentos por cobrar con vencimiento dentro de un año o menos son Activos Circulantes. Aquellos documentos que vencen después de un año son partidas por cobrar a largo plazo.

Las Cuentas por Cobrar tienen como objetivo primordial registrar todas las operaciones originadas por adeudos de clientes, de terceros o de funcionarios y empleados de la compañía.

Las Cuentas por Cobrar fundamentalmente son un instrumento de mercadotecnia para promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión y que no abuse del procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre inversión.

La empresa puede calcular el gasto por cuentas incobrables como porcentaje del total de las Ventas a Crédito y puede cambiar este porcentaje de un año a otro, dependiendo de su experiencia en cobranza. También puede aplicarlo en dependencia de la antigüedad de los saldos ya que al final de cada período contable se analizan las Cuentas por Cobrar y por Pagar calificándose por edades, en: de 1 a 30 días, de 31 a 60 días, de 61 a 90 días y más de 90 días.

En cuanto a las Cuentas por Pagar podemos afirmar que las dos fuentes principales de financiamiento a corto plazo espontáneas para la empresa son los pasivos acumulados y las Cuentas por Pagar, que no son más que las deudas contraídas por la empresa por mercancías compradas a crédito, la cual está amparada generalmente por una factura y la cual debemos cancelar, generalmente, en un lapso menor de un año. Así como también los Efectos por Pagar que están representados por Letras de Cambio, Pagares y cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la empresa y que además sean deudas u obligaciones que deben cancelarse a corto plazo.

Los Documentos por Pagar a Corto Plazo, son una forma común de financiamiento, son documentos por pagar que vencen en el transcurso de un año, se pueden emitir documentos por pagar a corto plazo para tomar dinero prestado o comprar mercancías para inventario o activos de planta. Pero además de registrar el

documento por pagar y su pago posterior también hay que acumular el gasto por interés, así como los intereses por pagar al final de cada período.

1.3- Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.

En la etapa prerrevolucionaria, las empresas grandes y medianas realizaban sus pagos preferentemente mediante la utilización de Cheques – vouchers emitidos por ellas mismas y cuando alguna resultaba poco solvente para el vendedor, este le exigía el pago con Cheques certificados por su banco, el que asumía entonces la responsabilidad de pagarlo a su presentación. Otras empresas con un menor nivel de organización, utilizaban los cheques emitidos por los bancos en los cuales operaban sus cuentas, lo que también hacían los particulares, pudiendo ambos, además, hacer pagos con dinero en efectivo. Todo este dependía más de la organización, características y medidas de control de la propia empresa que de otras regulaciones.

Cuando las operaciones mercantiles se realizaban al crédito, las empresas podían ampararlas con otros instrumentos como la Letra de Cambio y el Pagaré, que daban mayor seguridad de cobro al vendedor, tanto directamente ante el comprador, como para una reclamación judicial ofreciendo a los acreedores la posibilidad de negociar estos documentos comerciales con otros empresarios o descontarlos en su banco.

Todo esto se encontraba definido y avalado por leyes y procedimientos jurídicos que facilitaban su ejercicio y precisaban con claridad los derechos y deberes de cada parte y las posibles acciones ante sus incumplimientos.

Mediante una cámara de compensaciones, el Banco Central llevaba el registro de los valores presentados entre bancos, efectuando la compensación y liquidación de estas operaciones.

1.4- Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.

El Sistema de Pagos o Sistema de Cobros y Pagos, como se ha llamado en nuestro país, es la denominación con que internacionalmente se define al conjunto de instrumentos o medios, instituciones, procedimientos y sistemas de comunicación y de información, que se establecen para organizar la ejecución de los cobros y los

pagos entre las personas jurídicas y naturales, derivadas de la compra-venta de mercancías y servicios y para realizar mediante diversas formas las transferencias de los correspondientes recursos financieros entre las partes interesadas, fundamentalmente a través de sus cuentas bancarias.

Este Sistema abarca dos esferas de acción bien definidas, la primera corresponde a la organización y ejecución de los cobros y pagos entre las empresas y demás entidades y la segunda, la de los pagos y compensaciones que tienen que hacer los bancos entre sí, para ejecutar esas transferencias así como las operaciones propias del sistema financiero y crediticio.

El Sistema de Cobros y Pagos que en una coyuntura o etapa económica determinada se adopte y ponga en práctica en cualquier país afecta considerablemente la eficiencia de la política monetaria establecida o que se pretende establecer, por lo que sus modificaciones, prácticas y conceptos deben estar identificados con los objetivos a corto y mediano plazo de esta política.

El Sistema de Cobros y Pagos tiene entre sus objetivos fundamentales el de fortalecer la disciplina financiera de las entidades del país, y lograr la mayor celeridad posible en la rotación del dinero y en la transferencia de los recursos monetarios.

1.5 - Formas de cobros y pagos internacionalmente

Dada la gran importancia que las formas de cobro y pago tienen en las operaciones de comercio internacional, comentaremos las más comúnmente utilizadas, como son:

- billetes de Banco,
- cheque Bancario,
- transferencia Bancaria u Orden de Pago,
- cobro Documentario,
- créditos Documentarios.

El Billeto de Banco es la más generalizada, dado a que en nuestra vida diaria se realiza toda una gama de operaciones en la que interviene el Billeto de Banco como valor de cambio de los distintos productos que se adquieren en los mercados locales ya sea por personas naturales o jurídicas.

Pero en el comercio internacional esta forma de cobro y pago no debe utilizarse por los riesgos que conlleva como: la inseguridad y peligros que existen para los que transportan grandes cantidades de efectivo, su volumen, la proliferación de falsificaciones perfectas, etc.

Las instituciones bancarias han creado diversas formas de transferir el dinero para dar satisfacción al intercambio que en la actualidad tiene el comercio internacional siendo estas las vías más seguras de garantizar el cobro o pago de las operaciones comerciales que se realizan entre los distintos países del mundo.

La orden de pago o transferencia es la denominación otorgada a la forma de pago por la cual un comerciante (exportador-vendedor) el importe en divisas correspondiente a una operación de importación.

Esta forma de pago es conocida normalmente como transferencia bancaria, ya que esta es realmente la función que realiza el banco: simplemente transferir o enviar los fondos de la cuenta bancaria del exportador.

La orden de pago o transferencia bancaria puede ser simple o documentaria. En la orden de pago simple el banco no interviene para nada en el envío de los documentos entre exportador e importador, que se realiza de forma directa e independiente del pago. La orden de pago documentaria es la orden que pasa el importador a su banco, para que pague al exportador mediante una transferencia contra la entrega por este al banco de los documentos de la operación.

Otra forma de cobro y pago empleada es el Cheque Bancario, tanto el personal, como el bancario. El Cheque Personal no es recomendable su aceptación en operaciones comerciales internacional es por los riesgos que estos conllevan. El

importador da a su banco las instrucciones correspondientes, en cuanto a importe, moneda de pago, etc., como cuando se trata de una orden de pago, simple o transferencia. El banco envía el cheque al importador y este se lo envía al exportador, el cual le ingresa en su banco para abono a su cuenta.

1.6 - Fuentes de Financiamiento.

Dentro de los posibles medios financieros de la empresa para mejorar la financiación a corto plazo empresarial es indispensable el conocimiento de las diversas fuentes financieras y su correspondiente costo de financiación, lo cual nos permitirá analizar, negociar correctamente, comparar alternativas, realizar ranking, etc.

El Gerente Financiero dispone básicamente de tres fuentes de financiamiento a corto plazo, que son las siguientes:

- crédito Comercial,
- financiación Bancaria a Corto Plazo,
- factoring.

No obstante, pueden señalarse además otras Fuentes de Financiación a Corto Plazo como son los siguientes:

- anticipos de clientes,
- acortamiento de los plazos de crédito concedidos a clientes,
- dilatamiento de los plazos de créditos que nos conceden proveedores,
- Retrazar razonables y no sistemáticos obviamente se puede perjudicar notablemente la imagen de la empresa,
- Aplazamiento de pagos diversos previa negociación,
- Pagarés de empresas, emitidas por empresas y letras de empresas libradas por un intermediario bancario y aceptado por una empresa, cliente del banco.

También conviene considerar las denominadas “líneas de gestión de cobros” que ofrecen normalmente las entidades financieras, que si bien no son en sí Financiación

a Corto Plazo para la empresa, constituyen una ayuda administrativa para las mismas, redundando en último término en mejoras de la Financiación a Corto Plazo.

1.7 - El Capital de Trabajo.

El estudio del Capital de Trabajo, es una etapa indispensable del análisis financiero ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una determinada empresa.

Geovanny E. Gómez en su artículo Administración del Capital de Trabajo www.uchedu.ay/yyhh, noviembre del 2003, expresa: “El Capital de Trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa. Se puede decir que una empresa tiene un Capital Neto de Trabajo cuando sus Activos Corrientes sean mayores que sus Pasivos a Corto Plazo”.

Kennedy y MC Mullen (1996), en su libro Estados Financieros, forma, análisis e interpretación señalan: “El Capital de Trabajo es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. El Capital de Trabajo es el importe del activo circulante”.

Weston Fred J y Copeland Thomas E (1996), plantean:

“El Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivos, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El Capital de Trabajo se define como los activos circulantes, estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados.”

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste administrar eficientemente las partidas que conforman al circulante en una empresa pues estas son fundamentales para su progreso, siendo un punto clave para medir la solvencia y para asegurar un margen de seguridad razonable para las expectativas de los directores.

La administración del capital de trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen activos y pasivos circulantes. La administración del capital de trabajo es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera. Si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que se vea a declararse en quiebra, Los activos circulantes de la empresa deber ser lo suficientemente grandes para cubrir sus pasivos circulantes y poder así asegurar un margen de seguridad razonable.

El objetivo de la administración del capital de trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable de Capital de trabajo. Los principales activos circulantes son caja, valores negociables, cuentas por cobrara e inventarios. Cada uno de estos activos debe administrarse en forma eficiente para mantener la liquidez de la empresa sin conservar, al mismo tiempo un nivel demasiado alto en cualquiera de ellos. Los pasivos circulantes básicos de interés que deben cuidarse son: cuentas por pagar, documentos por pagar y otros pasivos acumulados. Cada una de estas fuentes de financiamiento a corto plazo deben administrarse cautelosamente para asegurarse que se obtengan y utilicen de la mejor manera posible.

La definición más común de capital de trabajo es la diferencia entre los activos y pasivos circulantes de una empresa. Una empresa cuenta con capital de trabajo neto mientras sus activos circulantes sean mayores que sus pasivos circulantes. La mayoría de las empresas debe operar con algún capital de trabajo, el monto depende en gran parte del campo industrial en que operen. La mayoría de las empresas deben mantener niveles positivos de capital de trabajo.

Debemos ver, por lo tanto dos definiciones de Capital de Trabajo:

Capital de Trabajo Bruto.

Capital de Trabajo Neto.

El Capital de Trabajo Bruto es el Activo Circulante o Corriente, representado por el Efectivo, Inversiones Temporales, Efectos por Cobrar, Cuentas por Cobrar, Pagos Anticipados, Inventarios entre otros.

El Capital de Trabajo Neto es la parte del Activo Circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente. Es el Capital operativo de la empresa. Es el fondo a través del cual la empresa puede hacerle frente a: cumplir con sus deudas corrientes, pagar los cargos fijos por intereses, pagar sus dividendos, absorber pérdidas de operación, asumir bajas en el valor de reposición de los inventarios e inversiones temporales y asumir costos de emergencia. Representa un margen de seguridad o colchón de protección para los acreedores.

La base teórica que sustenta la utilización del capital de trabajo para medir la liquidez de una empresa es la creencia de que mientras más amplio sea el margen de activos circulantes con que cuente la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo (pasivos circulantes), en mejores condiciones está para pagar sus cuentas a medida que vencen. Sin embargo, se presenta un problema porque hay un grado diferente de liquidez relacionado con cada activo y pasivo circulante.

Aunque los activos de la empresa no puedan convertirse en efectivo en el preciso momento en que se necesiten, mientras más grande sea la cantidad de activos circulantes existentes, mayor es la probabilidad de que algunos de ellos puedan convertirse en efectivo para pagar una deuda vencida.

Lo que da origen a la necesidad del capital de trabajo es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa. Los flujos de caja de la empresa que resultan del pago de pasivos circulantes son relativamente predecibles. Generalmente se sabe la fecha en que se vencen las facturas, cuando se incurre en una obligación. Por ejemplo, cuando se compra mercancía a crédito, las condiciones de crédito se extienden a la empresa que exige el pago de una deuda determinada. Así mismo, pueden predecirse lo relacionado con documentos por pagar y pasivos acumulados, que tienen fecha de pago determinadas. Lo que es difícil de predecir son las entradas futuras a caja de la empresa. Es bastante difícil predecir la fecha en que activos circulantes que no sean caja y otros valores negociables puedan convertirse en efectivo. Mientras más predecibles sean estas entradas a caja, menor será el capital de trabajo que necesitará la empresa. Las empresas que tengan

entradas a caja incierta deben mantener niveles adecuados de activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.

El análisis del Capital de Trabajo Neto es una valiosa ayuda para la administración de la empresa. Le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesita saber las perspectivas de pago de sus dividendos e intereses.

Al estudiar el Capital de Trabajo Neto puede resultar interesante analizar la composición, estructura, tendencias del Activo y del Pasivo Circulante. De esta forma, las variaciones ocurridas de año en año, pueden observarse más claramente. Las variaciones del Efectivo, las Cuentas por Cobrar, los Inventarios, pueden afectar la capacidad de la empresa para hacerle frente al pago de sus deudas a corto plazo.

Si disminuye el Efectivo, creciendo en exceso la Cuentas por Cobrar o los Inventarios, puede traer como consecuencia la inmovilización de recursos que no producen beneficios y afectan la liquidez de la empresa. Pero posteriormente los Inventarios pueden ser vendidos y las Cuentas por Cobrar cobradas, entonces aumenta el Capital de Trabajo Neto, esto es así ya que al venderse las mercancías que se encuentran en inventario se produce un intercambio de valores no equivalente, o sea, se obtiene una Utilidad que va a reflejarse concretamente en la cuenta de Efectivo o en las cuentas por cobrar.

La liquidez del Capital de Trabajo Neto es más favorable cuando los valores de este se encuentra en Efectivo, Inversiones Temporales, Efectos por Cobrar y Cuentas por Cobrar, dentro del término concedido para hacerlas efectivas y los valores menores en Inventarios. La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio de Capital de Trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y que se vea forzada a declararse en quiebra.

Capítulo 2: Evaluación del Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti - Spiritus (EMPROVA).

2.1 - Caracterización de la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus. (EMPROVA)

La Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus está ubicada en la calle Hernández Laborí No. 1, fue creada en mayo de 1983 según acuerdo de la Asamblea Provincial del Poder Popular y a raíz de la división Política Administrativa, tiene personalidad Jurídica y patrimonio propio, se subordina al Poder Popular Provincial y pertenece al Ministerio de la Ligera, cuenta con 8 Unidades Administrativas ubicada una en cada municipio y una Base de Aseguramiento y Transporte,

En estos momentos la conforman 9 ramas productivas:

- ✓ Artesanía
- ✓ Confecciones
- ✓ Cerámica
- ✓ Piel y Cuero
- ✓ Química
- ✓ Gráfica
- ✓ Madera
- ✓ Metales
- ✓ Fundición

Principales Suministradores.

- ✓ La Importadora – Exportadora MINIL
- ✓ Empresa Textil Desembarco del Granma
- ✓ Dived

Clientes.

- ✓ La Red de Comercio
- ✓ Universal de Cabaiguan
- ✓ Y Otros Organismos

Carpeta de Productos.

✓ **Breve descripción de las 9 ramas productivas de la Empresa:**

1. La Artesanía cuenta con cuatro talleres, en el mismo se trabaja y se produce con recursos naturales (semillas, madera, bejuco etc.), la cual está destinada al Turismo y a la Exportación.
2. Confecciones produce todo tipo de confecciones textiles, cuenta con 13 talleres donde se confeccionan (pantalones, camisas, cubrecamas, ropas de niños etc.) y está destinada Insumo al Turismo y a Organismo.
3. La Cerámica cuenta con dos talleres que producen cerámica de jardín y su destino final es el Mercado Industrial Artesanal.
4. Piel y Cuero tiene un solo taller el cual produce arreos de animal, vaina de machete y está destinado a la población y Plan Turquino.
5. La Química cuenta con seis talleres que producen líquidos limpiadores y productos plásticos y está destinado al Mercado Industrial y al Ministerio de la Agricultura fundamentalmente.
6. En la Gráfica se destacan cuatro Imprentas de tecnología donde se producen modelos impresos, cuenta con ocho talleres de Discapacitados los cuales realizan varias funciones entre ellas modulo de cumpleaños etc.
7. La Madera cuenta con 4 carpintería que trabaja con madera rolliza y el destino final de sus producciones es el Mercado Industrial y a Organismos.
8. Metales cuenta con tres talleres de conformación de metales, que producen fundamentalmente malla pirlé y rejas protectoras.
9. Fundición produce enceres domésticos, cuenta con un solo taller y su producción está destinada al Mercado Industrial.

Su **Misión** es la producción y comercialización de artículos de alta demanda popular para satisfacer las necesidades cada vez más creciente de los elementos internos y externos con la mayor calidad, productividad y competitividad tanto para el mercado nacional como para la exportación.

Su **Visión** es ser líder en el mercado interno, ampliar las exportaciones con una fuerza de trabajo altamente calificada, con una tecnología más avanzada y con un

sistema de gestión de calidad certificada. La empresa cuenta con 56 talleres ubicados en todos los municipios de la provincia, produciendo para la amplia demanda popular mercado industrial y artesanal, tiendas recaudadoras de divisa, organismos, servicios e insumo al turismo y atención al plan turquino.

La empresa cuenta con una plantilla global de 1081 trabajadores fijos, de ellos 524 mujeres y 557 hombres, desglosados por categoría ocupacional de la siguiente forma:

	DIRIGENTES	TÉCNICOS	ADMINIST	SERVICIOS	OPERARIOS
TOTAL	19	158	1	172	731

La empresa está conformada por un Director General y 5 Directores Funcionales, Economía, Recursos Humanos, Producción, Comercial, y Abastecimiento, cuenta además con 7 Unidades Administrativas y una Base de Aseguramiento.

Objeto Social de la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus:

El objeto social, fue aprobado por Resolución No. 400/07 fue modificado el Objeto Empresarial de la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus, donde se describe su actividad fundamental.

- Producir y comercializar de forma mayorista muebles para el hogar, muebles de instituciones, juguetes, marcos, puertas y ventanas, carpintería en blanco, artículos decorativos y otros artículos derivados de la madera en moneda nacional y divisa.
- Producir y comercializar de forma mayorista cerámica decorativa y artística, cerámica utilitaria, vidriada, filtros, tinajas, bisutería, souvenir y otros artículos derivados de la cerámica en moneda nacional y divisa.
- Producir y comercializar de forma mayorista confecciones textiles de todo tipo, las producciones de las industrias locales de todas las provincias en moneda nacional y divisa.

- Producir y comercializar de forma mayorista velas ornamentales, detergente líquido, jabón y jabalina, tinta para calzado, cloro, sulfumán, pintura, ambientador, aromatizantes y otras producciones derivadas de la química en moneda nacional y divisa.
- Comercializar de forma mayorista desechos de papel y cartulina a las empresas de la unión de empresas de recuperación de materias primas.

2.2 Resultados del diagnóstico.

En la investigación se realizó el diagnóstico de la situación actual que presenta el Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus. En la realización del mismo se emplearon varias técnicas como: revisión del estado de cuentas por cobrar y pagar por edades, la revisión de los submayores de cobros y pagos, revisión de expedientes, y las actas del consejo de dirección.

Los resultados del diagnóstico se exponen a continuación:

- ✓ Se elaboran los estados financieros y se consolidan al cierre de cada periodo económico (por mes), mostrando la situación existente de las cuentas por cobrar y pagar.
- ✓ La gestión de cobros y pagos presenta algunas irregularidades con relación a las conciliaciones, las cuales no se realizan con la totalidad de los clientes y suministradores, en el caso de los contratos si se efectúan con todos los clientes y suministradores, pero no se cumple con todo lo que se contrata.

2.3- Análisis de la Eficiencia Económica.

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

evaluación de sus valores absolutos o relativos constituyen solamente el proceso inicial de medición de la eficiencia que se completa con el análisis profundo de los factores involucrados, investigaciones, estudios especiales, etc. Que permiten llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones.

.

Seleccionamos un grupo de análisis que desarrollaremos posteriormente, entre los cuales podemos señalar:

- evaluación de los Indicadores Técnicos Económicos,
- cumplimiento de los principales indicadores
- recursos inmovilizados a corto plazo,
- evaluación de los inventarios y sus fuentes de financiamiento.

2.4– Análisis de las Razones Financieras.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones o ratios financieros para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la entidad. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financieros ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad, pero debemos tener en cuenta que cuando se va a realizar el estudio de razones específicas es necesario conocer que:

Primero: Una sola razón generalmente no ofrece suficiente información para juzgar el funcionamiento total de la empresa, solo cuando se utiliza un grupo de razones puede formarse un juicio favorable referente a la situación financiera total de la entidad.

Segundo: Al comparar Estados Financieros el analista debe verificar si las fechas de los estados que se comparan son los mismos. En caso contrario los aspectos estacionales pueden provocar conclusiones y decisiones erróneas.

Tercero: Es de suma importancia asegurarse de que los datos financieros que se comparan hayan sido elaborados de la misma manera.

Una razón sencilla el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre otra cifra.

Con los datos que ofrecen los Estados Financieros pueden calcularse decenas de razones.

2.4.1 - Clasificación de las Razones.

Según el criterio del Colectivo de autores del Material de Consulta del II programa de preparación de los cuadros, las razones están divididas en grupos básicos:

1. Razones de Liquidez.
2. Razón de solvencia.
3. Razones de Apalancamiento.
4. Razones de Actividad.
5. Razones de Cobro y Pago.
6. Razones de Rentabilidad.
7. Razones de Crecimiento.
8. Razones de Autofinanciación.

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

- 1 . **Razones de liquidez**: miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.
- 2 . **Razones de Apalancamiento**: miden el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.
3. **Razones de actividad**: miden el grado de efectividad con que la empresa está usando sus recursos.
4. **Razones de rentabilidad**: miden la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

Gitman divide las razones en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura.

Posteriormente realizaremos un análisis de cada una de las utilizadas en este trabajo

Razones de liquidez:

La liquidez de una empresa se juzga por la capacidad de la empresa para satisfacer las obligaciones a corto plazo, incluyendo la habilidad para convertir en efectivo determinados activos circulantes.

▪ **Liquidez General o Razón Circulante.**

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

Su expresión para el cálculo es la siguiente:

$$LG = \frac{\textit{Activo Circulante}}{\textit{Pasivo Circulante}} \quad \{\textit{Veces}\}$$

Menor que 1 Peligro de suspensión de pago

De 1 a 2 Correcto.

Mayor que 2 Peligro de tener ociosos.

▪ **Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.**

Representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo Esta razón expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos.

$$LI = \frac{\textit{Activo Circulante} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Circulante}} \quad \{\textit{Veces}\}$$

Menor que 1 Peligro de suspensión de pagos.

De 1 a 1 Correcto.

Mayor que 1 Peligro de tener exceso de tesorería.

▪ **Solvencia.**

Mide la capacidad de solventar las deudas a corto y largo plazo con terceros.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} \quad \{\text{Veces}\}$$

Menor 1 Peligro de no poder solventar las deudas.

Entre 1 y 2 Correcto.

Mayor 2 Peligro de tener ociosos.

Razones de Administración de deudas o Apalancamiento:

Se utilizan para diagnosticar la deuda que tiene la empresa, así como para comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera.

Mide el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.

▪ **Endeudamiento.**

Expresa en que medidas las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad.

Menor de	0.40	Bajo Riesgo	$E = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Entre	0.40 y 0.60	Riesgo medio	
Mayor de	0.60	Alto Riesgo	

Razones de administración de activos:

Estos ratios determinan la rapidez con que ciertos activos se pueden convertir en efectivo. Además proporcionan información respecto a la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.

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

▪ **Ciclo de Cobro.**

Indica el plazo promedio de tiempo que una empresa debe esperar para recibir el pago de efectivo después de hacer una venta.

$$CC = \frac{\text{Cuentas y Efectos por Cobrar}}{\text{Ventas}} \bullet \text{días del período} \quad \{\text{Días}\}$$

Si el ciclo es menor o igual a 30 días es correcto.

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Pago.**

Indica el plazo promedio de tiempo que una empresa debe esperar para hacer el pago de efectivo después de realizar una compra.

$$CP = \frac{\text{Cuentas y Efectos por Pagar}}{\text{Costo de Ventas}} \bullet \text{días del período} \quad \{\text{Días}\}$$

Si el ciclo es menor o igual a 30 días es correcto.

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Inventarios.**

Muestra el número de veces que las existencias de inventario rotan en un período, es decir el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo.

Es de significar que un exceso de inventario conlleva a altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estos se conviertan en obsoletos, un bajo nivel de inventario, por otra parte puede ocasionar pérdida de clientes por la carencia de mercancías, por lo que se recomienda que el inventario se mantenga en constante movimiento, y que sea solo el necesario para cubrir la demanda.

$$CI = \frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Ventas netas}} \bullet \text{días del período} \quad \{\text{Días}\}$$

≤ 90 días e inferior al período precedente.

- **Rotación de Inventarios.**

Expresa las veces que los inventarios se han convertido en dinero.

$$RI = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Inventario promedio}} \quad \{\text{Veces}\}$$

>9 veces Rotación aceptable.

< 9 veces Deficiente rotación de inventarios.

- **Rotación de Activo Circulante.**

Expresa las veces que las ventas netas cubren el activo circulante, o sea, cuántos pesos se generaron de ventas por cada peso de activo circulante.

$$RAC = \frac{\textit{Ventas netas}}{\textit{Activos Circulantes}} \quad \{\textit{Veces}\}$$

Mientras más alto sea mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante.

Razones de Rentabilidad:

Miden la eficiencia con que está siendo manejada la empresa, la relación entre los beneficios y los capitales invertidos. Mientras mayores sean sus resultados, mayor será la prosperidad para la empresa.

- **Margen de utilidad sobre ventas.**

Indica cuanto beneficio se ha obtenido por cada peso de ventas, en otras palabras cuanto gana la empresa por cada peso que vende.

$$MUV = \frac{\textit{Utilidades netas}}{\textit{Ventas}} \bullet 100$$

Mientras mayor sea el resultado de este indicador mejor será para la empresa, más eficiente ha sido la gestión de ventas.

- **Generación básica de utilidades.**

Indica la capacidad de los activos de la empresa para generar un ingreso en operaciones.

$$GBU = \frac{\textit{Utilidades antes Intereses e impuestos}}{\textit{Ventas}} \bullet 100$$

Mientras mayor sea el resultado de este indicador mejor será para la empresa, más eficiente ha sido la gestión de ventas.

- **Rentabilidad económica**

Mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso activo.

$$RE = \frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total} \bullet 100$$

Cuanto mayor sea su valor, mejor será para la empresa, pues sus resultados reflejarán en cuanto el activo de la entidad ha sido productivo

- **Rentabilidad financiera**

Mide la utilidad neta que se obtiene por cada peso de patrimonio.

$$RF = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio} \bullet 100$$

Cuanto mayor sea su valor, mejor será para la empresa, pues sus resultados reflejarán en cuanto el patrimonio de la entidad ha sido productivo.

2.5 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.

Partiendo de la relación que existe entre el riesgo financiero y el rendimiento de la inversión de la entidad, consideramos que un incremento no justificado del Capital Neto de Trabajo disminuiría los niveles de rendimiento, además si consideramos que tanto para el Capital de Trabajo Neto como para el Capital de Trabajo Necesario los principales elementos a considerar son los Ciclos de Cobro, Ciclos de Pago y Ciclo de Inventario, si esto no se comportara dentro de los parámetros deseados por la entidad afectaría directamente los resultados finales de la Actividad Económica Financiera, aunque cabe destacar las pocas oportunidades de inversión tanto en Activos Reales como en Activos Financieros que tiene la empresa cubana actual.

Por lo antes expuesto en nuestra investigación hemos hecho un análisis del Capital de Trabajo Neto y el Capital de Trabajo Necesario, y cómo pueden incidir en los resultados de la Entidad.

2.5.1 - El Capital de Trabajo.

Es fundamental señalar la necesidad de que cada entidad disponga de un Capital de Trabajo adecuado de forma tal que posibilite el desarrollo normal de sus operaciones y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero,

donde el Capital de Trabajo Neto representa la diferencia entre el Activo Circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo.

La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la entidad no puede mantener un nivel satisfactorio de Capital de Trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que se vea forzada a declararse en quiebra.

De ahí que la administración del Capital de Trabajo determina la posición de liquidez de la empresa, siendo ésta necesaria para la sobre vivencia, pues para que exista Liquidez el Activo Circulante debe ser mayor que el Pasivo Circulante lo que significa que el Pasivo Circulante financia una parte del Activo Circulante constituyendo la parte no financiada el Capital de Trabajo Neto de la empresa.

El Capital de Trabajo Neto es financiado por las Fuentes de Financiamiento Permanentes, o sea, los recursos propios fijos o ambos, pues para garantizar sus operaciones normales, las entidades necesitan una cantidad determinada de Capital de Trabajo pues si tiene menor, se afectaría el desarrollo normal de sus operaciones y si tiene más, tendría recursos ociosos.

Es importante destacar que cuando se habla de Capital de trabajo hay que distinguir dos casos:

- 1- El Capital de Trabajo con que realmente está operando la entidad.
- 2- El Capital de Trabajo necesario.

2.5.2 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

Muchas veces en nuestras entidades el Capital de Trabajo Real no coincide con el Capital de Trabajo Necesario de ahí la importancia que tiene para cualquier entidad conocer el Capital de Trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

- Teniendo en cuenta lo anterior, consideramos importante calcular para la **Empresa Confecciones Cumbres de Sancti Spíritus** el Capital de Trabajo Necesario.

Para realizar el cálculo del Capital Optimo de Trabajo se tiene que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ Ciclo de Inventario (Período Promedio de Inventario)
- ✓ Ciclo de Cobro (Período Promedio de Cobro)
- ✓ Ciclo de Pago (Período Promedio de Pago)
- ✓ Ciclo Comercial o Ciclo Operativo
- ✓ Ciclo de Efectivo o Ciclo de Caja o Ciclo de Conversión del Efectivo
- ✓ Días del período (360)
- ✓ Sumatoria de los desembolsos (total de gastos)
- ✓ Consumo promedio diario de efectivo.

Este capítulo consta con las fundamentales características que deben conocerse de la entidad y la descripción de varios métodos y procedimientos que miden la influencia del sistema de Cobros y Pagos en la entidad como son: análisis, evaluación y cumplimiento de indicadores de la eficiencia económica y razones financieras.

2.6 - Análisis de la situación financiera a corto plazo.

EL análisis de la situación financiera a corto plazo de una empresa involucra partidas que se reflejan en el Activo y el Pasivo Circulante del Balance General.

A continuación se muestra un análisis que permite detectar las causas que generan la insuficiencia monetaria en la empresa objeto de estudio.

Evaluación de las cuentas de clientes e ingresos pendientes de cobros.

Tabla 1. Análisis de los Recursos Inmovilizados a Corto Plazo.

Indicadores	2015	2016
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$ 4 635 816.78	\$ 4 392 102.34
Menos: Cobros Anticipados	158 614.79	131 495.76
Recursos Inmovilizados a Corto Plazo	\$ 4 477 201.99	\$ 4 260 606.60

Fuente: Estados Financieros al cierre de 2015 y 2016.

Como se puede apreciar en el año 2016 existe una disminución en los Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo con relación al año 2015 de \$ 243 714.44, lo que trae como consecuencia negativa una disminución en los Recursos Inmovilizados a Corto Plazo de \$ 216 595.39. Esta situación es evaluada como desfavorable para la entidad, pues tiene recursos que no pueden ser utilizados. Las entidades que presentan más incidencias en el monto total son, el Ministerio de la Industria Alimenticia, CTC y PCC.

2.7 Comportamiento por edades de las Cuentas por Cobrar (año 2015-2016)

Tabla 2.Comportamiento por edades de Cuentas por Cobrar.

Edades	2015		2016	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 60 días	\$ 2 895 231.42	93.2	\$ 3 833 451.59	92.5
Más de 61 días	208 556.34	6.8	308 016.56	7.5
Total	\$ 3 103 787.76	100	\$ 4 141 468.15	100

Fuente: Estados Financieros al cierre de 2015 y 2016.

Como se puede observar en las cuentas por cobrar a clientes, el por ciento más elevado en los dos períodos está en las facturas de hasta 30 días, con un 93.2 % y 92.5 % en el 2015 y 2016 respectivamente, aunque en el 2016 el monto se eleva en \$ 938 220.17 más que en el 2015. Es preciso señalar que aunque el mayor por ciento de las cuentas se encuentra en término, aún existen saldos fuera de fecha, lo que es evaluado como desfavorable para la entidad.

2.7.1 Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar (año 2015-2016)

Tabla 3. Comportamiento por edades de Cuentas por Pagar.

Edades	2015		2016	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 60 días	\$ 2 032 452.23	97.3	\$ 2 179 842.94	98.5
Más de 61 días	42 563.85	2.7	31 302.41	1.5
Total	\$ 2 075 016.08	100	\$ 2 211 145.35	100

Fuente: Estados Financieros al cierre de 2015 y 2016.

Como se puede analizar en la tabla 3 en el año 2015 y 2016 la Empresa presenta saldos considerables en las cuentas por pagar, destacándose que el monto mayor en ambos períodos se encuentra dentro de las fechas establecidas, lo que es evaluado como favorable para la entidad. Solamente un 2.7% y 1.5% respectivamente de las mismas se encuentran en fecha de vencimiento, lo que se plantea que con una buena gestión esta situación mejoraría. De forma general la entidad es evaluada como favorable.

Tabla 4. Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos.

Indicadores	2015	2016
Inventarios	\$ 8 740 555.39	\$ 10 879 023.76
Producción en Proceso	452 282.30	321 598.74
Total Inventario	9 192 837.69	11 200 622.50
Menos: Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo	2 911 107.19	4 142 062.22
Más: Pagos Anticipados	155 115.99	161 581.01
Cuentas por Cobrar Diversas (Operaciones Corrientes)	96 685.73	1106 174.30
Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo	\$ 6 470 532.22	\$ 8 326 315.59

Fuente: Estados Financieros al cierre de 2015 y 2016.

Como se puede apreciar en la tabla anterior, existe un aumento de los inventarios del año 2016 respecto al año 2015 de \$ 2 138 468.37 y una disminución en la producción en proceso en iguales periodos de tiempo por valor de \$ 130 683.56. Todo esto conlleva a que existan Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo ascendente a \$ 6 470 532.22 en el 2015 y \$ 8 326 315.59 en el 2016. En tal sentido la empresa e evaluada como desfavorable.

2.8 - Cálculo de las Razones Financieras.

Razones que expresan Liquidez:

- **Liquidez General o Razón Circulante.**

$$LG = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad \{\text{Veces}\}$$

Tabla 5. Razón de Liquidez General o Razón Circulante.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2015 (1)	2016 (2)	
Activo circulante	\$ 21 603 271.87	\$ 21 745 762.65	\$ 142 490.78
Pasivo circulante	16 510 221.13	15 268 663.23	(1 241 557.90)
Liquidez general	\$ 1.31	\$ 1.42	\$ 0.11

Fuente: Estados de Situación al cierre del 2015 y 2016.

Como se aprecia en la Tabla 5, en ambos períodos de tiempo analizados la empresa cuenta con índices favorables, pues en el 2015 por cada peso de deuda se cuenta con \$ 1.31 para cubrir la misma y en el 2016 por cada peso de deuda se cuenta con \$ 1.42 para cubrirla. En el año 2016 respecto al 2015 existe un aumento de tal radio en \$ 0.11, es decir, en ambos períodos la entidad presenta índices favorables. Las variaciones que han provocado este aumento de la razón de liquidez general en el 2016 respecto al 2015 están dadas porque:

- El activo circulante crece en 142 490.78 pesos.
- El pasivo circulante decrece en 1 241 557.90 pesos.

Es preciso señalar que el mayor peso específico dentro del activo circulante lo ocupan las cuentas por cobrar y dentro de estas el monto mayor es la del cliente MINAL y PCC, que de no pagar pondría a la Empresa en una situación crítica por el déficit de financiamiento para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

- **Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

$$LI = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad \{\text{Veces}\}$$

Tabla 6. Razón de Liquidez Inmediata o Razón Ácida.

Indicadores	Período		Variación (2-1) (Pesos)
	2015 (1)	2016 (2)	
Activo circulante	\$ 21 603 271.87	\$ 21 745 762.65	\$ 142 490.78
Menos : Inventarios	8 740 555.39	10 879 023.76	2 138 468.37
Activo líquido	12 862 716.50	10 866 738.90	(1 995 977.60)
Pasivo circulante	16 510 221.13	15 268 663.23	(1 241 557.90)
Liquidez inmediata	\$ 0.78	\$ 0.71	(\$ 0.07)

Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2015 y 2016

En la Tabla 6 se puede ver que en el año 2016 la entidad presenta una liquidez inmediata de \$ 0.71 con una disminución de \$ 0.07 pesos más por cada peso de deuda a corto plazo entre los recursos más líquidos, considerándose este indicador como desfavorable para el año 2016 cuando se analiza el resultado de forma general, pero debemos señalar que el 34% de este activo más líquido corresponde a cuentas por cobrar.

- Solvencia.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} \quad \{\text{Veces}\}$$

Tabla 7. Razón de Solvencia.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2015 (1)	20151 (2)	
Activo total	\$ 24 514 162.43	\$ 24 809 398.26	\$ 295 235.83
Pasivo total	16 663 087.26	15 354 205.34	(1 308 881.90)
Solvencia	\$ 1.47	\$ 1.62	\$ 0.15

Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2015 y 2016

En la Tabla 7 se puede apreciar que en ambos años el índice de solvencia es favorable, pues en el 2015 por cada peso de deuda se cuenta con \$ 1.47 para enfrentar la misma y en el 2016 con \$ 1.62 para hacer frente a tal situación. Ambos períodos de tiempos son evaluados como favorable, siendo aún mejor este indicador en el 2016.

. Análisis de las RAZONES de Administración de deudas o apalancamiento.

ENDEUDAMIENTO

$$E = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 8. Endeudamiento.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2015 (1)	2016 (2)	
Pasivo total.	\$ 16 663 087.26	\$ 15 354 205.34	(\$ 1 308 881.90)
Activo total.	24 514 162.43	24 809 398.26	295 235.83
Endeudamiento	\$ 0.70	\$ 0.62	\$ 0.08

Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2015 y 2016

En esta Tabla 8 se puede apreciar que la empresa está endeudada en ambos períodos de tiempo analizados, pues la misma está trabajando con la mayor parte de dinero, con capital ajeno, es decir, en el 2016 esta situación disminuye en \$ 0.08 con

respecto al 2015, pero aún la situación es evaluada como desfavorable para la entidad.

. Análisis de las RAZONES de Administración de Activos.

▪ **Ciclo de Cobro.**

$$CC = \frac{\text{Cuentas y Efectos por Cobrar}}{\text{Ventas}} \bullet \text{días del período} \quad \{ \text{Días} \}$$

Tabla 9. Ciclo de Cobro.

Indicadores	Periodo		Variación
	2015	2016	
Cuentas y efectos por cobrar	\$ 4 635 816.78	\$ 4 392 102.34	(\$ 243 714.44)
Ventas	31 415 265.60	32 513 329.66	1 098 064.06
Días del periodo	360	360	-
Ciclo de cobro(Días)	53	49	(4)

Fuente: Estados de situación y de resultados al cierre del 2015 y 2016

En la Tabla 9 se aprecia que en ambos años el ciclo de cobro excede los 30 días, es decir, en el 2015 y 2016 se cobra cada 53 y 49 días respectivamente. Ambos períodos son evaluados como desfavorable, aunque se aprecia una mejoría en el año 2016, disminuyendo en cuatro días este ratio con relación a al año anterior.

Ciclo de Pago

$$CP = \frac{\text{Cuentas y Efectos por Pagar}}{\text{Costo de Ventas}} \bullet \text{días del período} \quad \{ \text{Días} \}$$

Tabla 10. Ciclo de Pago.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2015 (1)	2016 (2)	
Cuenta y efectos /Pagar	\$ 2 911 107.19	\$ 4 142 062.22	\$ 1 230 955.03
Costo de ventas	20 854 985.20	21 297 838.10	442 852.90
Días del período	360	360	-
Ciclo de pago (días)	50	70	20

Fuente: Estados de situación y de resultados al cierre de los años 2015 y 2016

En esta Tabla 10 se demuestra que la entidad presenta resultado desfavorable en ambos períodos, resultando significativo el aumento en 20 días en el 2016 respecto al año 2015. En ambos períodos el rango de pago excede lo establecido para el sector que es de 30 días. Atendiendo a estos resultados, la empresa se evalúa como desfavorable.

Ciclo de Inventario.

$$CI = \frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Ventas netas}} \cdot \text{días del período} \quad \{\text{Días}\}$$

Tabla 11. Ciclo de inventarios.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2015 (1)	2016 (2)	
Inventarios	\$ 8 740 555.39	\$ 10 879 023.76	\$ 2 138 468.37
Ventas netas	30 547 254.35	31 061 186.93	513 932.58
Días del período	360	360	-
Ciclo de inventarios (días)	103	126	23

Fuente: Estados de situación y de resultados al cierre de los años 2015 y 2016

En la Tabla 11 se puede observar que la gestión de los inventarios para la entidad se evalúa como desfavorable, ambos períodos están fuera del rango establecido para el sector que es de 45 días. Se aprecia un aumento en 23 días del año 2016 respecto al 2015, siendo motivado este por los inventarios ociosos que existen en el almacén y se encuentran en proceso de baja.

2.9-Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.

Cálculo del Capital de trabajo.

Como planteamos en el capítulo 1 según el criterio de varios autores, el Capital de Trabajo Neto es el que se obtiene deduciendo del Activo Circulante el Pasivo Circulante (AC – PC)

Tabla 12. Cálculo del Capital de Trabajo Neto.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2015 (1)	2016 (2)	
Activo circulante	\$ 21 603 271.87	\$ 21 745 762.65	\$ 142 490.78
Pasivo circulante	16 510 221.13	15 268 663.23	(1 241 557.90)
Capital de Trabajo Neto	\$ 5 093 050.74	\$ 6 477 099.42	\$ 1 384 048.68

Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2015 y 2016

Como se puede apreciar en la Tabla 12, la empresa en el 2015 cuenta con 5 093 050.74 pesos y en el 2016 con 1 384 048.68 pesos de Capital de Trabajo Neto, siendo esto favorable para la entidad.

Cálculo del Capital de Trabajo Necesario.

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

- Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).

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

Primer Paso

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

- Ciclo de inventario (2015)= 103 días (Tabla 11)
(2016)= 126 días (Tabla 11)
- Ciclo de cobro (2015)= 53 días (Tabla 9)
(2016)= 49 días (Tabla 9)
- Ciclo de pago (2015)= 50 días (Tabla 10)
(2016)= 70 días (Tabla 10)

$KWN = CCE \bullet Gastos \text{ promedios diarios.}$

$CCE = CI + CC - CP$

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

Tabla 13. Capital de Trabajo Necesario.

Indicadores	Período		Variación (2-1) (\$)
	2015 (1)	2016 (2)	
Ciclo de Inventario	103	126	23
Ciclo de Cobro	53	49	(4)
Ciclo de Pago	50	70	20
Gastos promedios diarios	\$ 22 565.31	\$ 27 882.36	\$ 5 317.05
Capital de Trabajo Necesario	\$ 2 391 922.86	\$ 2 927 647.80	\$ 535 724.94

Fuente: Elaboración propia.

Después de haber calculado el capital de trabajo neto y el capital de trabajo necesario se determina si la empresa tiene exceso o déficit de capital de trabajo mediante la siguiente fórmula:

$$\text{CTN} - \text{KWN}$$

Tabla 14. Capital de Trabajo Necesario.

Indicadores	Período	
	2015	2016
Capital de Trabajo Neto (CTN)	\$ 5 093 050.74	\$ 6 477 099.42
Capital de Trabajo Necesario (KWN)	2 391 922.86	2 927 647.80
CTN -KWN	\$ 2 701 127.88	\$ 3 549 541.62

Fuente: Elaboración propia.

Los resultados obtenidos en la Tabla 14 arrojan que en ambos años la empresa presenta un EXCESO de Capital de Trabajo, ascendente a 2 701 127.88 pesos en el 2015 y de 3 549 541.62 pesos en el 2016.

CONCLUSIONES

- Durante la investigación se demostró la aplicación de los fundamentos teóricos que se tomaron como base para la elaboración de la misma, los cuales fueron validados en el desarrollo práctico del trabajo.

- El diagnóstico realizado arrojó que la entidad presenta problemas con la gestión de cobros y pagos ya que presentan saldos fuera de término y no realiza conciliaciones con la totalidad de los clientes, además de no cumplirse con lo contratado.

- El cálculo de los principales indicadores financieros en la Empresa Provincial de Producciones Varias Sancti Spíritus, permitió evaluar la gestión de Cobros y pagos en la misma.

RECOMENDACIONES

- La dirección de la entidad exija al departamento económico un análisis de la gestión de Cobros y Pagos al cierre de cada período, para determinar donde están las dificultades y tomar las medidas para lograr una correcta administración del efectivo.

- La Empresa Provincial de Producciones Varias Sancti Spíritus cumpla con los mecanismos establecidos lo que permitirá una mejor gestión de Cobros y Pagos.

- La investigación sea una herramienta de trabajo para la Empresa y el inicio de futuras investigaciones.

BIBLIOGRAFIA

- Administración y Gerencia. 2002 - 2003
- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.
- Amat, Oriol. Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones. – España: Tercera Edición, Ediciones Gestión 2002, SA, 1997.
- Banco Central de Cuba. Documentos relacionados con el uso de la Letra de Cambio, el Pagaré y el Cheque en el Territorio Nacional. La Habana. Mayo del 2002.
- Banco Central de Cuba. Resolución # 245 y otros documentos sobre Cobros y Pagos. 2008.
- Banco Financiero Internacional S.A. Acerca del Nuevo Sistema de Cobros y Pagos. Mayo del 2002.
- Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria: Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección. Cuba 1997.
- Bernstein, Leopold A. Análisis de Estados Financieros. – España: Ediciones Deusto, 1994.
- Castro Ruz, Fidel. Informe Central. Tercer Congreso del PCC. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. – La Habana: Editorial Félix Varela, 1999.
- Colectivo de Autores. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Material de Consulta.
- Colectivo de Autores. Introducción a la Gerencia en Cooperativas Cañeras
- Fernández Cepero, Manuel de J. Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos. – Cuba: Primera Edición, Ediciones UTEHA, 1942.
- Fundamentos de Administración Financiera. Tomo II.
- Fundamentos de Financiación Empresarial 3. Cuarta Edición.

- Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera. Capítulo 3, Capítulo 7 y Capítulo 9.
- González Pascual, Julián. Análisis de la Empresa a través de su información Económica Financiera. Ediciones Pirámides. S.A. Madrid, España. Página 163-169. 1995.
- Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Ibidem, tomo II, Página 27, 41 y 332 Ross,
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- “La Financiación Comercial”. Escuela Superior de Estudios de Marketing. Páginas 45, 47, 55 y 59.
- Loring, Jaime. La Gestión Financiera. Ediciones Deusto S.A. Bilbao, España, Página 330-333. 1995
- Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero.
- Marx, Carlos. El Capital. Editorial XX Aniversario, Cuba. Tomo II. Páginas 41 y 498.
- PCC. Tesis y Resoluciones. Primer Congreso del PCC, D.O.R del Comité Central del PCC. – La Habana, 1976.p.190.
- Resolución económica V Congreso del PCC. La Habana 1997.p.15
- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p.5
- Rivero Torres, Pedro. CaswFlow. Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Control de Gestión 8va Edición. Mararsas, Madrid. Página 18.1984.
- Rodríguez, Lidia E. Principios Básicos de Análisis Financiero Contable. Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”. Octubre 2000. Página 79.
- Rodríguez- Vilariño, Alberto y Guido R. El cuadro de financiamiento anual. Instituto de Planificación Contable. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España. 1985.
- Suárez, Suárez, Andrés S. Diccionario de Economía y Administración. Editorial McGraw Hill. Página 61. 1992.

- Weston. Fundamentos de Administración Financiera. Parte III. Capítulo 4, Página 103. Capítulo 6, Páginas 167 y 170. Capítulo 7, Página 208, 458 y 462.

ANEXOS:

Balance de Comprobación
Período Contable: Diciembre/2016

Organismo : P. POPULAR
 Empresa : EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS
 Resup : S17.L02360

2546753.11

Cuenta	Descripción	Saldo	Saldo del Mes		Saldo
		Anterior	Deudores	Acreedores	Acumulados
101	Efectivo en Caja - MN	95852.51	2711029.61	2676346.81	130535.31
103	Efectivo en Caja - CUC		140387.93	140387.93	
110	Efectivo en Banco - MN	645487.09	5834660.71	5797267.18	682890.62
112	Efectivo en Banco - CUC	4411.63	450465.73	326872.23	128005.13
135	Cuentas Cobrar a Corto Plazo - MN	5422459.54	2428877.86	3709869.25	4141468.15 ✓
136	Cuentas Cobrar a Corto Plazo - CUC	266559.47	187874.57	203799.85	250634.19 ✓
146	Pagos Anticipados a Suministradores - MN	118163.71	152995.28	147625.96	123533.03 ✓
147	Pagos Anticipados a Suministradores - CUC	60656.10	209183.25	231791.37	38047.98 ✓
161	Anticipo Justificar - MN	1173.42	5200.20	5964.93	408.69 ✓
162	Anticipo Justificar - CUC		128.88	128.88	
164	Adeudos del Preaupuesto del Estado - MN	5798.77	3680.33	5402.55	4276.55
173	Ingresos Acumulados por Cobrar - MN	5131326.29		750311.62	4381014.47
183	Materias Primas y Materiales	3698048.87	1357686.85	1274481.41	3761254.31
184	Combustible y Lubricantes	2733.77	5390.91	4655.99	3468.69
185	Partes y Piezas de Respuestos	17704.05	12794.93	12768.62	17730.36
187	Útiles y Herramientas	185183.96	95187.83	54811.82	225559.97
188	Producción Terminada	3608106.86	8090340.91	6227592.97	3470854.80
189	Mercancías para la Venta	970436.80	2589579.36	2002216.00	1857800.18
193	Alimentos	61899.11	30160.23	35872.09	56187.25
207	Otros Inventarios	133503.70	56458.20	59849.35	130112.55
219	Contravalor Pendiente Cobrar LP - MN	49842.02	200157.98	250000.00	
243	Máquinas y Equipos Industriales	373441.08	69693.11	18161.77	424972.42
244	Equipos de Transporte	295989.02	299308.38		595297.40
245	Equipos de Laboratorio	31063.70		14055.72	17007.98
246	Muebles, Equipos Oficina y Otros Enseres	549575.48	11857.14	7153.17	554279.45
249	Edificios y Construcciones	2773469.68	17189.12	324556.29	2466102.51
250	Equipos de Computación	21591.24	10361.65	2985.28	28967.61
285	Activos Fijos Intangibles	44671.69			44671.69
280	Equipos por Instalar y Met. p/ Proc Inv	7011.30			7011.30
290	Compra de Activos Fijos Tangibles	16165.75	38140.20	37942.57	16363.38
300	Gastos de Produc y Servic Diferid mn	3486.36			3486.36
330	Pérdidas en Investigación - MN	23888.78			23888.78
334	Cuentas por Cobrar Diversas - MN	109362.54	28145.46	31333.70	106174.30 ✓
365	Efectos por Cobrar Descontados - MN	985934.77			985934.77
378	Depreciación de Máquinas Equipos Indust.	(367933.47)	30731.18	4191.54	(341393.83)
379	Depreciación de Equipos de Transporte	(247190.42)	2330.17	263.29	(245143.54)

819	Gastos de Distribución y Ventas	665639.76	81521.62	15537.94	731623.44
822	Gastos Generales y de Administración	1753385.90	1061696.03	697350.70	2117731.23
835	Gastos Financieros	575627.64	18685.90	458.37	593855.17
841	Gastos x Estadías Almacenes Importadoras	3343.97			3343.97
855	Otros Imp Tasas y Contribuciones	1777659.92	165207.13	755.05	1942112.00
865	Otros Gastos	1261711.18	147366.98	67172.70	1341905.46
867	Gastos de Eventos	36258.33	2350.00		38608.33
900	Ventas de Producciones	(19366272.49)	570913.88	2552605.84	(21347964.45)
901	Ventas de Mercancías	(9425967.32)	68529.11	603944.46	(9860382.67)
902	Otras Ventas	(1058281.19)		146701.35	(1204982.54)
920	Ingresos Financieros	(415109.47)		200751.69	(615861.16)
950	Otros Ingresos	(760334.51)	34981.52	68572.31	(793915.30)

	Deudores	Acreedores
TOTALES (Mensuales)	45784934.40	45784934.40
TOTALES (Acumulados)	57861799.58	(57881799.58)

Revisado Económico _____
 ZOE EDREIDA VALLE

Organismo: PODER POPULAR	ESTADO DE SITUACION 5920-03	Acumulado Hasta:	Unidad de Medida
Estados Financieros	EFE - 5920-03	Diciembre de 2016	Pesos Cubanos con 6 Decimales

Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS

Código Entidad			N. A. E		D. P. A		Páginas	
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	1	de 4
317	1	02360			06	06		5920-03

Conceptos (A)	Fila (B)	N (C)	Plan Anual (1)	Apertura (2)	Real hasta la Fecha (3)
---------------	----------	-------	----------------	--------------	-------------------------

Conceptos (A)	Fila (B)	N (C)	Plan Anual (1)	Apertura (2)	Real hasta la Fecha (3)
ACTIVO					
Activos Circulantes	1			21 603 271.87 ✓	21 745 762.65 ✓
Efectivo en Caja (101 - 108)	2			302 461.34	130 535.31
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109 - 119)	3			1 094 398.49	810 885.75
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120 - 129)	4				
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130 - 133)	5				
Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365 - 368)	6				(985 934.77)
Cuentas en Participación (134)	7				
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135 - 139)	8			4 635 816.78 ✓	4 392 102.34 ✓
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)	9				
Pagos por Cuenta de Terceros (140)	10				
Participación de Reaseguradores por Sinistros Pendientes (141)	11				
Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)	12				
Suscriptores de Bonos (143)	13				
Pagos Anticipados a Suministradores (146 - 149)	14			155 115.99 ✓	161 581.01 ✓
Pagos Anticipados del Proceso Invercionista (150 - 153)	15				
Anticipos a Justificar (161 - 163)	16			561.01	408.69
Adeudos del Presupuesto del Estado (164 - 166)	17			312 119.55	4 276.55
Adeudos del Órgano u Organismo (167 - 170)	18				
Ingresos Acumulados por Cobrar (173 - 180)	19			6 362 243.32	4 381 014.47
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)	20				
Ingresos Acumulados por Cobrar - Reaseguros Aceptados (182)	21				
Total de Inventarios	22			8 740 555.39 ✓	10 879 023.76 ✓
Materias Primas y Materiales (183)	23			2 487 596.40	3 781 254.31
Combustibles y Lubricantes (184)	24			4 746.98	3 468.69
Partes y Piezas de Repuesto (185)	25			27 284.19	17 730.36
Envases y Embalajes (186)	26				
Útiles y Herramientas y Otros (187)	27			184 627.07	225 559.97
Menos: Desgastes de Útiles y Herramientas (373)	28				
Producción Terminada (188)	29			3 841 198.52	3 470 854.80
Mercancía para la Venta (189)	30			1 436 935.32	1 557 800.16
Menos: Descuento Comercial e Impuestos (370 - 372)	31				
Medicamentos (190)	32				
Base Material de Estudio (191)	33				
Menos: Desgastes de Base Material de Estudio (366)	34				
Vestuario y Lencería (192)	35				
Menos: Desgastes de Vestuario y Lencería (367)	36				
Alimentos (193)	37			24 025.08	56 187.25
Inventario de Mercancías de Importación (194)	38				
Inventario de Mercancías de Exportación (195)	39				
Producciones para Insumo o Autoconsumo (196)	40				

Organismo: PODER POPULAR			ESTADO DE SITUACION 5920-03			Acumulado Hasta:		Unidad de Medida:	
Estados Financieros			EFE - 5920-03			Diciembre de 2016		Pesos Cubanos con dos Decimales	
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS									
Código Entidad			N. A. E		D. P. A.		Páginas		
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	2 de 4		
317	1	02360			06	06	5920-03		
Conceptos (A)				File (B)	N (C)	Plan Anual (1)	Apertura (2)	Real hasta la Fecha (3)	
Otros Inventarios (205 - 207)				41			\$ 281 859.53	\$ 130 112.55	
Inventarios Ociosos (208)				42					
Inventarios de Lento Movimiento (209)				43					
Producción en Proceso (700 - 724)				44			452 282.30 ✓	325 986.29 ✓	
Producción Propia para Insumo o Autoconsumo (725)				45					
Reparaciones Capitales con Medios Propios (726)				46				1 310 069.38	
Inversiones con Medios Propios (728)				47					
Créditos Documentarios (211)				48					
Activos a Largo Plazo				49					
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215 - 217)				50					
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218 - 220)				51					
Préstamos Concedidos a Cobrar a Largo Plazo (221 - 224)				52					
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225 - 234)				53					
Activos Fijos				54			2 801 572.90	2 930 086.17	
Activos Fijos Tangibles (240 - 251)				55			3 942 342.01	4 086 627.37	
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375 - 389)				56			1 168 768.79	1 208 224.19	
Fondos Bibliotecarios (252)				57					
Medios y Equipos para Alquiler (253)				58					
Menos: Desgastes de Medios y Equipos para Alquiler (389)				59					
Monumentos y Obras de Arte (254)				60					
Activos Fijos Intangibles (255 - 264)				61			10 000.00	44 671.69	
Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390 - 399)				62					
Inversiones en Proceso (265 - 279)				63					
Equipos por Instalar y Materiales del Proceso Inversionista (280 - 289)				64			18 019.68	7 011.30	
Activos Diferidos				65				3 486.36	
Gastos de Producción y Servicios Diferidos (300 - 305)				66				3 486.36	
Gastos Financieros Diferidos (306)				67					
Gastos Diferidos del Proceso Inversionista (310)				68					
Otros Activos				69			109 317.66	130 063.08	
Pérdidas en Investigación (330 - 331)				70			3 486.36	23 888.78	
Faltantes de Bienes en Investigación (332 - 333)				71					
Cuentas por Cobrar Diversas - Operaciones Corrientes (334 - 341)				72			96 685.73 ✓	106 174.30 ✓	
Cuentas por Cobrar - Compra de Moneda (342)				73					
Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343 - 345)				74					
Efectos por Cobrar en Litigio (346)				75					
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)				76			9 145.57		
Efectos por Cobrar Protestados (348)				77					
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)				78					
Depositos y Fianzas (354 - 355)				79					
Fondo de Amortización de Bonos - Efectivo y Valores (364)				80					
Menos: Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)				81					
TOTAL DEL ACTIVO				82			24 514 162.43 ✓	24 809 398.26 ✓	

Organismo: PODER POPULAR			ESTADO DE SITUACION 5920-03			Acumulado Hasta:		Unidad de Medida	
Estados Financieros			EFE - 5920-03			Diciembre de 2016		Pesos Cubanos con 4 Decimales	
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS									
Código Entidad			N. A. E		D P A		Paginas		
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	3 de 4		
317	1	02360			06	06	5920-03		
Conceptos					Fila	N	Plan	Apertura	Real
(A)					(B)	(C)	Anual	(2)	hasta
							(1)		la Fecha
									(3)
PASIVO									
Pasivos Circulantes					83			15 510 221.13	15 268 663.23
Sobregiro Bancario (400)					84				
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401 - 404)					85			153 859.54	1 577 073.72
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405 - 415)					86			2 757 247.65	2 584 988.50
Cobros por Cuenta de Terceros (416)					87				
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)					88				
Cuentas en Participación (418 - 420)					89				
Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles (421 - 424)					90				29 384.97
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425 - 429)					91				
Cobros Anticipados (430 - 434)					92			158 614.79	131 495.76
Depositos Recibidos (435 - 439)					93				
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440 - 449)					94			1 269 168.67	2 873 991.87
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450 - 453)					95			5 489 697.68	2 175 853.33
Nóminas por Pagar (455 - 459)					96			340 979.12	522 660.68
Retenciones por Pagar (460 - 469)					97			28 626.76	30 348.12
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470 - 479)					98			5 930 521.84	4 973 968.60
Gastos Acumulados por Pagar (480 - 489)					99				
Provisión para Vacaciones (492)					100			160 644.47	145 140.29
Otras Provisiones Operacionales (493 - 499)					101			135 919.99	142 454.14
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)					102			84 940.62	101 303.25
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)					103				
Pasivos a Largo Plazo					104			92 952.59	77 772.36
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510 - 514)					105				
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515 - 519)					106			92 952.59	77 772.36
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520 - 524)					107				
Obligaciones a Largo Plazo (525 - 532)					108				
Otras Provisiones a Largo Plazo (533 - 539)					109				
Bonos por Pagar (540-144-363)					110				
Bonos Suscritos (541)					111				
Pasivos Diferidos					112				
Ingresos Diferidos (545 - 548)					113				
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)					114				
Otros Pasivos					115			59 913.54	7 769.75
Sobrantes en Investigación (555 - 564)					116				
Cuentas por Pagar Diversas (565 - 568)					117			59 913.54	7 769.75
Cuentas por Pagar - Compra de Moneda (569)					118				
Ingresos de Periodos Futuros (570 - 574)					119				
TOTAL DEL PASIVO					120			16 663 087.26	15 354 205.34
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE									
Inversión Estatal (600 - 612) Sector Público					121			6 205 992.00	5 759 524.04

Organismo: PODER POPULAR			ESTADO DE SITUACION 5920-03			Acumulado Hasta:		Unidad de Medida:	
Estados Financieros			E F E - 5920-03			Diciembre de 2016		Pesos Cubanos con 02 Decimales	
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS									
Código Entidad			N. A. E			D P A		Páginas	
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	4 de 4		
317	1	02360			06	06	5920-03		
Conceptos		Fila		Plan	Apertura		Real		
(A)		(B)	(C)	Anual	(2)		hasta		
				(1)			la Fecha		
							(3)		
Patrimonio(600) Sector Privado			122						
Capital Social Suscrito y Pagado			123						
Recursos Recibidos (617 - 618) Sector Público			124						
Donaciones Recibidas - Nacionales (620)			125						
Donaciones Recibidas - Exterior (621)			126				8 996.41		
Utilidades Retenidas (630 - 634)			127						
Subvención por Perdidas (635 - 639)			128						
Reserva para Contingencias (645)			129		296 205.95		296 205.95		
Otras Reservas Patrimoniales (646 - 654)			130		1 980 679.37		1 331 537.53		
Menos: Recursos Entregados (619) Sector Público			131						
Donaciones Entregadas - Nacionales (626)			132						
Donaciones Entregadas - Exterior (627)			133						
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)			134		2 632 002.15		2 328 653.30		
Pago a Cuenta de los Dividendos (691)			135						
Pérdidas (640 - 644)			136						
Más o Menos: Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613 -615)			137						
Otras Operaciones de Capital (616 - 619) Sector Privado			138						
Revaluación de Inventarios (697)			139						
Generancia o Pérdida no Realizada (698)			140						
Resultado del Periodo			141				4 403 945.67		
TOTAL DE PATRIMONIO NETO			142		7 851 075.17		9 471 556.30		
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE			143		24 514 162.43		24 825 761.64		
Hecho por:			Aprobado por:			Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo a las regulaciones vigentes			
DIRECTORA ECONOMICA			DIRECTOR GENERAL			Fecha de Impresión: 12/01/2017			
ZOE EDREIDA VALLE			ALBERTO RODRIGUEZ PEREZ						
Firma: _____			Firma: _____						

Organismo: PODER POPULAR			ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO				Acumulado Hasta:		Unidad de Medida	
Estados Financieros			5921-03				Diciembre de 2016		Pesos Cubanos con 2 Decimales	
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS										
Codigo Entidad			N. A. E		D. P. A.		Páginas			
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	1	de	2	
317	1	02360			06	06				5921-03
Conceptos (A)			File (B)	N (C)	Plan Anual (1)	Plan hasta la Fecha (2)	Real hasta la Fecha (3)			
Ventas (900 - 913)			1				\$ 32 513 329.66			
Más: Ventas de Bienes con destino a la Exportación (914)			2							
Ventas por Exportación de Servicios (915)			3							
Subvenciones (916 - 919)			4							
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800 - 804)			5				17 907.83			
Impuestos por las Ventas (805 - 809)			6				1 434 234.90			
Ventas Netas			7				31 061 186.93			
Menos: Costo de Ventas de la Producción (810 - 813)			8				15 858 216.73			
Costo de Ventas de Mercancías (814 - 817)			9				5 439 621.39			
Costo por Exportación de Servicios (818)			10							
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas			11				9 763 348.81			
Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819 - 821)			12				731 623.44			
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas			13				9 031 725.37			
Menos: Gastos Generales y de Administración (822 - 824)			14				2 117 731.23			
Gastos de Operación (826 - 833)			15							
Gastos de Administración de la OSDE (834)			16							
Utilidad o Pérdida en Operaciones			17				6 913 994.14			
Menos: Gastos de Proyectos (825)			18							
Gastos Financieros (835 - 839)			19				593 855.17			
Gastos por Pérdida en Tasa de Cambio (839)			20							
Financiamiento Entregado a la OSD (840)			21							
Gastos por Estadías - Importadores (841)			22				3 343.97			
Gastos por Estadías - Otras Entidades (843)			23							
Gastos por Pérdidas (845 - 848)			24							
Gastos por Pérdidas - Desastres (849)			25							
Gastos por Faltantes de Bienes (850 - 854)			26							
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855 - 864)			27				1 942 112.00			
Otros Gastos (865 - 866)			28				1 341 905.46			
Gastos de Eventos (867)			29				38 608.33			
Gastos de Recuperación de Desastres (873)			30							
Más: Ingresos Financieros (920 - 922)			31				615 861.16			
Financiamiento Recibido de las Empresas (923)			32							
Ingresos por Variación de Tasa de Cambio (924)			33							
Ingresos por Dividendos Ganados (925)			34							
Ingresos por Estadías (Navieras y Operadores) (926 - 927)			35							
Ingresos por Recobro de Estadías (Importadores y Otras Entidades (928 - 929)			36							
Ingresos por Sobrantes de Bienes (930 - 939)			37							
Otros Ingresos (950 - 952)			38				793 915.30			
Ingresos por Donaciones Recibidas (953)			39							
Utilidad o Pérdida antes del Impuesto			40				4 403 945.67			

Organismo: PODER POPULAR Estados Financieros			ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO 5921-03 EFE - 5921-03			Acumulado Hasta: Diciembre de 2016		Unidad de Medida: Pesos Cubanos con 2 Decimales	
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS									
Código Entidad			N. A. E		D. P. A		Páginas		
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	2 de 2		
317	1	02360			06	06	5921-03		
Conceptos (A)			File (B)	N (C)	Plan Anual (1)	Plan hasta la Fecha (2)	Real hasta la Fecha (3)		
Hecho por: DIRECTORA ECONOMICA ZOE EDREIDA VALLE Firma: _____			Aprobado por: DIRECTOR GENERAL ALBERTO RODRIGUEZ PEREZ Firma: _____		Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo a las regulaciones vigentes Fecha de Impresión: 12/01/2017				

Organismo: PODER POPULAR			ESTADO DE GASTOS POR ELEMENTOS 5924-03			Acumulado Hasta:		Unidad de Medida	
Estados Financieros			EFE - 5924-03			Diciembre de 2016		Pesos Cubanos con 02 Decimales	
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS									
Código Entidad			N. A. E		D P A		Páginas		
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	1 de 1		
317	1	02360			06	06	5924-03		
		Conceptos (A)	File (B)	N (C)	Plan del Año (1)	Plan hasta la Fecha (2)	Real hasta la Fecha (3)		
		Materias Primas y Materiales	1				\$ 5 799 487.26		
		Combustibles y Lubricantes	2				67 798.17		
		Energía	3				79 671.59		
		Salario	4				7 853 462.27		
		De ellos: Salario Escala	5				6 620 179.35		
		Pagos Adicional del Perfeccionamiento Empresarial	6				385.56		
		Otros Pagos Adicionales	7				73 374.55		
		Pago por Resultado	8				351 098.50		
		Acumulación de Vacaciones (9.09%)	9				798 424.31		
		Depreciación y Amortización	10				65 511.46		
		Otros Gastos - Monetarios	11				2 585 342.60		
		De ellos: Servicios Comprados entre Entidades	12				1 404 418.82		
		Servicios de Mantenimiento y Reparación Constructivo	13				678 318.30		
		Reparación y Mantenimiento de Viales	14						
		Otros Servicios de Mantenimiento y Reparaciones Corrientes	15				71 547.13		
		Gastos por Importación de Servicios	16						
		Viatico	17				343 359.26		
		TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS	18				16 451 273.35		
Hecho por: DIRECTORA ECONOMICA ZOE EDREIDA VALLE Firma: _____			Aprobado por: DIRECTOR GENERAL ALBERTO RODRIGUEZ PEREZ Firma: _____			Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo a las regulaciones vigentes Fecha de Impresión: 12/01/2017			

Organismo: PODER POPULAR Estados Financieros			ESTADO DE INVERSIONES 5925-03 EFE - 5925-03			Acumulado Hasta: Diciembre de 2016	Unidad de Medida Pesos Cubanos con dos Decimales
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS							
Código Entidad			N. A. E		D P A		Páginas
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	1 de 1
317	1	02360			06	06	5925-03
Conceptos (A)			File (B)	N (C)	Plan del Año (1)	Plan hasta la Fecha (2)	Ejecución del Año h la Fecha (3)
SECCIÓN I : INVERSIONES MATERIALES				1			\$ 100 209.15
Inversiones en Proceso (265 - 279)				2			
Construcción y Montaje (0010)				3			
Equipos (0020)				4			
Otros Gastos (0030)				5			
Plan de Preparación de Inversiones (0040)				6			
Fomentos Agrícolas (0050)				7			
Fomentos y Desarrollo Mineros (0060)				8			
Fomentos y Desarrollo Forestales (0070)				9			
Otros No Especificados (0100)				10			
Fondos de Fomentos Desarrollo Ganadero (0200)				11			
Adquisición de Activos Fijos Tangibles Nuevos (290 - 0100, 0300)				12			100 209.15
Compra de Activos Fijos Tangibles de Uso (291 - 0100, 0300)				13			
Compra de Activos Fijos Intangibles (292 - 0100)				14			
SECCIÓN II: INVERSIONES FINANCIERAS				15			
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225 - 234)				16			
Hecho por: DIRECTORA ECONOMICA ZOE EDREIDA VALLE Firma: _____		Aprobado por: DIRECTOR GENERAL ALBERTO RODRIGUEZ PEREZ Firma: _____		Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo a las regulaciones vigentes Fecha de Impresión: 12/01/2017			

Declarados
278.36

Organismo: PODER POPULAR			ESTADO DE VALOR AGREGADO BRUTO			Acumulado Hasta:		Unidad de Medida	
Estados Financieros			5926-01			Diciembre de 2016		Pesos Cubanos con 02 Decimales	
E F E - 5926-01									
Entidad: EMPRESA PROVINCIAL EMPROVA SS									
Código Entidad			N. A. E		D. P. A		Páginas		
Org	Sub	Código	División	Clase	Prov	Municipio	1 de 1		
317	1	02360			06	06	5926-01		
Conceptos (A)				Fila (B)	N (C)	Plen del Año (1)	Plen hasta la Fecha (2)	Real hasta la Fecha (3)	
Ventas o Ingresos Netos				1				\$ 31 061 186.93	
Más: Financiamiento Recibido de las Empresas (923)				2					
Más: Saldo de la Cuenta Producción en Proceso en esta fecha (700 - 724)				3				325 986.29	
Menos: Saldo de la Cuenta Producción en Proceso al Inicio de Año (700 - 724 - 0010)				4				452 282.30	
Más: Saldo de la Cuenta Producción Terminada en esta fecha (188)				5				3 470 854.80	
Menos: Saldo de la Cuenta Producción Terminada al Inicio del Año (188 - 0010)				6				3 841 198.52	
Menos: Aumento de la existencia de Producción Terminada por conceptos distintos al de producción y entrega (188 - 0040)				7				2 127.07	
Más: Disminución de la existencia de Producción Terminada por conceptos distintos al de producción y entrega (188 - 0050)				8				326 118.57	
Más: Gastos diferidos del periodo relacionados con procesos productivos y de servicios (300 - 305 - 0020)				9					
Más: Gastos del periodo de las producciones destinadas al insumo o al autoconsumo (725 - 0020)				10					
Más: Saldos de las cuentas de Otros Ingresos e Ingresos Financieros (Excepto variación de las tasas de cambio y los dividendos) (920 - 922 + 950 - 952)				11				1 409 776.46	
Menos: Gastos Incorporados a las Producciones en proceso provenientes del almacén de las producciones de insumos o autoconsumo (196 - 0030)				12					
Más: Gastos del periodo de Reparaciones Capitales con Medios Propios (726 - 0020)				13				1 309 058.80	
Más: Gastos del periodo por Inversiones con Medios Propios (728 - 0020)				14					
Menos: Saldo de la Cuenta Costo de Ventas de Mercancías en esta fecha (814 - 817)				15				5 439 621.39	
PRODUCCIONES DE BIENES Y SERVICIOS				16				28 167 752.57	
Gasto Material				17				5 946 957.02	
Otros Gastos Monetarios				18				2 585 342.60	
Financiamiento entregado a la OSDE (840)				19					
CONSUMO INTERMEDIO				20				8 532 299.62	
VALOR AGREGADO BRUTO CREADO				21				19 635 452.95	
Hecho por: DIRECTORA ECONOMICA ZOE EDREIDA VALLE Firma: _____			Aprobado por: DIRECTOR GENERAL ALBERTO RODRIGUEZ PEREZ Firma: _____			Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo a las regulaciones vigentes Fecha de Impresión: 12/01/2017			