



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

**TRABAJO DE DIPLOMA**

**Título: “La Administración del Capital de Trabajo Neto en la Empresa de Cigarro  
“Juan D. Mata Reyes”.**

**Autora: Linett Lorente Alfaro**

**Tutor: Lic. Gilberto Hernández Rech**

**Junio 2017  
“Año 59 de la Revolución”**

## DEDICATORIA

En la vida de cada persona se dibujan obras que para ser construidas precisan del esfuerzo insustituible de algunos imprescindibles a ellos les dedico este sueño aquellas personas que han compartido junto a mí los buenos y malos momentos y en especial:

A mi mama y mi papa, por guiarme siempre por el camino correcto.

A mi novio por mimarme, comprenderme y cuidarme tanto.

A mi sobrina por entenderme siempre.

A mi hermana por ayudarme mucho.

Todas aquellas personas que creyeron en mí.

## **AGRADECIMIENTO**

“La gratitud es el legítimo pago al esfuerzo ajeno, es reconocer que todo lo que somos es la suma del sudor de los demás, es tener conciencia de que un hombre solo no vale nada y la dependencia humana además de obligada es hermosa”.

A toda mi familia en especial mi mamá, mi papá, mi novio, mi sobrina, mi hermana y mi abuela.

A la familia de Alán que tanto me apoyó en principalmente su mamá.

Al colectivo de profesores, que con tanta profesionalidad y dedicación cumplieron con la sagrada misión de enseñar.

A mi tutor Gilberto por su empeño, apoyo, paciencia y tiempo que me dedicó.

A Orlando el director económico de la Fábrica de Cigarro por consagrarme tanto su tiempo.

A Dayana mi oponente, Leo y Frank que me apoyaron.

Mis compañeras y compañero de aula.

En fin, a todos los que han hecho posible el desarrollo de esta investigación, por favor perdónenme si existe algún olvido, pero en nada ha de decrecer mi gratitud hacia todas aquellas personas que han deseado mi éxito.

## **RESUMEN**

La presente investigación se realizó en la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” del municipio Trinidad, mostrando como objetivo general la propuesta de los métodos, técnicas y procedimientos, que se puedan aplicar en la Entidad, contribuyendo a la eficiencia del Capital de Trabajo Neto. En el desarrollo de la investigación se tomaron como base los años 2015 y 2016 y el estudio de los Estados Financieros. La investigación se presenta en dos capítulos: el primer es los principales conceptos de Capital de Trabajo Neto y de sus componentes, así como los distintos métodos, procedimientos y técnicas y el segundo es la caracterización de la Entidad y un diagnóstico de la situación financiera , a través de la utilización de métodos horizontales y las distintas razones financieras; demostrando la administración de las partidas del Capital de Trabajo Neto, una vez efectuado la investigación se presenta los resultados del diagnóstico.

## **Summary**

The present investigation was carried out in the "Juan D. Mata Reyes" Cigar Company of Trinidad municipality, showing as general objective the proposal of the methods, techniques and procedures that can be applied in the Entity, contributing to the efficiency of the Capital of Network. In the development of the research were based on the years 2015 and 2016 and the study of the Financial Statements. The research is presented in two chapters: the first is the main concepts of Net Working Capital and its components, as well as the different methods, procedures and techniques and the second is the characterization of the Entity and a diagnosis of the financial situation, Through the use of horizontal methods and the different financial ratios; Demonstrating the administration of Net Working Capital items, once the research is done the results of the diagnosis are presented.

## INDICE

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO1. FUNDAMENTOS TEÓRICOS SOBRE EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y SUS COMPONENTES.....	4
1.1. El Capital de Trabajo Neto.....	4
1.2. Análisis de las partidas que integran el Capital de Trabajo Neto. ....	8
1.2.1. Administración del Efectivo.....	8
1.2.2. Administración de las Cuentas y Documentos por Cobrar.....	10
1.2.3. Administración de los Inventarios.....	12
1.2.4. Fuentes de Financiamiento a corto plazo.....	17
CAPÍTULO 2. DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE CIGARRO “JUAN D. MATA REYES”. ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE SU CAPITAL DE TRABAJO NETO.....	19
2.1. Caracterización de la Entidad Cigarro “Juan D. Mata reyes”.....	20
2.2. Análisis de la situación financiera de la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes”.....	21
2.2.1. Evaluación financiera a través del Análisis Horizontal.....	21
2.2.2. Evaluación financiera mediante el análisis de las Razones Financieras.....	27
2.3. Análisis de la gestión del Capital de Trabajo Neto.....	32
CONCLUSIONES.....	37
RECOMENDACIONES.....	39
BIBLIOGRAFÍA.....	41
ANEXOS.....	47

## INTRODUCCION

La economía mundial permanece atrapada en un prolongado periodo de bajo crecimiento, presentándose la menor tasa de crecimiento desde la Gran Recesión de 2009 y pronosticándose que el producto bruto mundial crecerá en unas centésimas para los dos años posteriores el 2018 y el 2019, lo que es más una señal de estabilización económica que un signo de una recuperación robusta sostenida de la demanda global. A pesar de esto, las perspectivas económicas continúan sujetas a significativas incertidumbres y riesgos de bajar.

En nuestro país que es afectado por este ámbito global se ha realizado diferentes estrategias para enfrentar estas crisis cíclicas. Un ejemplo es a partir del VI Congreso del Partido donde comenzó el camino hacia la actualización del Modelo Económico y Social Cubano con una visión hasta el 2030 donde se elaboraron nuevas modificaciones a los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución”. Las que han constituido el centro de un gran esfuerzo de interpretación de nuestra realidad y proyección del futuro del país que queremos.

Nuestra provincia, que no se escapa, y encaminan sus esfuerzo para el cumplimiento del perfeccionamiento económico y empresarial confecciona acciones en perfeccionar la administración financiera y dentro de ella la administración del Capital de Trabajo donde se debe mejorar y manejar correctamente sus componentes dígame el Efectivo, Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventario y el uso de las fuentes de financiamiento en el corto plazo.

En esta investigación se tratara el tema de la administración del Capital de Trabajo en la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” del municipio de Trinidad. En él se persigue interpretar y elaborar la información económica y financiera, aplicando técnicas de planeación y control de los recursos materiales, laborales y financieros que intervienen en la actividad económica para la toma de decisiones. Aplicar los modelos e instrumentos a la solución de problemas relacionados con la planeación y el análisis

financiero con vista soluciones más conveniente a los problemas relacionados con la toma de decisiones de inversión y de financiamiento.

En estos últimos años, a pesar de los esfuerzos de la empresa por administrar eficientemente sus cuentas en el corto plazo, ha presentado problemas en el manejo de las mismas, con altos índices de liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo, el manejo de las cuentas por cobrar y pagar no ha sido el adecuado, así como también, se ha observado un incremento en los niveles de inventarios, pagos de materia prima antes del cobro de la venta por lo que resulta necesario buscar alternativas para mejorar la situación actual de la misma. Estas explicaciones justifican la existencia de la **situación problémica** y por tal razón el **problema científico** consiste en que la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” presenta una deficiente administración del Capital de Trabajo Neto.

El **Objetivo General** de la investigación es: Determinar las técnicas que se puedan aplicar en la Empresa objeto de estudio, para gestionar eficientemente el Capital de Trabajo Neto.

Por tanto, **los objetivos específicos** que surgen son los siguientes:

1. Exponer los aspectos conceptuales y teóricos relacionados con la administración del capital de trabajo.
2. Caracterizar la situación actual de la Empresa de Cigarros Juan De Mata Reyes a partir de la actividad que realiza.
3. Analizar cómo se comporta la gestión del capital de trabajo a partir de la técnica de las razones financieras.

**Idea a defender:** Una correcta administración del capital de trabajo neto de la empresa ayudara en gran medida a resolver los problemas financieros de la misma.

**Métodos de investigación:** Se utilizarán métodos generales de investigación como:

- Análisis -Síntesis,
- Histórico –Lógico,
- Inducción- deducción
- Trabajo sistemático

Las técnicas que se emplearon fueron como:

- La búsqueda bibliográfica
- La observación directa.

El trabajo de diploma está estructurado por los siguientes capítulos:

**Capítulo 1.** Fundamentos teórico conceptuales referentes a la administración del Capital de Trabajo.

**Capítulo 2.** En el que se presenta la caracterización de la Entidad y un diagnóstico de la situación financiera para los años 2015 y 2016, a través de la utilización de métodos horizontales y las distintas razones financieras; detallando además la forma en que la Empresa administra cada una de las partidas que componen el Capital de Trabajo Neto.



## **CAPÍTULO 1: FUNDAMENTOS TEÓRICOS SOBRE EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y SUS COMPONENTES**

En el presente capítulo se abordan los principales conceptos básicos, así como las técnicas para administrar eficientemente el Capital de Trabajo Neto de una Empresa, con el objetivo de obtener resultados favorables en el corto plazo, garantizando así la supervivencia de la Empresa para el largo plazo.

### **1.1. El Capital de Trabajo Neto**

#### **1.1.1. Origen del Capital de Trabajo**

La administración del Capital de Trabajo Neto es uno de los puntos fundamentales y de gran importancia, dentro del campo de la Administración Financiera de una Empresa en el corto plazo, mediante el mismo las empresas pueden conocer su estado de liquidez o de insolvencia, y hasta su posible quiebra.

Según (Miranda, 1997), " 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 predecible. Generalmente se sabe la fecha en que se vence la factura, cuando se incurre en una obligación. Por ejemplo cuando se compra mercancía a crédito, las condiciones de crédito que se extienden a la empresa exigen el pago en una fecha determinada. Así mismo puede predecirse lo relacionado con documentos por pagar y pasivos acumulados, que tienen fecha de pago determinado. Lo que es difícil de predecir son las entradas futuras a caja de la empresa".

"El término capital de trabajo se originó con el legendario pacotillero estadounidense, quien solía cargar su carro con numerosos bienes y recorrer una ruta para venderlos. Dicha mercancía recibía el nombre de capital de trabajo porque era lo que realmente se vendía, o lo que "rotaba por el camino", para producir sus utilidades. El carro y el caballo del pacotillero eran sus activos fijos. Generalmente, él era el dueño del carro y del caballo, y por lo tanto éstos eran financiados con "capital contable", pero el pacotillero solicitaba en préstamo los fondos necesarios para comprar la mercancía.

Estos préstamos se conocían como préstamos de capital de trabajo, y tenían que ser reembolsados después de cada viaje para demostrar al banco que el crédito era sólido. Si el pacotillero era capaz de reembolsar el préstamo, entonces el banco le concedía otro crédito, y se decía que los bancos que seguían este procedimiento empleaban políticas bancarias de naturaleza sólida" (Weston, 2006).

### **1.1.2. Concepto de Capital de Trabajo**

Para comprender el análisis del Capital de Trabajo Neto, primeramente se debe definir el concepto del mismo que se refiere a la diferencia entre el Activo circulante y el Pasivo Circulante.

"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 neto de trabajo mientras sus activos circulantes sean mayores que sus pasivos circulantes. La mayoría de las empresas deben operar con algún capital neto de trabajo. El monto depende de la gran parte del campo industrial en que operan. Sin embargo la mayoría de las empresas deben mantener niveles positivos de capital de trabajo" (Gitman).

Según (Weston, 2006), " El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, y el capital neto de trabajo se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes".

"El capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos corrientes y pasivos corrientes, mientras que el capital de trabajo bruto son las inversiones de las empresas en activos corrientes; esto hace que los administradores hagan un análisis satisfactorio frente a la realidad de la empresa, al momento de emitir un informe para la toma de decisiones del Gerente" (Rocio, 2016).

El rol fundamental de la administración del Capital de Trabajo Neto es administrar cada uno de los Activo y Pasivos Circulantes con la finalidad de mantener un nivel adecuado de Capital de Trabajo Neto. De esta manera los Activos Circulantes de la Empresa deben ser lo suficientemente grandes para cubrir sus Pasivos Circulantes y poder así asegurar un margen de seguridad razonable. Sin embargo, el Capital de Trabajo Neto

no debe mantener un valor demasiado alto porque puede representar tener recursos ociosos, y por tanto eso repercutiría en un costo de oportunidad para la Empresa; tampoco sería recomendable tener un valor demasiado bajo porque se incrementaría el riesgo de no poder sufragar las obligaciones de la Entidad y/o no poder aprovechar las oportunidades del mercado.

### **1.1.3. Importancia de la Administración del Capital de Trabajo Neto**

Administrar correctamente cada uno de los componentes del Capital de Trabajo y lograr el nivel óptimo es de suma importancia para las empresas, lo cual permite operar en el corto plazo sin peligro de incumplir con sus obligaciones e interrumpir su actividad fundamental.

Según (Rocio, 2016), "la importancia del capital de trabajo es administrar cada uno de los activos y pasivos corrientes, de tal manera que exista una estabilidad económica; los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustenta en el buen manejo de los recursos líquidos, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos circulantes que posee la empresa y sus pasivos circulantes mayor será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo".

La administración del Capital de Trabajo Neto es uno de los puntos fundamentales y de gran importancia, dentro del campo de la Administración Financiera de una Empresa en el corto plazo, mediante el mismo las empresas pueden conocer su estado de liquidez o de insolvencia, y hasta su posible quiebra

"La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. La meta de la administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la empresa" (Aguirre, 2016).

Según (Gitman), "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 aun que se vea forzado a declarar en quiebra. Los activos circulantes de la empresa deben ser suficientemente grandes para cubrir sus pasivos circulantes y poder así asegurar un margen de seguridad razonable".

#### **1.1.4. Objetivos de la Administración del Capital de Trabajo Neto**

El Objetivo primordial de la Administración de Capital de Trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos de la empresa de la tal manera que se mantenga un nivel aceptable de este. Proteger al negocio del efectivo adverso por una disminución de los valores del activo circulante. Por lo que hace posible pagar oportunamente todas las obligaciones y aprovechar la ventaja de los descuentos por pagar de contado, así mismo asegura en alto grado el mantenimiento de crédito de la compañía y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como huelgas, inundaciones e incendios.

Por lo que permite tener los inventarios a un nivel que capacite al negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes. Capacita a la compañía a otorgar condiciones de crédito favorables a sus clientes así mismo eficientes porque no debe haber demora en la obtención de materiales, servicios y suministros debido a dificultades en el crédito. La administración del capital de trabajo es necesaria para asegurar el funcionamiento y el desarrollo de la empresa a largo plazo. Consiste en mantener un nivel apropiado del activo circulante sobre el pasivo circulante, mediante la inversión y el manejo correcto de los activos sin más liquidez, y la adquisición mínima de pasivos.

Según (Gitman), el objetivo de la administración de capital de trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulante de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable de capital de trabajo. Los principales activos circulantes son cajas, valor negociable, cuentas por cobrar e inventario. Cada uno de estos activos debe

administrarse en forma eficiente para mantenerse la liquidez de la empresa sin conservar, al mismo tiempo un nivel demasiado alto de cualquiera de ellos.

## **1.2. Análisis de las partidas que integran el Capital de Trabajo Neto**

### **1.2.1. Administración del Efectivo**

La administración del Efectivo resulta uno de los elementos fundamentales de la administración del Capital de Trabajo Neto debido a que son los activos más líquidos de la Empresa y pueden utilizarse para pagar las deudas en el momento de su vencimiento.

"El efectivo se define a menudo como "un activo que no genera utilidades". Es necesario para pagar la mano de obra y la materia prima, para comprar activos fijos, para pagar los impuestos, para pagar dividendos, etc. Sin embargo, el efectivo en sí mismo (y también las cuentas de cheques comerciales) no gana ningún interés. Por lo tanto, la meta del administrador financiero consiste en minimizar la cantidad de efectivo que la empresa debe mantener para permitir la realización de sus actividades normales de negocios y, al mismo tiempo, tener suficiente efectivo 1) para aprovechar los descuentos comerciales, 2) para mantener la reputación crediticia y 3) para satisfacer las necesidades inesperadas de efectivo" (Weston, 2006).

Como la caja y los valores negociables son los activos más líquidos de la empresa, ellos suministran a ésta los medios de pagar las facturas a medida que vencen. Los valores negociables representan inversiones a corto plazo que hace la empresa para obtener un rendimiento sobre fondos temporalmente inactivos.

En el Diccionario de Contabilidad y Finanzas (2002), el efectivo se define como el dinero líquido en poder de una empresa, particular, etc. o en depósito en las instituciones financieras. Por efectivo entendemos que es el activo financiero, el dinero contante y sonante que se tiene en caja (billetes y monedas), constituyen dinero en efectivo los que se tiene en los diferentes bancos depositados en la modalidad de depósitos a la vista (tratándose de empresas).

Según (Gitman), las estrategias básicas que debe utilizar la empresa en el manejo de efectivo, son las siguientes:

- Cancelar las cuentas por pagar tan tarde como sea posible, sin deteriorar su reputación crediticia, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago.
- Rotar el inventario tan rápidamente como sea posible, evitando así, agotamiento de existencias que puedan ocasionar el cierre de la línea de producción o una pérdida de ventas.
- Cobrar las cuentas por cobrar tan rápidamente como sea posible sin `perder ventas futuras por el hecho de emplear técnicas de cobranza de alta presión. Los descuentos por pago de contado, si son justificables económicamente pueden utilizarse para alcanzar este objetivo.

Estas estrategias se pueden demostrar examinando el proceso de determinación del nivel óptimo de Efectivo. Para poder reducir la cantidad de Efectivo de las empresas, existen varios modelos o métodos para determinar el Efectivo Requerido con que deben contar.

El primer método es el Saldo Óptimo de Efectivo Requerido, a través del cálculo del Ciclo de Efectivo o Ciclo de Conversión del Efectivo, el cual se define como el período de tiempo que va desde el momento de la erogación de Efectivo para comprar materias primas hasta el momento en que se cobra la venta de estas materias primas, ya convertidos en productos terminados destinados para la venta. Se calcula sumando los ciclos de Inventario y de Cuentas por Cobrar y restando el de Cuentas por Pagar. Luego el Efectivo Requerido sería igual a los Desembolsos Totales esperados por la empresa entre la Rotación de Efectivo, a su vez es igual a 360 entre el Ciclo de Efectivo.

Otro método para determinar el Saldo Óptimo de Efectivo es el de Baumol. Este es un modelo diseñado para la Administración de los Inventarios, el cual fue adaptado a la Administración del Efectivo. El modelo presupone que las entradas de Efectivo ocurren

de manera ordenada, en cantidades constantes y conocidas; que las salidas ocurren gradualmente y de forma sistemática; y por último, que las entradas no ocurren hasta que no se hayan agotado las existencias en efectivo.

El objetivo de la administración del Efectivo es reducir la cantidad de Efectivo en existencia hasta obtener una cantidad óptima, para así disminuir el costo de oportunidad y mantener solamente Efectivo para realizar los pagos a los proveedores, manteniendo una reputación de crédito, así como satisfacer necesidades inesperadas de Efectivo.

### **1.2.2. Administración de las Cuentas y Documentos por Cobrar**

Otra de las partidas que conforman el Capital de Trabajo y que son de gran importancia son las Cuentas por Cobrar. Estas representan, generalmente, un gran porcentaje de los Activos Circulantes, por lo que una correcta administración de esta partida puede ayudar al proceso de alcance del Efectivo necesario para el funcionamiento de la Empresa.

“Las cuentas por cobrar representan el crédito que concede la empresa a sus clientes con una cuenta abierta. Las ventas a crédito, que dan como resultado las cuentas por cobrar, normalmente incluyen condiciones de crédito que estipulan el pago dentro de un número determinado de días. Aunque todas las cuentas por cobrar no se cobran dentro del período de crédito, la mayoría de ellas se convierten en efectivo en un plazo muy inferior a un año; en consecuencia, las cuentas por cobrar se consideran como activos circulantes de la empresa” (Gitman)

Cuando una empresa vende mercancía a crédito a un cliente, se crea una cuenta por cobrar. Finalmente, el cliente paga la cuenta, y en dicho momento 1) la empresa recibirá efectivo y 2) el saldo de sus cuentas por cobrar disminuirá. Las Cuentas por Cobrar consisten en el crédito comercial que las empresas les conceden a sus clientes por un período especificado.

Según (Arévalo, 2003), este concepto está vinculado a las decisiones financieras. Consiste en permitir usufructuar los productos de la empresa, sin haber recibido el importe total del mismo. Esto quiere decir que la empresa, además de proporcionar el producto objeto de su naturaleza, opera también como agente financiador. Es pertinente anotar que, por este motivo, asume los riesgos propios de su negocio (riesgo económico) y el de la disponibilidad de efectivo de sus clientes (riesgo de crédito).

Las cuentas y documentos por cobrar se constituyen por todos aquellos derechos exigibles, productos de la venta o comercialización ya sea de bienes o servicios, tangibles o no, u otro tipo de préstamos, considerándolas también como parte del activo de la empresa. Consiste en la venta a crédito que realiza la empresa, es decir, la entrega de mercadería o prestamos de servicios a crédito para los clientes generando una factura que debe ser cancelada a un tiempo determinado. En ocasiones las cuentas y documentos por cobrar generan interés debido al no pago de la factura luego de la fecha de vencimiento ("El Control Interno de las Cuentas y Documentos por Cobrar de la Empresa Geovisión SA," 2015)

Por consiguiente, para conocer si se le debe asignar crédito a una Empresa se emplean **las políticas de crédito**, que no es solamente utilizar estas, sino aplicarlas correctamente. El objetivo de éstas radica en el empleo que se le da para maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión.

Según (Weston, 2006), la política de crédito, a su vez, se forma de las cuatro siguientes variables:

1. *El período de crédito*, el cual consiste en la longitud del plazo de tiempo que se confiere a los compradores para que liquiden sus adquisiciones.
2. *Las normas de crédito*, las cuales se refieren a la capacidad financiera mínima que deben tener los clientes a crédito para ser aceptados y al monto del crédito disponible para distintos tipos de clientes.
3. La *política de cobranza* de la empresa, la cual se mide por la rigidez o por la elasticidad en el seguimiento de las cuentas de pago lento.
4. Cualquier *descuento* concedido por pronto pago, incluyendo el periodo del descuento y el monto.



**Normas de Créditos:** Las normas de crédito se refieren a la fuerza y a la dignidad de crédito que la debe mostrar un cliente para calificar como sujeto de crédito. Si un cliente no satisface los términos ordinarios de crédito, podrá aún hacer compras a la empresa, pero bajo términos más restrictivos

**Forma De Determinar La Política De Cobranza:** La política de cobranza se refiere a los procedimientos que sigue la empresa para cobrar las cuentas vencidas. El proceso cobranza puede ser costoso tanto en términos de los gastos inmediatos como en lo que se refiere a la buena voluntad perdida -a los clientes les disgusta mucho el tener que ser remitidos a una agencia de cobranza-. Sin embargo, se necesita por lo menos algún grado de firmeza para prevenir un agrandamiento indebido del periodo de cobranza y para minimizar las pérdidas inmediatas.

Después de haber analizado las implicaciones de la partida de Cuentas por Cobrar, posteriormente se realiza un estudio breve de los **Documentos por Cobrar** ya que parte de su procedimiento coincide con las Cuentas por Cobrar. Los Documentos por Cobrar están representados por Letras de Cambio, Pagarés, etc., los cuales provienen de ventas efectuadas al crédito. Son documentos de mucho valor jurídico ya que en caso de impago permite hacer efectiva una demanda judicial que posibilita cobrar la deuda.

La letra de cambio debe cumplir con varios requisitos como son la obligación de pagar cierta cantidad de dinero, nombre del librado, lugar y fecha de libramiento y la fecha de vencimiento, etc. El pagaré es una promesa de pago para una fecha determinada en el que ha de constar la fecha de vencimiento y tiene que aparecer la firma de la persona obligada a pagar.

De esta manera se ha concluido el estudio de los elementos fundamentales para el manejo eficiente de las Cuentas y Documentos por Cobrar. A continuación se procede el análisis de la Administración de los Inventarios y sus métodos de control.

### **1.2.3. Administración de los Inventarios**

El Inventario es uno de los elementos importantes que conforman el Capital de Trabajo. El Inventario es el conjunto de mercancías o artículos que tiene la Empresa para

comercializar con otras empresas, permitiendo la compra y venta o la fabricación primero antes de venderlos, en un período económico determinado.

“El inventario representa una inversión mayor en los activos circulantes por parte de la mayoría de las empresas manufactureras. El inventario es necesario en el proceso de “Producción-venta” de las empresas para que este opere con un mínimo de interrupción. Se necesita una existencia tanto de materia prima como de producción en proceso para asegurarse de que los artículos necesarios están disponibles cuando se necesiten. Debe haber una inversión de artículos terminados disponibles para representar la existencia amortiguadas para que la empresa pueda satisfacer las demandas de venta a medidas que se presentan” (Gitman).

Según (Lopera, 2009), el inventario es una inversión importante de capital y se encuentra en los activos, pero no siempre es un activo tan líquido como se pretende y no conserva su valor en el tiempo, es más cada día que pasa sin rotación, se puede decir que destruye valor, esto debido a los gastos que implica conservar un inventario, gastos en manejo de materiales, personal administrativo y bodega de almacenaje, entre otros, pero sin embargo el inventario también pierde valor por obsolescencia, daños o por el simple hecho de tener un dinero invertido en inventario, que no genera ningún tipo de utilidad.

Por todo esto las decisiones de inventario dentro de una organización son un punto importante ya que se debe tratar de conservar un delicado equilibrio que permita un excelente servicio al cliente teniendo siempre en cuenta decisiones de inventario como, cuanto y donde pedir materiales.

El objetivo de los Inventarios es aumentar la rentabilidad de la Empresa por medio de una correcta utilización de los mismos, para así evitar aumentar los costos por pérdidas de los estos y permitir satisfacer las necesidades de la Empresa.

Las principales funciones del inventario está relacionada con mejorar los desempeños de la organización pero también con brindar un mejor servicio al cliente, por lo anterior

la mayoría la mayoría de sus funciones están relacionadas o dependen del objetivo de la organización, algunas de las principales funciones son:

- Proteger a la empresa de las fluctuaciones de la demanda, es decir garantizar la operación continua de la compañía o la venta de producto.
- Obtener ventaja o reducción por cobrar de volumen; esto puede ser un poco peligroso porque lo que se gana en el costo de los artículos se pierde en todos los gastos de administración y mantenimiento del inventario.
- Compensar ineficiencias.
- Proteger frente a situaciones externas, como inflación, desabastecimiento del material o problemas de inestabilidad.
- Garantizar que el cliente va a tener el producto que quiere, en el momento adecuado y en el lugar que desea y que va a ocurrir con la mayoría de los clientes.

Dentro de los principales Inventarios están: Materias Primas, Producción en Proceso y Producción Terminada.

**Materia Prima:** el inventario de materias primas comprende los artículos que compra la empresa, normalmente materiales básicos. En algunos casos cuando la empresa fabrica productos muy complejos compuestos de partes diferentes, el inventario de materia prima puede consistir en productos manufacturados que se compran a otra empresa o a otra división de la misma corporación. El nivel real que se mantiene de cada materia prima depende del tiempo de entrega necesario para recibir los pedidos, *la frecuencia de uso, la inversión necesaria y las características físicas* del inventario. Debe satisfacer las demandas de producción de materia prima, y al mismo tiempo debe mantenerse a un nivel razonable la inversión de materia prima en la empresa (no muy alto).

Al tomar la decisión acerca del nivel de inventario debe tenerse en cuenta la liquidez de inventario de materia prima, es decir, que sean de pronta realización sin tener que sufrir una gran pérdida financiera.

**Producción en proceso:** El inventariado de producción en proceso consiste en todos los elementos que se utilizan actualmente en el proceso de producción. Normalmente son productos parcialmente terminados que se encuentran en una etapa intermedia de producción.

El nivel de producción en proceso depende en gran parte del tiempo y de la complejidad del proceso de producción.

Existe una relación directa entre el tiempo de proceso de producción de la empresa y el nivel promedio de inventario de producción en proceso. En otras palabras, mientras más largo sea el ciclo de producción, más alto será el nivel previo del inventario de producción en proceso. Un inventario alto de producción en proceso da como resultado costos más altos ya que el dinero de la empresa está comprometido durante un periodo más largo de tiempo. El ciclo total de inventario se define como la cantidad de tiempo que transcurre entre la compra inicial de materia prima y la venta final de producción terminada. La empresa debe tratar de minimizar el tiempo de este ciclo y al mismo tiempo debe mantener al mínimo la escasez de inventario. La administración eficiente del proceso de producción debe disminuir el inventario de producción en proceso.

**Producción terminada:** El inventario de producción en terminados consiste en artículos que se han producido pero aún no han sido vendidos.

El programa de producción de la empresa se prepara con miras a tener disponibilidad de suficiente producción terminada para satisfacer las demandas de ventas que calcula el departamento de comercialización de la empresa. Se pronostican ventas altas, el inventario de producción terminada debe ser alto; si se espera que las ventas sean bajas, el inventario de producción terminado debe ser bajo. La programación de la producción de tal manera que produzca suficientes productos terminados para satisfacer los pronósticos de ventas sin crear inventarios excesivos debe ayudar a disminuir los costos totales de la empresa.

Una consideración final respecto al nivel de inventario de producción terminada es su grado de liquidez. Una empresa que vende un producto de uso general en un mercado amplio puede estar más segura manteniendo niveles altos de inventario que una empresa que produzca artículos relativamente especializados.

El tipo de control necesario más utilizado es el **Sistema ABC**, donde la Empresa divide sus Inventarios en tres grupos: A, B y C. Los separa sobre la base de su costo, la frecuencia de consumo, la seriedad de los faltantes de Inventario, el plazo de tiempo del punto de reorden y otros criterios más. Los inventarios del grupo A implican una mayor inversión, y por tanto mayor atención y control, los del grupo B una inversión media y los del grupo C una menor inversión.

El tamaño óptimo de Inventario a pedir se determina por el modelo de la **Cantidad Económica de Pedido (EOQ o CEP)**. Este modelo puede utilizarse para controlar los artículos "A" de las empresas, pues toma en consideración diversos costos operacionales y financieros, determina la cantidad de pedido que minimiza los costos de Inventario total. Para desarrollar este modelo se parte de un conjunto de supuestos que consisten en que las ventas pueden ser pronosticadas perfectamente y se distribuyen uniformemente a través de todo el año, las órdenes se reciben en el momento en que se esperan, la Empresa sabe con certeza cuál es la utilización anual de un determinado artículo de Inventario, la frecuencia con que la Empresa utiliza el Inventario no varía en el tiempo y los pedidos que se colocan para reemplazar las existencias de Inventario se reciben en el momento exacto en que los Inventarios se agotan.

Estas suposiciones altamente restrictivas son necesarias a la versión más simplificada modelo de CEP. El estudio de este modelo abarca costos básicos que se identifican en la compra y en el mantenimiento del Inventario, los que se encuentran el costo total, el costo total de solicitar un pedido y el costo total de almacenar los Inventarios.

Otra técnica importante de la administración de Inventarios es la determinación del **Punto de Reorden**, donde se determina el nivel de Inventario al cual debería colocarse una orden, o sea, donde tan pronto como el nivel de Inventario de la Empresa llega al

punto de reorden, se colocaría un pedido por una cantidad igual a la CEP o EOQ. Este pedido se recibirá cuando el nivel de Inventario sea igual a cero.

El Punto de Reorden de Inventarios, se basa en la suposición de un Inventario fijo entre la colocación y la recepción del pedido y la utilización fija diaria(o semanal). Esta técnica para la administración del Inventario, se basa en las mismas suposiciones que el modelo de la Cantidad Económica de Pedido.

Una vez concluido el estudio de las formas que existen para administrar eficientemente los Inventarios de una Empresa, seguidamente se realiza una breve reseña de las Fuentes de Financiamiento a corto plazo que le permiten a la Empresa financiar sus recursos en el corto plazo.

#### **1.2.4. Fuentes de Financiamiento a corto plazo**

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que vengán en el corto plazo, el cual es imprescindible para mantener la mayor parte de los Activos Circulantes de la Empresa. Su disponibilidad es de vital importancia para la existencia de la misma y es más fácil de obtener que el de largo plazo. Además, suelen ser menos costosos, sin dejar de señalar que son más peligrosos.

Existen dos tipos de fuentes de financiamiento a corto plazo que son:

**Fuentes de Financiamiento a corto plazo sin garantía:** constituye aquellos fondos que la Empresa consigue sin tener que comprometer otros activos específicos como garantía. Dentro de estos se incluyen las fuentes de financiamiento espontáneos que provienen de las operaciones corrientes de la Empresa entre las que se encuentran las Cuentas por Pagar y Pasivos Acumulados; y las fuentes de financiamiento bancarias, que son los financiamientos que otorgan los Bancos Comerciales, entre los que se encuentran las Líneas de Crédito, Préstamos a Corto Plazo y Líneas de Crédito Revolvente.

**Fuentes de Financiamiento con garantía:** están constituidas por aquellos préstamos que se encuentran respaldados por una garantía colateral. Como parte de los financiamientos con garantía se encuentran la utilización de las Cuentas por Cobrar, las que se basan en las técnicas de Pignoración y Factoring; y la de los Inventarios, donde

se encuentran la Pignoración, Consignación y Fideicomiso; así como por otros que son garantías sobre acciones y bonos.

A continuación se procede a exponer las principales características de cada una de las fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantía, por ser las más utilizadas en este lapso de tiempo:

**Cuentas por Pagar:** constituyen la primordial fuente de financiamiento a corto plazo sin garantía para una Empresa. Encierran todas las operaciones que se realizan en la compra de mercancías sin que se tenga en cuenta un documento formal como constancia de la obligación del consumidor con el proveedor. Esta fuente de financiamiento contiene una serie de elementos importantes que hay que tener en cuenta. Dentro de estos se encuentran las condiciones de crédito que ofrecen los proveedores, donde se debe estudiar la posibilidad de la Empresa de tomar el descuento por pronto pago o no y saber hasta qué punto es conveniente dilatar el pago de las Cuentas por Pagar sin que se afecte la imagen de la Empresa, con el fin de aprovechar un mayor período el financiamiento.

**Pasivos Acumulados:** surge por los servicios recibidos cuyo pago aún no ha sido efectuado. Las partidas más comunes que incluye este son los impuestos y los salarios, las cuales no suelen ser controladas por la Empresa ya que no pueden ser acumuladas; los impuestos y los salarios hay que liquidarlos en su debido tiempo como está establecido en las legislaciones.

Además, estos constituyen una deuda libre de intereses, por lo tanto, no se emplea mucho este tipo de financiamiento por el poco control que se tienen sobre los niveles de estas cuentas.

**Documentos por Pagar:** constituyen una obligación de pago formal producto de la venta de mercancías o servicios que debe cancelarse a corto plazo. Está representado por Letras de Cambio, pagarés y cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la empresa.

**Préstamo a Corto Plazo:** Constituye el crédito comercial que otorgan los bancos comerciales a las empresas, representando para ella la fuente principal de fondos a corto plazo negociados.

Línea de Crédito: se crea a través de un acuerdo entre el banco y la Empresa, donde el primero pone cierta cantidad de Efectivo a disposición del segundo. Además el banco evalúa la necesidad de la Empresa y una vez aceptado el crédito puede renovarse siempre que el banco esté en disposición.

Línea de Crédito Revolvente: es parecido a la línea de crédito, lo que se diferencia por el hecho de que, en este tipo de crédito, la Empresa tiene que pagar una comisión de compromiso al banco de la parte que está sin utilizar y que es de obligatorio cumplimiento, además que el d. Se garantiza los fondos sin tener en cuenta si hay escasez de Efectivo. Puede ser utilizada por más de un año.

Una vez culminada la presentación de los conceptos principales y las técnicas utilizadas en la administración financiera de las empresas en el corto plazo, específicamente en la gestión del Capital de Trabajo Neto, se procede en el siguiente capítulo al análisis del comportamiento de esta partida en la Empresa de Cigarros de Trinidad.

## **CAPÍTULO 2: DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CIGARRO JUAN DE MATA REYES " ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE SU CAPITAL DE TRABAJO NETO.**

Después de haber analizado y expuesto en el capítulo anterior los aspectos conceptuales y teóricos relacionados con las técnicas a emplear para una correcta administración financiera en el corto plazo en las Empresas, se procede en este capítulo a exponer una breve caracterización, así como el estudio y análisis de la situación financiera y el Capital de Trabajo Neto de la Empresa de Cigarro Juan De Mata Reyes." Este capítulo tiene como objetivo, detectar los problemas que existen en dicha Empresa en relación con las partidas que integran el Capital de Trabajo Neto que imposibilitan una administración eficiente del mismo.



## 2.1 Caracterización de la Entidad Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes”

La Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes”, se **localiza** en la calle Camilo Cienfuegos, del municipio de Trinidad. Fue fundada en 1920 por capital mixto, bajo la firma “Trinidad Industrial S. A.V”, denominada como “EVA”, por escritura No.89 de 19 de Marzo de 1927. Con la presencia de 42 trabajadores que laboraban en un solo turno de 8 horas, con producción totalmente artesanal. Su ingreso al patrimonio estatal se produjo por la ley No 947 de 27 de junio de 1961 y el acuerdo No. 30 de fecha similar, la que dispuso la nacionalización mediante la expropiación forzosa a favor del Estado Cubano, con pleno dominio de todos sus bienes. El 15 de Diciembre de 1976 y mediante Resolución 282 del Ministerio de la Industria Alimenticia es creada la empresa de cigarros “Juan de Mata Reyes con personalidad jurídica propia teniendo carácter Nacional y subordinado a la dirección para la industria Tabacalera”, cuya Entidad económica posteriormente mediante la resolución 277 del 2000 paso a integrarse al Grupo empresarial de Tabaco de Cuba subordinado al Ministerio de la Agricultura. En su estructura cuenta además con inmueble que ocupa el almacén de tabaco ubicado en la calle Santo Domingo señalado con el No. 32, el que es construido en 1952, posterior a la fundación de la antigua fábrica de cigarros EVA, cuyo objeto social era almacenar pacas de tabaco por diferentes clases, su ingreso en el patrimonio se produjo por la ley dispuesta anteriormente. Por la resolución No.339/14, de 12 Mayo de 2014 del Ministerio de Economía y Planificación fue modificado **el objeto social** de la Empresa, lo cual consiste en producir y comercializar cigarrillos. Pero mediante la resolución No.47/14 de 21 de Agosto de 2014, de la Dirección General, se estableció la apertura de las actividades productivas y de servicios fundamentales que se incluyen en **el objeto social** aprobado por el Ministerio de Economía y Planificación, y por la resolución No.23/14, de 19 de Mayo de 2014, dictada por la propia autoridad se establece la apertura de las producciones a comercializar y de los servicios a brindar por la empresa, como parte del **objeto social** que respalda las actividades secundarias, eventuales y de apoyo. Como **misión** persigue producir cigarrillos para el consumo nacional, con un nivel de calidad que satisfaga las exigencias del cliente; y su **visión** es trabajar para satisfacer las necesidades y demandas cada vez más exigentes

en el mercado nacional, con gran aceptación de sus clientes, inmersas en la implementación del Sistema de Gestión Capital Humano. **(Ver anexo 1 y 2)**

A continuación se presentan los principales clientes y proveedores de la Empresa de Cigarro Juan de Matas Reyes.

El **cliente** principal es La Empresa Comercializadora Rama y los **proveedores** se encuentran la Empresa Logística de Tabaco, Suministros Agropecuarios, CIMEX, DIVE y CUPE.

## **2.2. Análisis de la situación financiera de la Entidad:**

Para conocer la situación actual de la Entidad es necesario realizar un análisis financiero, ya que el mismo representa un medio indispensable para conocer la situación financiera de la Entidad.

Para realizar este análisis se va a emplear uno de los instrumentos más usados que es el de las Razones Financieras, debido a que contribuye a medir en un alto grado la eficiencia de la Empresa, así como también se utilizarán Análisis Horizontal o Método Comparativo.

Después de relacionar los métodos que se van a utilizar para el análisis financiero se procede a realizar la evaluación financiera de la Empresa de Cigarro Juan de Mata Reyes, mediante las técnicas ya mencionadas. Para llevar a cabo el análisis se utilizan los datos de los Estados Financieros de los años 2015 y 2016 para de esa forma realizar un estudio más profundo, que permita conocer el comportamiento de la Empresa durante varios años. **(Ver Anexo 3)**

### **2.2.1. Evaluación financiera a través del Análisis Horizontal:**

El Análisis Horizontal o Método Comparativo estudia las relaciones de las partidas de los Estados Financieros homogéneos para dos o más períodos contables. Este método es eficaz porque relaciona los cambios financieros mostrados en aumentos o disminuciones de un etapa a otro y en la proporción que lo concibe, facilitando su estudio, interpretación y toma de decisiones. Este observación es de gran importancia para la Entidad, porque mediante él se informa si los cambios y los resultados en las

actividades han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser transformaciones significativos en el recorrido.

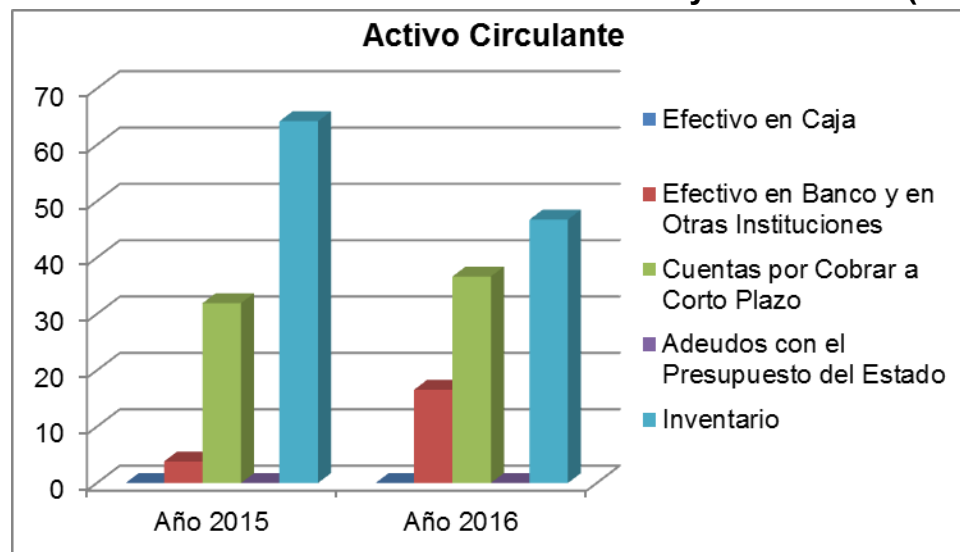
A continuación se realiza un análisis de las partidas que integran el Activo Circulante para los años 2015 y 2016 como ya se indicó anteriormente, empleando como técnicas el Análisis Horizontal

**Tabla No.1 Peso específico de las partidas fundamentales del Activo Circulante. (Porcentaje)**

Activo Circulante	Año 2015	Año 2016
Efectivo en Caja	0.02	0.01
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones	3.84	16.55
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	31.93	36.66
Adeudos con el Presupuesto del Estado	0.01	0.03
Inventario	64.2	46.74

Se observa un gráfico de barras donde se define el peso específico que representa cada partida dentro del total de Activo Circulante.

**Gráfico No.1 Estructura del Activo Circulante Total de la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” (En porcentaje)**



La tabla No.1 y el grafico No.1 representa los años 2015 y 2016 las partidas de mayor peso dentro del Total de Activo Circulantes que son, Efectivo en Banco y en Otras Instituciones, Cuentas por Cobrar a Corto Plazo e Inventario, la primera y segunda aumentaron con respecto al año 2015, la tercera se mantuvo en ambos años 2015 y 2016. Además, cabe destacar, que el Inventario es el de mayor porcentaje en ambos años y representa casi la mitad de los Activos Circulantes aunque se mantuvo casi constante en ambos años.

En el Gráfico No.1 se muestra el comportamiento de las partidas que componen el Activo Circulante Total para los años 2015 y 2016 respectivamente, mostrando las partidas de mayor peso, como se indicó anteriormente, quedando ratificada a las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo e Inventario. Mediante el estudio del Método Horizontal a los Activos, se pudo observar Efectivo en Banco y en Otras Instituciones, que para el 2016 aumento en 1 621 170.26 pesos con respecto al 2015. Las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo aumentan en 1 693 748.32 con respecto al 2015 y por último el Inventario, que realmente en el 2016 con respecto al 2015 aumentó pero es un aumento poco significativo y representa un porcentaje menor en el activo circulante del año 2016 porque las demás partidas del activo circulante aumentaron.

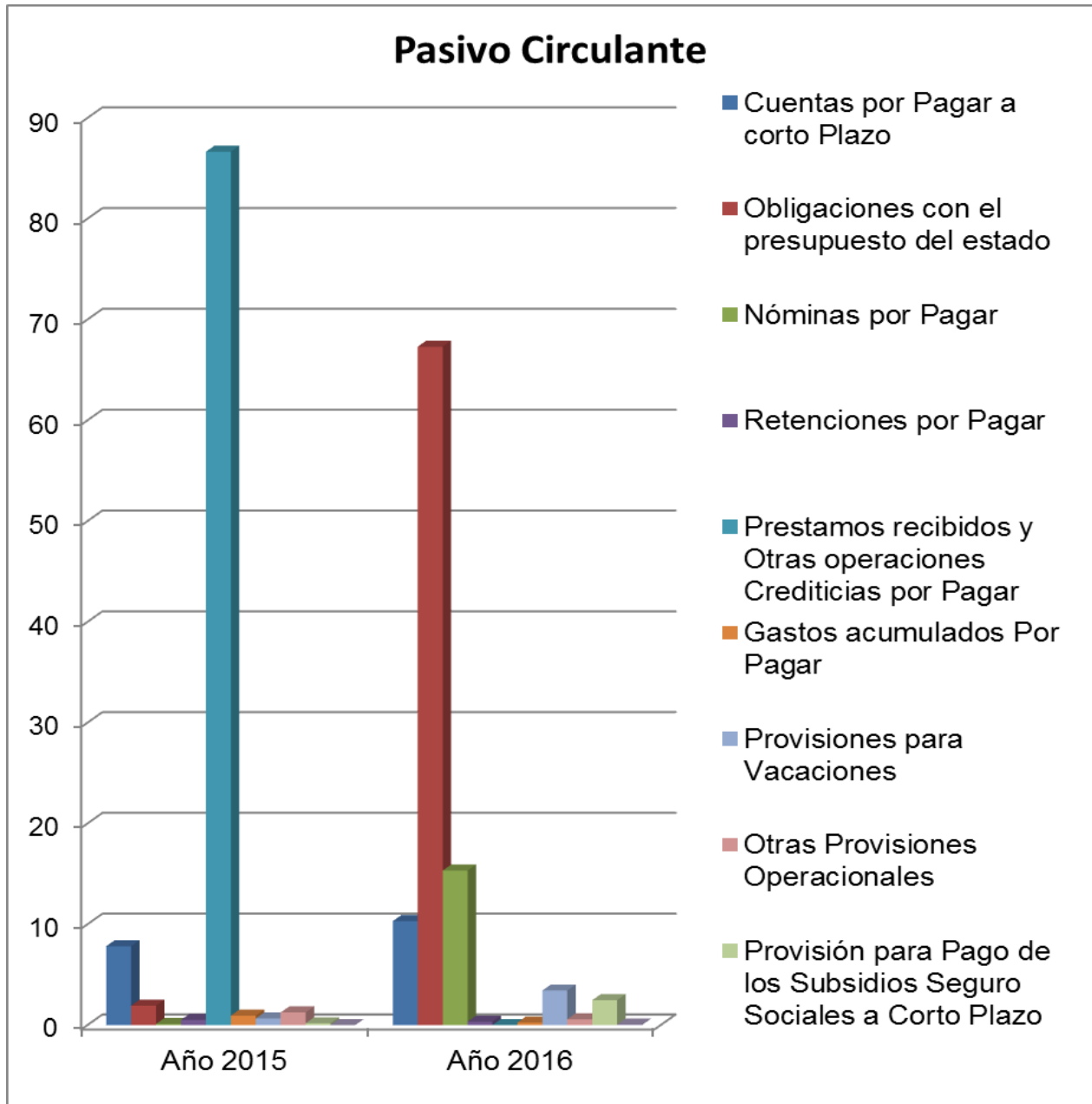
A continuación se realiza un análisis de las partidas que integran el Pasivo Circulante para los años 2015 y 2016, empleando la técnica del Análisis Horizontal

**Tabla No.2 Peso específico de las partidas fundamentales del Pasivo Circulante.  
(Por ciento)**

Pasivo Circulante	Año 2015	Año 2016
Cuentas por Pagar a corto Plazo	7.82	10.31
Obligaciones con el presupuesto del estado	1.92	67.3
Nóminas por Pagar	0.11	15.32
Retenciones por Pagar	0.51	0.33
Prestamos recibidos y Otras operaciones Crediticias por Pagar	86.64	0
Gastos acumulados Por Pagar	0.93	0.25
Provisiones para Vacaciones	0.65	3.42
Otras Provisiones Operacionales	1.25	0.57
Provisión para Pago de los Subsidios Seguro Sociales a Corto Plazo	0.17	2.46
Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles	0	0.05

Posteriormente se define un gráfico de barras donde se observa el peso específico que representa cada partida dentro del total de Pasivo Circulante.

**Gráfico No.2 Estructura del Pasivo Circulante Total de la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” (En porciento)**



La tabla No.2 y el grafico No.2 presenta en los dos años la partida de mayor peso dentro del Total de Pasivos Circulantes que son Prestamos Recibidos y otras

Operaciones Crediticias y las Obligaciones con el Presupuesto del Estado, la primera se cerró en ese año 2015 y la segunda aumento en el 2016. Además, cabe señalar, que posterior a las Prestamos Recibidos y otras Operaciones Crediticias y las Obligaciones con el Presupuesto del Estado los que presentan el mayor porcentaje son las Cuentas por pagar y Nominas por Pagar.

En el Gráfico No.2 se muestra el comportamiento de las partidas que componen el Pasivo Circulante Total para los años 2015 y 2016 respectivamente, mostrando las partidas de mayor peso, como se indicó anteriormente, quedando ratificada a las Prestamos Recibidos y otras Operaciones Crediticias como la de mayor proporción. Mediante la aplicación del Método Horizontal a los Pasivos, se pudo observar que los Prestamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar del 2016 disminuyeron en un 1 000 000.00 pesos con respecto al 2015. Sin embargo, en el 2015 las Obligaciones con el Presupuesto del Estado tiende a aumentar en 1 511 705.67 pesos con respecto al 2015. Por otro lado las Nóminas por Pagar aumentan en 347 754.89 pesos. Las demás partidas sufrieron cambios pero poco significativos.

Una vez realizados los análisis Horizontal de la entidad, dando mayor importancia al comportamiento de las partidas en el Activo Circulante Cuentas por Cobrar a Corto Plazo e Inventario y en el Pasivo Circulante los Prestamos Recibidos y otras Operaciones Crediticias y las Obligaciones con el Presupuesto del Estado al ser la de mayor peso en el Balance de la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes”; seguidamente se efectúa una evaluación financiera, empleando el uso de las Razones Financieras, que ayudará a detectar los posibles problemas económicos de dicha Entidad.

## 2.2.2. Evaluación financiera mediante el análisis de las Razones

### Razones de Liquidez

**Tabal No.3**

<b>Razón Circulante</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Activo Circulante Total/ Pasivo Circulante Total	7.02	5.12	(1.9)

Como se puede apreciar en la tabla la razón circulante disminuyó en el 2016 respecto al 2015. Con respecto al resultado es favorable para ambos años ya que la entidad por cada peso de deuda cuenta con 7.02 y 5.12 respectivamente de recursos propios para cubrir dicha deuda. Aunque hay que señalar que este alto índice de liquidez no es recomendable para la entidad ya que indica que existen recursos inmovilizados. Esto se debe a los altos volúmenes de inventario de materias primas principales y piezas de trabajos de la industria que representaban al cierre del 2016 el 46% del total de activo circulante.

**Tabal No.4**

<b>Prueba Ácida</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Activo Circulante Total- Inventario/ Pasivo Circulante Total	2.51	2.73	0.22

Al observar la Prueba Ácida en la tabla No.4, indica que esta tiende a aumentar en el 2016. Este indicador elimina los inventarios de los Activos Circulantes, debido a que son los menos líquidos. Por lo tanto en esta entidad es favorable porque en los años 2015 y 2016 por cada peso de deuda a corto plazo se cuenta con 2.51 y 2.73 de recursos propios



**Tabal No.5**

<b>Razón de Tesorería</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Efectivo en Caja + Efectivo en Banco/Pasivo Circulante	0.27	0.85	0.58

Al analizar la Liquidez Disponible del año 2016 con respecto al 2015, se puede observar un aumento de esta razón, debido a un incremento dentro del Activo Circulante, dígame el Efectivo, esta razón se considera favorable para el 2016

**Razones de Actividad****Tabal No.6**

	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
<b>Rotación de Inventario (Veces)</b>	8.22	11.62	3.40
Costo de Ventas/Inventario			
<b>Ciclo de Inventario (días)</b>	43.80	30.98	(12.82)
Días del periodo/rotación			

Como se muestra en la tabla No.6 la Rotación del Inventario tiende a aumentar, siendo para los años 2015 y 2016 de 8.22 y 11.62 veces respectivamente. Entonces puede apreciarse que el Ciclo de Inventarios para cada año respectivamente disminuye. El aumento de la rotación de Inventarios es conveniente para la Empresa, puesto que esta razón muestra la cantidad de veces que la Empresa realiza su ciclo de producción, desde que compra las materias primas hasta que las vende. Todo esto demuestra que se le ha dado mayor uso a los inventarios y han disminuido sus compras.

**Tabal No.7**

	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
<b>Rotación de Cobros(Veces)</b> Ventas Netas /Cuentas por Cobrar	19.74	18.21	(1.26)
<b>Ciclo de Cuentas por Cobra(días)</b> Días del Período /Rotación	18.24	19.77	1.53

Para los años de análisis, 2015 al 2016, el indicador de la Rotación de Cobro muestra que la Empresa cobra 19.74 y 18.21 veces al año como promedio, como se observa en el tabla No.7, cobrando sus ventas cada 18.24 y 19.77 días respectivamente, los cuales se considera de favorable a pesar del ligero incremento en el ciclo de un día en el año 2016. Evidenciándose logros favorables en el 2016 ya que se han mantenido las cuentas en los ciclos de cobros según el contrato con el cliente.

**Tabal No.8**

	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
<b>Rotación de Cuentas por Pagar(Veces)</b> Compras/cuentas por pagas	474.85	270.88	(203.97)
<b>Ciclo de Cuentas por Pagar</b> Días del Período /Rotación	0.76	1.33	0.57

Al observar la tabla No.8 se puede apreciar que el Ciclo de Pago de los años 2015 y 2016 es positivo para la empresa porque las compras es pagado sin demora. Existió un pequeño cambio con respecto al 2015 pero se considera insignificante. Todo esto son resultados favorables ya que se han mantenido las cuentas en los ciclos de pago según los contratos con los proveedores. Solo cabe destacar que en esta Entidad se paga las compras realizadas antes de cobrar lo vendido ocasionado por el pago de sus deudas

a través de créditos bancarios. Pidiendo sus créditos bancarios por la difícil utilización de recursos propios para la compra de materia prima y si el crédito no es pedido había que esperar que el cliente pague para poder utilizar ese dinero en la compra de materia prima, en la espera de que el cliente pagara se detiene la fábrica y no se produce más hasta tener el pago y que puede suceder primero que el cliente no pague porque otras entidades que funcionan como clientes no le han pagado sus ventas y ellos pueden estar esperando su pago por más de un mes por lo que no pueden arriesgarse a tener la producción parada.

### **Razón Endeudamiento**

**Tabal No.9**

<b>Razón de Endeudamiento</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Total Pasivo / Total Activo *100	10.43%	19.15%	8.72%

Miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Por lo tanto en esta entidad es favorable para ambos años, la empresa ha sido financiada mediante deudas con unos resultados de 10.43 y 19.15 respectivamente los que se consideran por debajo de lo mínimo recomendado. Existiendo una variación de 8.72 ocasionada por la principal disminución de las deudas y el incremento de los activos circulantes. Solo cabe destacar que producto a las leyes establecidas por “El consultorio de Ratios de Finanzas y Precio” en el país el nivel de endeudamiento debe estar por debajo del 33%, ocasionada por las condiciones que se presenta en el mismo.

**Tabal No.10**

<b>Razón de Autonomía</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Capital o Patrimonio /Activo Total*100	89.57%	80.85%	(8.72%)

Refleja qué % de los recursos totales del negocio lo financian los recursos propios. Por tanto en esta entidad es favorable porque en los años 2015 y 2016 los recursos totales del negocio lo financian los recursos propios con unos resultados de 89.57 y 80.85 respectivamente. No obstante es recomendable para la empresa que trabaje un poco más con recurso ajeno.

### **Razones Rentabilidad**

**Tabal No.11**

<b>Margen de Utilidad Neta</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Utilidad Neta/Ventas Netas	0.07	0.10	0.03

En la tabla No.11 el Margen de Utilidad sobre Ventas en los años 2015 y 2016 tuvo aumento de 0.03%, esto significa que la utilidad por peso de venta fue mayor, debido a una aumento de las Utilidades después de Impuestos. Este aumento se ve beneficiando por una disminución en los costos de venta, en los gastos de operaciones, en los gastos financieros y en los impuestos, aunque cabe destacar que el aumento no fue muy significativo.

**Tabal No.12**

<b>Rentabilidad Económica</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Utilidad ante impuestos/Activos Totales	0.46	0.96	0.50

La Rentabilidad Económica muestra cuánto tiene la Empresa de Utilidad en Operaciones por cada peso de Activo. Como se observa en la tabla No.12 la Rentabilidad Económica en el año 2016 aumento con respecto al año 2015, debido a

que el Activo Total disminuyeron en mayor medida que la Utilidad antes de Intereses e Impuestos. La disminución del Activo Total fue producto de la disminución del Activo Circulante, fundamentalmente a los Inventarios.

**Tabal No.13**

<b>Rentabilidad Financiera</b>	<b>Resultado de 2015</b>	<b>Resultado de 2016</b>	<b>Variación</b>
Utilidad Neta/Capital	0.34	0.79	0.45

En la tabla No.13 se puede observar que hubo una aumento en la razón de Rentabilidad Financiera entre los año. Esto significa que la Empresa con su Capital ha generado una utilidad neta de 0.34 y 0.79 pesos respectivamente. Estos niveles no son favorables. Se puede observar en los Estados Financieros de la Empresa que la Utilidad Neta del 2016 aumentó con respecto al 2015, producto del aumento en las Ventas en mayor proporción que los costos en que se incurrió para las ventas de las mismas, además hubo una disminución significativa de los Gastos Financieros, la Utilidad Neta aumentó en mayor proporción que el Capital de la Entidad.

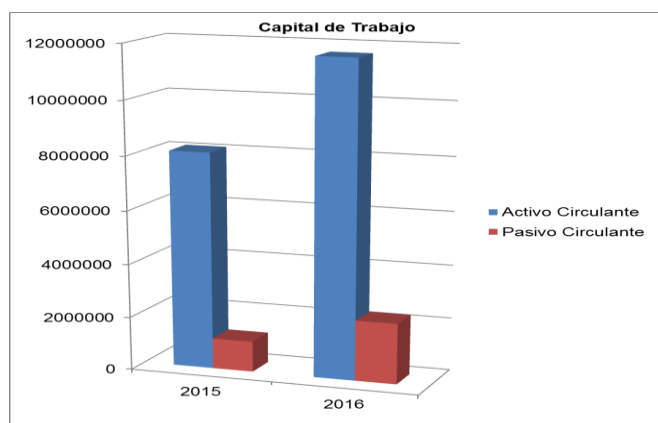
### **2.3 Análisis de la gestión del Capital de Trabajo Neto de la Empresa:**

En el siguiente epígrafe se realiza un análisis de la Administración del Capital de Trabajo Neto en la Empresa objeto de estudio, a partir de los resultados arrojados por el análisis financiero realizado en el Epígrafe anterior.

**Tabla No. 14**

<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>Año2015</b>	<b>Año2016</b>	<b>Variación</b>
Capital de Trabajo Neto	6947317.72	9397465.37	2450147.65

### Gráfico No.3 del de las Partidas del Capital de Trabajo Neto



Primeramente se puede observar en la gráfico No.3 que el Capital de Trabajo Neto en el año 2016 aumento con respecto al año 2015, este aumento viene dado por un aumento del Activo Circulante, se debe a que el Efectivo en Banco y en Otras Instituciones, Cuentas por cobrar a Corto Plazo, Adeudos del Presupuesto del Estado e Inventario creció. Siendo el Activo Circulante del 2016 mayor al del 2015 en 3574 927.14 pesos.

Para una eficiente administración de Capital de Trabajo Neto se debe lograr una eficiente administración de cada uno de sus componentes, es decir, de las Cuentas y Documentos por Cobrar, del Efectivo, de las Cuentas y Documentos por Pagar y de los Inventarios. Por lo que a continuación se analizan detalladamente cada una de estas partidas, en aras de encontrar las posibles deficiencias que podría tener la Empresa en su administración de cada una de ellas.

#### **Administración de las Cuentas y Documentos por Cobrar a Corto Plazo:**

Es de gran importancia investigar el comportamiento de las Cuentas y Documentos por Cobrar, aunque su ciclo y rotación no presentan problemas. En general, la Entidad realizó el cobro del 100% de las deudas de su único cliente porque la política de estado no le permite venderle a nadie más, realizando el cobro antes de los 20 días aproximadamente en los años 2015 y en el 2016 a pesar de que la

Empresa proporciona un plazo de hasta 60 días. Esto lo planteado anteriormente es evidentemente positivo para la Empresa.

A continuación se presenta una tabla el pago de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo De La Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” del 31/12/2015 donde se demuestra lo dicho anteriormente:

Nombre de La entidad deudora	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo Vencidas	De las Vencidas Conciliadas	De las Vencidas No Conciliadas	Vencidas No Conciliadas
La Empresa comercializadora Ramas	4307444.00				

En las Cuentas por Cobrar

Realiza en la empresa los cobros a su cliente mediante las distintas técnicas como transferencias bancarias y cheques y los mismos comerciales trabajan como gestores de cobro.

#### **Administración del Efectivo:**

Al mismo tiempo, es necesario señalar que la Empresa elabora el plan de Ingresos, Gastos y el Presupuesto de Efectivo para poder prever las posibles necesidades o excesos de Efectivo. Con los excesos de Efectivo la Empresa debería realiza inversiones temporales a corto plazo para darle movimiento a los recursos inmovilizados, la que es una debilidad porque no se realizan. Por todo lo expuesto anteriormente, queda reflejada la gestión ligeramente deficiente del Efectivo por parte de la Entidad ya que la Empresa tiene una total autonomía siempre y cuando sea dedicado a la producción del cigarrillo.

#### **Administración de las Cuentas y Documentos por Pagar a Corto Plazo:**

El Ciclo de Pago de los años 2015 y 2016 es positivo para la empresa porque las compras es pagado sin demora. Todo esto son resultados favorables ya que se han mantenido las cuentas en los ciclos de pago según los contratos con los proveedores.

A continuación se presenta una tabla el pago de las Cuentas a Corto Plazo De La Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” del 31/12/2015 donde se demuestra lo dicho anteriormente:

Entidades	No vencidas Por Edades	Vencidas Por Edades			
	Hasta 30 días	Hasta 60	De 61 a 90	De 91 a 180	Más de 180
Oficina del Conservador	53001.00				
CUPET	7304.00				
UEB Gases Industriales	62.00				
EES Emi Ernesto che Guevara	3150.00				
Emprestur	85.00				
Fideicomiso	18840.00				
Empresa. Aseguramiento y Logística al tabaco	121867.00				
UOG Empresa Logística al Tabaco	4621.00				
Empresa. Cigarros Segundo Quincoso	8461.00				
Empresa. Cigarro Lázaro Peña	34545.00				
UPR Delegación provincial	600.00				
Total	252536.00				

Todo lo dicho anteriormente es favorable aunque la Entidad realiza el pago a sus proveedores antes de cobrar sus ventas proporcionadas por créditos bancarios. Pidiendo sus créditos bancarios por la difícil utilización de recursos propios para la compra de materia prima y si el crédito no es pedido había que esperar que el cliente pague y utilizar ese dinero para la compra de materia prima, en la espera de que el cliente pague se detiene la fábrica y no se produce más hasta tener el pago. Todo esto es favorable desde un punto de vista porque al pedir el crédito y no se para la producción pero es desfavorable desde otra perspectiva porque le facilita riesgos trabajar con los recursos ajenos.



### **Administración de los Inventarios:**

Como se vio en el epígrafe anterior, desde el 2015 hasta el 2016, existe una tendencia a disminuir el Ciclo de Inventario. Además, cabe destacar que la misma presenta elevados niveles de Inventario, ocasionado por altos volumen de materias prima y piezas de la industria siendo esta tecnología obsoleta en el mercado. Esto tiene un efecto negativo para la Empresa, ya que implica un mayor costo de almacenamiento y las piezas de repuesto no existen. Como política de Inventarios, en teoría, los pedidos de los materiales lo determinan según el Plan de Producción, que se calcula a partir del comportamiento del mercado, en donde se llevan las estadísticas por la venta de cada producto. Ese plan lo van discutiendo en el transcurso del tiempo, y en dependencia de lo acordado se realiza la orden de producción y, por último, la Solicitud de Materiales.

Después de haber analizado las principales partidas que componen el Capital de Trabajo Neto, el cual está formado por los Activos y Pasivos Circulantes, se pudo observar que existen ineficiencias en la administración del Capital de Trabajo Neto. Con vista a solucionar este problema, en el epígrafe siguiente, se brindarán una serie de propuestas encaminadas a corregir las principales dificultades existentes relacionadas con la correcta Administración del Capital de Trabajo Neto.

## CONCLUSIONES:

El análisis realizado de la administración del Capital de Trabajo Neto en la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” arriba a las siguientes conclusiones:

- La bibliografía utilizada para la elaboración de la investigación le dio un grado de científicidad a la misma ya que se profundizó en los aspectos teóricos que la sustentan, teniendo en cuenta los principales conceptos abordados en torno a la administración del capital de trabajo.

- La Empresa de Cigarro Juan de Matos Reyes ha presentado irregularidades en la administración del capital de trabajo:

El Activo Circulante en la empresa es el que tiene mayor peso en el Balance General, representando el 72 % y 97 % para los años 2015 y 2016.

La Razón Circulante se presenta elevada por el alto peso de grandes cantidades de inventario debido a los altos niveles de producción y de sus piezas de industria que en estos momentos son tecnología obsoleta aunque con respecto al 2015 su indicador disminuyó.

La Prueba Ácida es aceptable porque por cada peso de deuda a corto plazo se cuenta con recursos propios siendo positiva pero a la vez alta.

La Liquidez Disponible además de ser positiva se observa un gran cambio en el año 2016 con respecto al 2015 ocasionada por el aumento del efectivo en caja y banco siendo un incremento del Activo Circulante.

El Capital de Trabajo Neto de la Empresa aumentó en el 2016 con respecto al año base, mostrando una tendencia al aumento de los Activos Circulantes con relación al Pasivo Circulante. En el 2016 el aumento del Capital de Trabajo Neto se debe a que el Efectivo en Banco y en Otras Instituciones, Cuentas por cobrar a Corto Plazo, Adeudos del Presupuesto del Estado e Inventario aumentaron considerablemente.

El ciclo de Inventario es positivo porque se rota con mayor velocidad los inventarios, se demostró que se le ha dado mayor uso a los inventarios ociosos y que han disminuido sus compras.

En el ciclo de Cobro se evidencia logros favorables ya que se han mantenido las cuentas en los ciclos de cobros según el contrato con el cliente siendo esta Entidad eficaz a la hora de cobrar.

El ciclo de Pago, es un aspecto positivo porque la entidad cumple al máximo sus obligaciones.

En la Razón de Endeudamiento la empresa ha sido financiada mediante deudas en un ámbito favorable por presentar por ciento menor que el 33% regido por “El consultorio de Ratios de Finanzas y Precio” en nuestro país, siendo un aspecto favorable por las condiciones del mismo.

La Razón de Autonomía se ocupa del Capital lo que en esta entidad proporciona unos porcentajes excelentes para ambos años, existiendo una pequeña disminución en el 2016 presentando la entidad con una total autonomía de sus recursos siempre y cuando se utilice en la contribución de su objeto social “producción de cigarrillo”, lo que es favorable para el sistema que esta implementado en nuestro país, pero no es positivo teóricamente porque la Entidad debería trabajar más con los recursos ajenos.

En las Razones de Rentabilidad, el Margen de Utilidad Neta aumenta de un año con respecto al otro, aunque el cambio no es muy significativo, ocasionado por la disminución los costos de venta, en los gastos de operaciones, en los gastos financieros y en los impuestos.

De las Razones de Rentabilidad, la Utilidad ante impuestos muestra cuánto tiene la Empresa de Utilidad en Operaciones por cada peso de Activo la cual en estos años se representa positivo.

La última de las Razones de Rentabilidad, Utilidad Neta, se pudo observar un gran aumento lo que significa la gran utilidad neta que ha proporcionado la Entidad

## **RECOMENDACIONES:**

Para conseguir un mecanismo que le permita a la Empresa de Cigarro “Juan D. Mata Reyes” hacerle frente a los altos índices de liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo, el manejo de las cuentas por cobrar y pagar no ha sido el conveniente, así como también, se ha observado un incremento en los niveles de inventarios, pagos de materia prima antes del cobro de la venta por lo que resulta necesario buscar alternativas para de esta forma tener una eficiente administración de su Capital de Trabajo, donde se encomienda lo siguiente:

### **Con respecto a las Cuentas y Documentos por Cobrar:**

- Emplear estrategias para que el pago de su cliente sea utilizado para la compra de materias primas, es decir que la empresa cobre antes de pagar.

### **Con respecto al Efectivo:**

- Transformar esas grandes cantidades de inventarios en efectivos.
- Hacer un estudio para ver en qué campo se pueden realizar inversiones e invertir ese efectivo para que genere utilidades.
- Vincularse a las nuevas transformaciones aprobadas por Raúl y dirigidas por la Contraloría General de La República.

### **Con respecto a las Cuentas y Documentos por Pagar**

- Eliminar de forma gradual los Créditos Revolvente que presenta la Entidad.
- Disminuir al máximo sus créditos con el fin de responder con recursos propios.
- Extender el ciclo de pago sin llegar a incumplir con sus obligaciones.

### **Con respecto a los Inventarios:**

- Lo primero es aumentar la rentabilidad de la organización por medio de una correcta utilización del inventario.
- Realizar actividades para que el inventario mejore el desempeño de la organización

- Además brindar un mejor servicio al cliente.
- Realizar el sistema ABC para determinar el grado de intensidad de control que se debe dedicar a cada artículo del inventario.
- Tratar de reutilizar los inventarios de lento movimiento, o de estudiar la posibilidad de pedir la aprobación pertinente para tratar de venderlos y así evitar que se conviertan en ociosos.
- Aplicar el Modelo Básico De Cantidad Económica De Pedido (CEP) no solamente para determinar los pedidos de monto ventajoso para inventario, sino que también puede utilizarse fácilmente para determinar la mejor cantidad de producción.

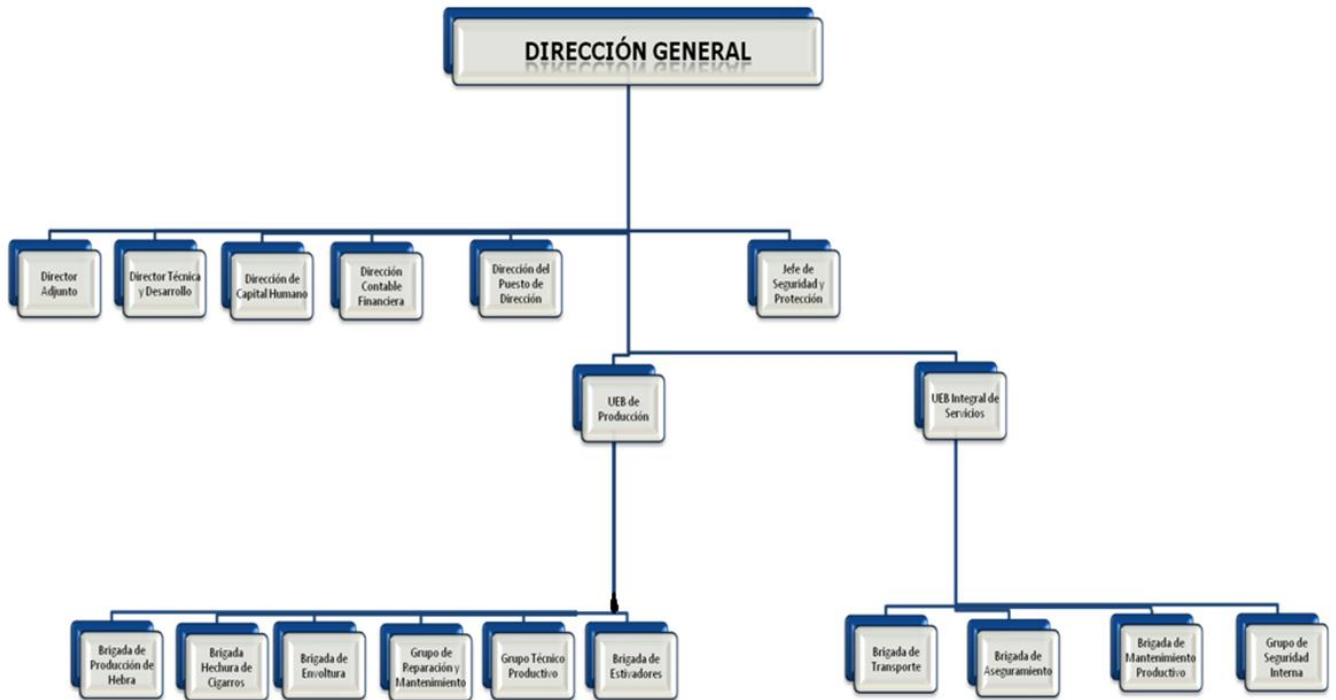
## BIBLIOGRAFÍA

- \* Aguirre, E. A. C. (2016). *La Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la gestión empresarial de la empresa Constructora Génesis SAC del Distrito de Trujillo*. Universidad Nacional de Trujillo.
- \* Arévalo, H. A. V. (2003). Consideraciones prácticas para la Gestión del Capital de Trabajo en las PyMES Innovadoras.
- \* El Control Interno de las Cuentas y Documentos por Cobrar de la Empresa Geovisión SA. (2015).
- \* Gitman, L. *Fundamentos de Administración Financiera* (R. p. e. M. Cuba Ed.).
- \* Lopera, I. T. (2009). Administración de Inventario.
- \* Miranda, M. A. B. M. y. M. V. (1997). *Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección*.
- \* Rocio, Z. R. S. d. (2016). *La Administración del Capital de Trabajo y su incidencia en la Rentabilidad de la Compañía Vitanuova SA*. Universidad Técnica de Machala.
- \* Weston, F. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera* (L. H. Felix VarelaEd.).
- \* Hernández Sampier, Roberto. Metodología de la Investigación I y II. La Habana: Editorial Félix Varela, 2004.
- \* Maldonado, Estudios de la Contabilidad General', Reproducido por el MES, Cuba.
- \* Lineamientos del PCC. (2010). Lineamientos de la política económica y social, Material del partido entregado a la población.
- \* Brealey, R.A., Myers S.C., *Fundamentos de Financiación Empresarial'*, Cuarta Edición, España, 1993.

# Anexos

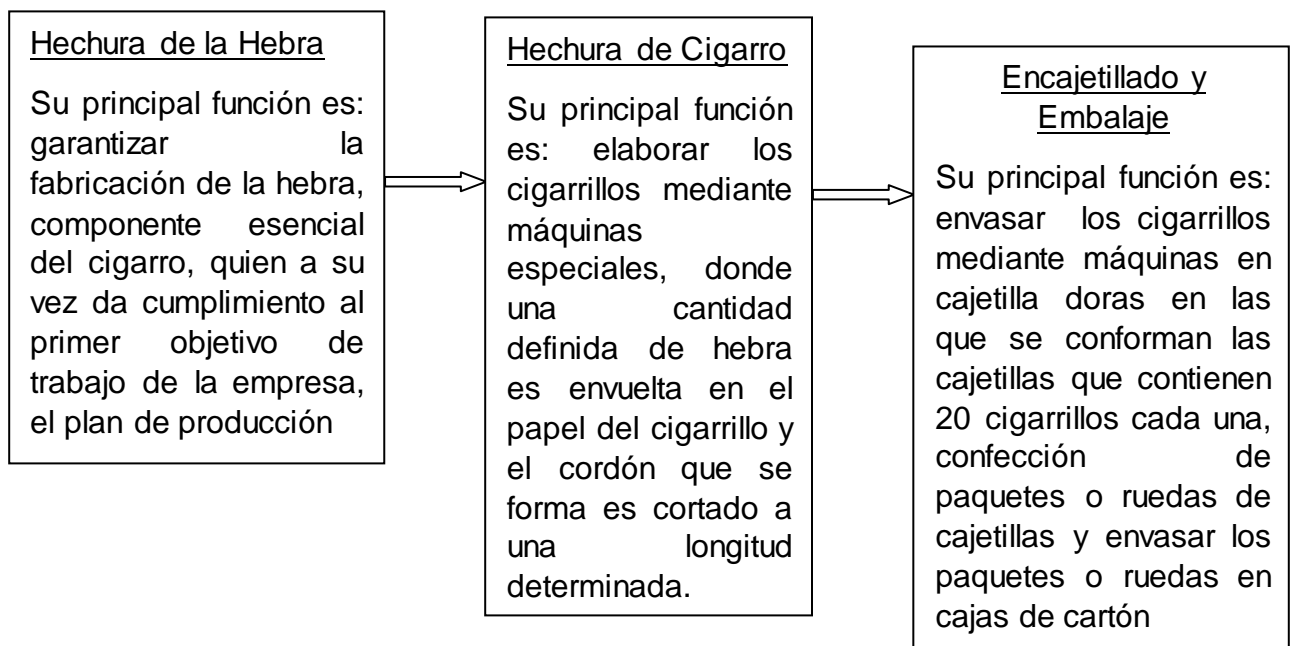
## Anexo No.1

### ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA CIGARRO “JUAN D. MATA REYES”



## Anexo No.2

### DIAGRAMAS DE FLUJO DE LOS PRINCIPALES PROCESOS PRODUCTIVOS.



## Anexo No.3 Estado Financiero 2015

Ministerio de la Agricultura		Estado de Situación					Unidad de Medida		
Estados Financieros		EFE - 5920					Pesos Cubanos con dos decimales		
Entidad:	EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"					Acumulado Hasta	Diciembre		
Código Entidad		N.A.E.		D.P.A			2015		
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	Página 1 de 5 (5920)		
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS					Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
<b>ACTIVO</b>									
<b>Activos Circulantes</b>					<b>01</b>		<b>29363065.44</b>	<b>7054840.18</b>	<b>8101559.69</b>
Efectivo en Caja (101-108)					02	1	1550.00	1257.17	1339.37
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)					03	2	513796.39	385748.62	310821.83
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)					04	0	0.00	0.00	0.00
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)					05	0	0.00	0.00	0.00
<b>Menos:</b> Efectos por Cobrar Descontados (365-368)					06	0	0.00	0.00	0.00
Cuenta en Participación (134)					07	0	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)					08	3	22651362.34	109401.76	2587035.66
<b>Menos:</b> Provisión para Cuentas Incobrables (369)					09	0	0.00	0.00	0.00
Pagos por Cuenta de Terceros (140)					10	0	0.00	0.00	0.00
Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes (141)					11	0	0.00	0.00	0.00
Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)					12	0	0.00	0.00	0.00
Suscriptores de Bonos (143)					13	0	0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)					14	4	0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)					15	0	0.00	0.00	0.00
Adeudos con Cobros Diferidos (154)					16	0	0.00	0.00	0.00
Inmuebles para Comercializar (155)					17	0	0.00	0.00	0.00
Derecho de Superficie para Comercializar (156)					18	0	0.00	0.00	0.00
Terrenos para Comercializar (157)					19	0	0.00	0.00	0.00
Anticipos a Justificar (161-163)					20	0	0.00	0.00	0.00
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)					21	5	7000.85	1785.97	790.46
Adeudos del Órgano u Organismo (167-170)					22	0	0.00	0.00	0.00
Adeudos con el Fondo Presupuestario (171)					23	0	0.00	0.00	0.00
Reparaciones Generales en Proceso (172)					24	0	0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)					25	0	0.00	0.00	0.00
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)					26	0	0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar – Reaseguros Aceptados (182)					27	0	0.00	0.00	0.00



Entidad:		<b>EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"</b>							
Código Entidad		N.A.E.		D.P.A		Página 4 de 5 (5920)			
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA			MUNICIPIO	
131	0	1710	08	1800	07			06	
CONCEPTOS					Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)					93	0	0.00	0.00	0.00
Cobros Anticipados (430-434)					94	0	0.00	0.00	0.00
Depósitos Recibidos (435-439)					95	0	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)					96	24	1124700.00	75836.47	22154.00
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)					97	0	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con el Fondo Presupuestario (454)					98	0	0.00	0.00	0.00
Nóminas por Pagar (455-459)					99	25	903100.00	5725.96	1282.77
Retenciones por Pagar (460-469)					100	26	101500.00	0.00	5913.02
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)					101	27	2000000.00	2000000.00	1000000.00
Gastos Acumulados por Pagar ( 480-489)					102	28	0.00	7170.00	10765.40
Provisión para Reparaciones Generales (491)					103	0	0.00	0.00	0.00
Provisión para Vacaciones (492)					104	29	22895.00	8270.31	7465.68
Provisión para Inversiones (493)					105	0	0.00	0.00	0.00
Otras Provisiones Operacionales (494-499)					106	30	14500.00	14435.58	14435.58
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)					107		<b>13547.24</b>	0.00	1964.34
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)					108		0.00	0.00	0.00
<b>Pasivos a Largo Plazo</b>					<b>109</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)					110	0	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)					111	0	0.00	0.00	0.00
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524)					112	0	0.00	0.00	0.00
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)					113	0	0.00	0.00	0.00
Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539)					114	0	0.00	0.00	0.00
Bonos por Pagar (540)					115	0	0.00	0.00	0.00
Bonos Suscritos (541)					116	0	0.00	0.00	0.00
Bonos Redimidos (542)					117	0	0.00	0.00	0.00
Bonos Emitidos en Cartera (543)					118	0	0.00	0.00	0.00
<b>Pasivos Diferidos</b>					<b>119</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Ingresos Diferidos (545-548)					120	0	0.00	0.00	0.00
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)					121	0	0.00	0.00	0.00
<b>Otros Pasivos</b>					<b>122</b>		<b>295800.00</b>	<b>19980.00</b>	<b>5672.40</b>
Sobrantes en Investigación (555-564)					123	0	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Diversas (565-569)					124	31	295800.00	19980.00	5672.40
Ingresos de Periodos Futuros (570-574)					125	0	0.00	0.00	0.00
Operaciones entre Dependencias - Pasivo (575-590)					126	0	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>					<b>127</b>		<b>24507342.24</b>	<b>2636219.08</b>	<b>1159914.37</b>

Entidad:		<b>EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"</b>							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A		Página 5 de 5 (5920)		
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS					Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
<b>PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>									
Inversión Estatal (600-612) Sector Público					128	32	4644999.15	4625587.43	4623445.68
Patrimonio (600) Sector Privado					129	0	0.00	0.00	0.00
Capital Social Autorizado(601 a 603) Sector Privado					130	0	0.00	0.00	0.00
Acciones por Emitir (604 a 606) Sector Privado					131	0	0.00	0.00	0.00
Acciones Suscritas (607 a 609) Sector Privado					132	0	0.00	0.00	0.00
Subscriptores de Acciones (610) Sector Privado					133	0	0.00	0.00	0.00
Acciones en Tesorería (611 a 612) Sector Privado					134	0	0.00	0.00	0.00
Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613 a 615)					135	0	0.00	0.00	0.00
Otras Operaciones de Capital (616 a 619) Sector Privado					136	0	0.00	0.00	0.00
Recursos Recibidos (617-619) Sector Público					137	0	0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas – Nacionales (620)					138	0	0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas – Exterior (621)					139	0	0.00	0.00	0.00
<b>Menos:</b> Donaciones Entregadas –Nacionales (626)					140	0	0.00	0.00	0.00
Donaciones Entregadas – Exterior (627)					141	0	0.00	0.00	0.00
<b>Más:</b> Utilidades Retenidas (630-634)					142	33	145105.43	76031.08	0.00
Subvención por Pérdida (635-639)					143	0	0.00	0.00	0.00
<b>Menos:</b> Pérdida (640-644)					144	0	0.00	0.00	0.00
<b>Más:</b> Reservas para Contingencias (645)					145	34	232250.00	213764.17	213764.17
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)					146	0	0.00	1791.00	0.00
Revaluación de Inventarios (697)					147	0	0.00	0.00	0.00
<b>Más o Menos:</b> Ganancia o Pérdida no Realizada (698)					148	0	0.00	0.00	0.00
<b>Resultado del Periodo</b>					<b>149</b>		<b>913793.61</b>		<b>5123906.14</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>					<b>150</b>		<b>5936148.19</b>	<b>4917173.68</b>	<b>9961115.99</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>					<b>151</b>		<b>30443490.43</b>	<b>7553392.76</b>	<b>11121030.36</b>
HECHO POR:			DIRECTOR:		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE				
0			0		CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS				
Nombre y Apellidos			Nombre y Apellidos		REGULACIONES VIGENTES.				
							D	M	A
Firma			Firma						

# Anexo No.4 Estado Financiero 2016

Ministerio de la Agricultura		Estado de Situación					Unidad de Medida		
Estados Financieros		EFE - 5920					Pesos Cubanos con dos decimales		
Entidad: EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"							Acumulado Hasta	Diciembre 2016	
Código Entidad		N.A.E.		D.P.A			Página 1 de 5 (5920)		
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS					Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
ACTIVO									
<b>Activos Circulantes</b>					<b>01</b>		<b>16,852,200.36</b>	<b>11,340,803.13</b>	<b>11,676,486.83</b>
Efectivo en Caja (101-108)					02	1	1,200.00	1,451.26	1,299.88
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)					03	2	886,911.60	4,526,295.33	1,931,992.09
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)					04		0.00	0.00	0.00
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)					05		0.00	0.00	0.00
<b>Menos:</b> Efectos por Cobrar Descontados (365-368)					06		0.00	0.00	0.00
Cuenta en Participación (134)					07		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)					08	3	12,559,639.96	183,541.75	4,280,783.98
<b>Menos:</b> Provisión para Cuentas Incobrables (369)					09		0.00	0.00	0.00
Pagos por Cuenta de Terceros (140)					10		0.00	0.00	0.00
Participación de Reaseguradores por Sinistros Pendientes (141)					11		0.00	0.00	0.00
Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)					12		0.00	0.00	0.00
Suscriptores de Bonos (143)					13		0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)					14	4	0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)					15		0.00	0.00	0.00
Adeudos con Cobros Diferidos (154)					16		0.00	0.00	0.00
Inmuebles para Comercializar (155)					17		0.00	0.00	0.00
Derecho de Superficie para Comercializar (156)					18		0.00	0.00	0.00
Terrenos para Comercializar (157)					19		0.00	0.00	0.00
Anticipos a Justificar (161-163)					20		0.00	0.00	0.00
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)					21	5	0.00	2,251.98	3,096.84
Adeudos del Órgano u Organismo (167-170)					22		0.00	0.00	0.00
Adeudos con el Fondo Presupuestario (171)					23		0.00	0.00	0.00
Reparaciones Generales en Proceso (172)					24		0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)					25		0.00	0.00	0.00
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)					26		0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar – Reaseguros Aceptados (182)					27		0.00	0.00	0.00
<b>Total de Inventarios</b>					<b>28</b>		<b>3,404,448.80</b>	<b>6,627,262.81</b>	<b>5,459,314.04</b>
Materias Primas y Materiales (183)					29	6	1,525,319.10	3,252,725.79	2,606,983.08
Combustibles y Lubricantes (184)					30	7	4,250.00	10,220.32	17,612.69
Partes y Piezas de Repuesto (185)					31	8	784,625.20	859,803.63	1,022,861.05
Envases y Embalajes (186)					32		0.00	0.00	0.00
Útiles, Herramientas y Otros (187)					33	9	100,012.00	97,600.96	104,997.99
<b>Menos:</b> Desgaste de Útiles y Herramientas (373)					34		0.00	0.00	0.00
Producción Terminada (188)					35	10	0.00	722,515.29	464,540.99
Mercancías para la Venta (189)					36		0.00	0.00	0.00
<b>Menos:</b> Descuento Comercial e Impuesto (370-372)					37		0.00	0.00	0.00
Medicamentos (190)					38		0.00	0.00	0.00
Base Material de Estudio (191)					39		0.00	0.00	0.00
Vestuario y Lencería (192)					40	11	0.00	528.38	1,112.33
Alimentos (193)					41	12	0.00	416.34	0.00
Inventarios de Mercancías de Importación (194)					42		0.00	0.00	0.00
Inventarios de Mercancías de Exportación (195)					43		0.00	0.00	0.00
Producción Auxiliar Terminada (196)					44		0.00	0.00	0.00
Otros Inventarios (205-207)					45	13	421,315.60	7,580.76	21,934.12

Entidad:		EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A			Página 2 de 5 (5920)		
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA		MUNICIPIO			
131	0	1710	08	1800	07		06			
CONCEPTOS					Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	
Inventarios Ociosos (208)					46	14	0.00	0.00	77,917.33	
Inventarios de Lento Movimiento (209)					47	15	568,926.90	1,332,115.52	1,141,354.46	
Producción en Proceso (700-730)					48	16	0.00	343,755.82	0.00	
Créditos Documentarios (211)					49		0.00	0.00	0.00	
<b>Activos a Largo Plazo</b>					50		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)					51		0.00	0.00	0.00	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)					52		0.00	0.00	0.00	
Préstamos Concedidos a Cobrar a Largo Plazo (221-224)					53		0.00	0.00	0.00	
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234)					54		0.00	0.00	0.00	
Inmuebles para Comercializar a Largo Plazo (235)					55		0.00	0.00	0.00	
Derecho de Superficie para Comercializar a Largo Plazo (236)					56		0.00	0.00	0.00	
Terrenos para Comercializar a Largo Plazo (237)					57		0.00	0.00	0.00	
<b>Activos Fijos</b>					58		<b>1,511,780.20</b>	<b>351,786.55</b>	<b>311,929.00</b>	
Activos Fijos Tangibles (240-251)					59	17	2,574,305.00	2,038,928.81	2,033,349.09	
<b>Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-389)</b>					60	18	<b>1,062,524.80</b>	<b>1,694,168.26</b>	<b>1,728,446.09</b>	
Fondos Bibliotecarios (252)					61		0.00	0.00	0.00	
Monumentos y Obras de Arte (254)					62		0.00	0.00	0.00	
Activos Fijos Intangibles (255 a 264)					63		0.00	0.00	0.00	
<b>Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390-399)</b>					64		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Inversiones en Proceso (265-279)					65		0.00	7,026.00	7,026.00	
Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista (280-289)					66		0.00	0.00	0.00	
<b>Activos Diferidos</b>					67		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Gastos Diferidos a Corto Plazo (300-309)					68		0.00	0.00	0.00	
Gastos Diferidos a Largo Plazo (310-319)					69		0.00	0.00	0.00	
<b>Otros Activos</b>					70		<b>10,101.00</b>	<b>15,690.04</b>	<b>12,628.03</b>	
Pérdidas en Investigación (330-331)					71		0.00	0.00	0.00	
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)					72		0.00	0.00	0.00	
Cuentas por Cobrar Diversas – Operaciones Corrientes (334-342)					73	19	10,101.00	14,436.61	12,340.69	
Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343-345)					74		0.00	0.00	0.00	
Efectos por Cobrar en Litigio (346)					75		0.00	0.00	0.00	
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)					76	20	0.00	1,253.43	287.34	
Efectos por Cobrar Protestados (348)					77		0.00	0.00	0.00	
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)					78	21	0.00	0.00	0.00	
Depósitos y Fianzas (354-355)					79		0.00	0.00	0.00	
Fondo de Amortización de Bonos – Efectivo y Valores (364)					80		0.00	0.00	0.00	
<b>Menos: Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)</b>					81		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>					82		<b>18,374,081.56</b>	<b>11,708,279.72</b>	<b>12,001,043.86</b>	
<b>PASIVO</b>										
<b>Pasivos Circulantes</b>					83		<b>9,010,000.00</b>	<b>2,218,791.15</b>	<b>2,279,021.46</b>	
Sobregiro Bancario (400)					84		0.00	0.00	0.00	
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)					85		0.00	0.00	0.00	
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)					86	23	3,329,900.88	130,257.71	234,888.81	
Cobros por Cuenta de Terceros (416)					87		0.00	0.00	0.00	
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)					88		0.00	0.00	0.00	
Cuentas en Participación (418-420)					89		0.00	0.00	0.00	
Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles(421-424)					90		0.00	0.00	1,198.02	
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)					91		0.00	0.00	0.00	

Entidad:		EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A			Página 4 de 5 (5920)	
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS					Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Cobros Anticipados (430-434)					92		0.00	0.00	0.00
Depósitos Recibidos (435-439)					93		0.00	0.00	0.00
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)					94	24	1,663,291.10	1,990,174.78	1,533,859.67
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)					95		0.00	0.00	0.00
Obligaciones con el Fondo Presupuestario (454)					96		0.00	0.00	0.00
Nóminas por Pagar (455-459)					97		2,900,000.00	25,301.21	349,037.66
Retenciones por Pagar (460-469)					98	26	95,821.60	6,859.67	7,517.11
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)					99	27	0.00	0.00	0.00
Gastos Acumulados por Pagar ( 480-489)					100	28	0.00	7,770.00	5,730.00
Provisión para Reparaciones Generales (491)					101		0.00	0.00	0.00
Provisión para Vacaciones (492)					102	29	963,060.00	10,594.84	77,889.71
Provisión para Inversiones (493)					103		0.00	0.00	0.00
Otras Provisiones Operacionales (494-499)					104	30	14,425.90	12,934.17	12,934.17
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)					105	31	43,500.52	34,898.77	55,966.31
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)					106		0.00	0.00	0.00
<b>Pasivos a Largo Plazo</b>					<b>107</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)					108		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)					109		0.00	0.00	0.00
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524)					110		0.00	0.00	0.00
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)					111		0.00	0.00	0.00
Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539)					112		0.00	0.00	0.00
Bonos por Pagar (540)					113		0.00	0.00	0.00
Bonos Suscritos (541)					114		0.00	0.00	0.00
<b>Pasivos Diferidos</b>					<b>115</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Ingresos Diferidos (545-548)					116		0.00	0.00	0.00
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)					117		0.00	0.00	0.00
<b>Otros Pasivos</b>					<b>118</b>		<b>99,300.00</b>	<b>15,760.00</b>	<b>18,840.00</b>
Sobrantes en Investigación (555-564)					119		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Diversas (565-569)					120	32	99,300.00	15,760.00	18,840.00
Ingresos de Periodos Futuros (570-574)					121		0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>					<b>122</b>		<b>9,109,300.00</b>	<b>2,234,551.15</b>	<b>2,297,861.46</b>
<b>PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>									
Inversión Estatal (600-612) Sector Público					123	33	4,651,625.80	5,526,765.89	5,486,906.34
Patrimonio (600) Sector Privado					124		0.00	0.00	0.00
Capital Social Suscrito y Pagado					125		0.00	0.00	0.00
Recursos Recibidos (617-619) Sector Público					126		0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas – Nacionales (620)					127		0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas – Exterior (621)					128		0.00	0.00	0.00
Utilidades Retenidas (630-634)					129	34	1,079,850.00	3,595,245.15	0.00
Subvención por Pérdida (635-639)					130		0.00	0.00	0.00
Reservas para Contingencias (645)					131	35	213,825.00	276,338.19	274,345.32
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)					132	36	83,956.45	75,379.34	193,642.49
<b>Menos: Recursos Entregados (619) Sector Público</b>					<b>133</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Donaciones Entregadas – Nacionales (626)					134		0.00	0.00	0.00
Donaciones Entregadas – Exterior (627)					135		0.00	0.00	0.00
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)					136	22	0.00	0.00	7,784,906.37

Pago a Cuenta de los Dividendos (691)							137		0.00	0.00	0.00
Pérdida (640-644)							138		0.00	0.00	0.00
Entidad: <b>EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"</b>											
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A		Página 5 de 5 (5920)				
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO					
131	0	1710	08	1800	07	06					
CONCEPTOS							Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)							(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
<b>Más o Menos: Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613-615)</b>							139		0.00	0.00	0.00
Otras Operaciones de Capital (616-619) Sector Privado							140		0.00	0.00	0.00
Revaluación de Inventarios (697)							141		0.00	0.00	0.00
Ganancia o Pérdida no Realizada (698)							142		0.00	0.00	0.00
<b>Resultado del Periodo</b>							143		3,235,524.31	0.00	11,533,194.62
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>							144		9,264,781.56	9,473,728.57	9,703,182.40
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>							145		18,374,081.56	11,708,279.72	12,001,043.86
HECHO POR:			DIRECTOR:			CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.					
0			0								
Nombre y Apellidos			Nombre y Apellidos								
Firma			Firma					D	M	A	

## Anexo No. 5. Estado de Rendimiento 2015

Ministerio de la Agricultura		Estado de Rendimiento Financiero Actividad Agropecuaria					Unidad de Medida		
Estados Financieros		EFE - 5923					Pesos Cubanos con dos decimales		
Entidad:	EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"					Acumulado Hasta	Diciembre		
Código Entidad		N.A.E.			D.P.A		2015		
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	Página 1 de 2 (5923)		
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS				Filas	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
Ventas de Producciones y Servicios (900 – 905)				01	1	21845663.00	38480198.86	38480198.86	51081018.20
<b>Más:</b> Ventas en el Mercado Agropecuario (906 – 907)				02	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas de Mercancías (908 -913)				03	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Exportación de Bienes. (914)				04	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Exportación de Servicios (915)				05	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Más:</b> Subsidios a Productos (916)				06	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Subsidio Diferencia de Precios (917)				07	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación precios estabilizados (918)				08	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras subvenciones (919)				09	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Menos:</b> Devoluciones y Rebajas en Ventas, (800 – 804)				10	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto por las Ventas (805)				11	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto Mercado Agropecuario (806)				12	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Impuestos (807 - 809)				13	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Ventas Netas</b>				14		<b>21845663.00</b>	<b>38480198.86</b>	<b>38480198.86</b>	<b>51081018.20</b>
<b>Menos:</b> Costo de Ventas de Producciones y Servicios (810 – 813)				15	2	20727032.00	36297401.19	36297401.19	42735408.53
Costo de Ventas Mercado Agropecuario (814 – 815)				16	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Costo de Ventas de Mercancías (816 – 817)				17	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Costo por Exportación de Servicios (818)				18	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida Neta en Ventas</b>				19		<b>1118631.00</b>	<b>2182797.67</b>	<b>2182797.67</b>	<b>8345609.67</b>
<b>Menos:</b> Gastos de Distribución y Ventas (819 – 821)				20	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas</b>				21		<b>1118631.00</b>	<b>2182797.67</b>	<b>2182797.67</b>	<b>8345609.67</b>
<b>Menos:</b> Gastos Generales y de Administración (822 – 824)				22	3	215899.00	418799.15	418799.15	177050.39
<b>Utilidad o Pérdida en Operaciones</b>				23		<b>902732.00</b>	<b>1763998.52</b>	<b>1763998.52</b>	<b>8168559.28</b>
<b>Menos:</b> Gastos de Proyectos ( 825)				24	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Operación (826 – 833)				25	4	63668.00	34699.86	34699.86	71919.25
Gastos de Administración de la OSD (834)				26	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Servicios e Intereses Bancario (835)				27	5	146706.00	128215.71	128215.71	84513.79
Gastos Financieros - Otros (836)				28	6	219374.00	380894.11	380894.11	511440.75

Entidad:		EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A		Página 2 de 2 (5923)			
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO				
131	0	1710	08	1800	07	06				
CONCEPTOS					Filas	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
Gastos de Multas Sanciones e indemnizaciones y recargos por moras (838)					29	0	0.00	0.00	0.00	25890.55
Financiamiento entregado a la OSD (840)					30	0	0.00	0.00	0.00	53360.00
Gastos por Estadia – Importadores (841 – 842)					31	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadia – Otras Entidades (843 – 844)					32	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas – Muertes de Animales en Desarrollo ( 845)					33	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas- Sobrevaloración de la Masa Ganadera (846)					34	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por Pérdidas- Faltantes de Animales (847)					35	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por Pérdidas-Otros (848)					36	0	14918.00	0.00	0.00	2046969.75
Pérdidas por Desastres (849)					37	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes – Animales (850)					38	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes –Otros (851-854)					39	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855 – 864)					40	7	0.00	307108.47	307108.47	262351.15
Otros Gastos-Comedores y Cafeterias (865)					41	8	58860.00	48196.18	48196.18	50289.90
Otros Gastos (866)					42	9	103978.00	16603.21	16603.21	0.00
Gastos de Eventos (867)					43	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Recuperación de Desastres (873)					44	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Más: Ingresos Financieros (920 – 925)</b>					45	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Estadia (navieras y operadores) (926 – 927)					46	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Recobro de Estadia – importadores y otras entidades (928 – 929)					47	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Sobrantes de Bienes (930 – 939)					48	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos-Comedores y Cafeterias ( 950)					49	9	61852.00	48705.51	48705.51	51645.20
Otros Ingresos ( 951 – 952)					50	9	32822.00	16807.12	16807.12	10436.80
Ingresos por Donaciones Recibidas (953)					51	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida antes de Impuesto</b>					52		389902.00	913793.61	913793.61	5123906.14
<b>Menos: Impuestos sobre Utilidades</b>					53		136466.00	319827.76	319827.76	1703698.79
<b>Utilidad después de Impuestos</b>					54		253436.00	593965.85	593965.85	3420207.35
HECHO POR:		DIRECTOR:		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE						
0		0		CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS						
Nombre y Apellidos		Nombre y Apellidos		REGULACIONES VIGENTES.						
							D	M	A	
Firma		Firma								

## Anexo No.6



Ministerio de la Agricultura		Estado de Rendimiento Financiero Actividad Agropecuaria				Unidad de Medida			
Estados Financieros		EFE - 5923				Pesos Cubanos con dos decimales			
Entidad: EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"						Acumulado Hasta	Diciembre 2016		
Código Entidad		N.A.E.		D.P.A		Página 1 de 2 (5923)			
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS				Filas	N	Real Año Anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
Ventas de Producciones y Servicios (900 – 905)				01	1	65,409,660.47	68,720,005.44	68,720,005.44	77,964,186.12
<b>Más:</b> Ventas en el Mercado Agropecuario (906 – 907)				02		0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas de Mercancías (908 -913)				03		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Exportación de Bienes. (914)				04		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Exportación de Servicios (915)				05		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Más:</b> Subsidios a Productos (916)				06		0.00	0.00	0.00	0.00
Subsidio Diferencia de Precios (917)				07		0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación precios estabilizados (918)				08		0.00	0.00	0.00	0.00
Otras subvenciones (919)				09		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Menos:</b> Devoluciones y Rebajas en Ventas, (800 – 804)				10		0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto por las Ventas (805)				11		0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto Mercado Agropecuario (806)				12		0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Impuestos (807 - 809)				13		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Ventas Netas</b>				<b>14</b>		<b>65,409,660.47</b>	<b>68,720,005.44</b>	<b>68,720,005.44</b>	<b>77,964,186.12</b>
<b>Menos:</b> Costo de Ventas de Producciones y Servicios (810 – 813)				15	2	51,876,898.08	63,498,897.12	63,498,897.12	63,440,987.48
Costo de Ventas Mercado Agropecuario (814 – 815)				16		0.00	0.00	0.00	0.00
Costo de Ventas de Mercancías (816 – 817)				17		0.00	0.00	0.00	0.00
Costo por Exportación de Servicios (818)				18		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas</b>				<b>19</b>		<b>13,532,762.39</b>	<b>5,221,108.32</b>	<b>5,221,108.32</b>	<b>14,523,198.64</b>
<b>Menos:</b> Gastos de Distribución y Ventas (819 – 821)				20		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida Neta en Ventas</b>				<b>21</b>		<b>13,532,762.39</b>	<b>5,221,108.32</b>	<b>5,221,108.32</b>	<b>14,523,198.64</b>
<b>Menos:</b> Gastos Generales y de Administración (822 – 824)				22	3	643,612.75	608,012.21	608,012.21	876,082.77
<b>Utilidad o Pérdida en Operaciones</b>				<b>23</b>		<b>12,889,149.64</b>	<b>4,613,096.11</b>	<b>4,613,096.11</b>	<b>13,647,115.87</b>
<b>Menos:</b> Gastos de Proyectos ( 825)				24		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Operación (826 – 833)				25	4	41,412.84	20,012.16	20,012.16	35,028.10
Gastos de Administración de la OSD (834)				26		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Servicios e Intereses Bancario (835)				27	5	19,315.76	35,025.00	35,025.00	1,069.44
Gastos Financieros - Otros (836)				28	6	655,894.26	688,155.51	688,155.51	781,108.49
Gastos de Multas Sanciones e indemnizaciones y recargos por moras (838)				29	7	0.00	0.00	0.00	0.00
Financiamiento entregado a la OSD (840)				30	8	20,260.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadía – Importadores (841 – 842)				31		0.00	0.00	0.00	0.00
Entidad: EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"									
Código Entidad		N.A.E.		D.P.A		Página 2 de 2 (5923)			
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS				Filas	N	Real Año Anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
Gastos por Estadía – Otras Entidades (843 – 844)				32		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas – Muertes de Animales en Desarrollo ( 845)				33		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas- Sobrevaloración de la Masa Ganadera (846)				34		0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por Pérdidas- Faltantes de Animales (847)				35		0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por Pérdidas-Otros (848)				36	9	402.24	0.00	0.00	321.15
Pérdidas por Desastres (849)				37		0.00	0.00	0.00	0.00

Pérdidas por Desastres (849)	37		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes – Animales (850)	38		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes –Otros (851-854)	39		0.00	0.00	0.00	1,253.43
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855 – 864)	40	10	1,137,235.63	719,859.79	719,859.79	1,443,798.78
Otros Gastos-Comedores y Cafeterias (865)	41	11	80,387.21	0.00	0.00	0.00
Otros Gastos (866)	42		6,551.32	10,065.15	10,065.15	0.00
Gastos de Eventos (867)	43		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Recuperación de Desastres (873)	44		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Más: Ingresos Financieros (920 – 925)</b>	45		20.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Estadia (navieras y operadores) (926 – 927)	46		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Recobro de Estadia – importadores y otras entidades (928 – 929)	47		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Sobrantes de Bienes (930 – 939)	48		0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos-Comedores y Cafeterias ( 950-952)	49	12	94,322.40	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos ( 950 – 952)	50	13	85,425.88	95,545.81	95,545.81	148,658.14
Ingresos por Donaciones Recibidas (953)	51		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida antes de Impuesto</b>	52		<b>11,107,458.66</b>	<b>3,235,524.31</b>	<b>3,235,524.31</b>	<b>11,533,194.62</b>
<b>Menos: Impuestos sobre Utilidades</b>	53		<b>3,693,230.00</b>	<b>1,075,811.83</b>	<b>1,075,811.83</b>	<b>3,834,787.21</b>
<b>Utilidad después de Impuestos</b>	54		<b>7,414,228.66</b>	<b>2,159,712.48</b>	<b>2,159,712.48</b>	<b>7,698,407.41</b>
HECHO POR:	DIRECTOR:		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.			
0	0					
Nombre y Apellidos	Nombre y Apellidos					
Firma	Firma			D	M	A

## Anexo No.7 Estado de gastos por elementos 2015

Estados Financieros					EFE - 5924		Pesos Cubanos con dos decimales			
Entidad:		<b>EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"</b>					Acumulado Hasta		<b>Diciembre</b>	
									<b>2015</b>	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A		Página 1 de 1 (5924)			
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO				
131	0	1710	08	1800	07	06				
CONCEPTOS				Filas	N	Plan del Año	Plan actualizado hasta la fecha	Real hasta la fecha		
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
Materias Primas y Materiales				01	1	35317295.16	35317295.16	41381160.62		
Combustibles y Lubricantes				02	2	124696.88	124696.88	110109.12		
Energía				03	3	104318.26	104318.26	110646.26		
Salario				<b>04</b>		<b>903149.07</b>	<b>903149.07</b>	<b>771559.70</b>		
De ellos: Salario Escala				05	5	708494.48	708494.48	525836.26		
Pagos Adicional del Perfeccionamiento Empresarial				06	0	0.00	0.00	0.00		
Otros Pagos Adicionales				07	6	58199.55	58199.55	42939.16		
Pago por Resultado				08	7	61199.52	61199.52	138493.54		
Acumulación de Vacaciones (9.09%)				09		75255.52	75255.52	64290.74		
Depreciación y Amortización				10	9	85210.20	85210.20	79255.69		
Otros Gastos Monetarios				11	10	281103.43	281103.43	125020.46		
De ellos: Servicios Comprados entre entidades				12	11	55701.16	55701.16	44130.66		
Pagos a Personas Naturales				13	12	4039.25	4039.25	1360.00		
Servicios de Mantenimiento y Reparación Constructivo				14	13	27914.08	27914.08	30224.94		
Reparación y Mantenimiento de Viales				15	0	0.00	0.00	0.00		
Otros Servicios de Mantenimiento y Reparaciones Corrientes				16	14	11823.14	11823.14	16274.02		
Gastos por importación de servicios				17	0	0.00	0.00	0.00		
<b>TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS</b>				<b>18</b>		<b>36,815,773.00</b>	<b>36,815,773.00</b>	<b>42,577,751.85</b>		
HECHO POR:		DIRECTOR:		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE						
0		0		CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS						
Nombre y Apellidos		Nombre y Apellidos		REGULACIONES VIGENTES.						
						D	M	A		
Firma		Firma								

## Anexo No.8 Estado de gastos por elementos 2016

Ministerio de la Agricultura		Estado de Gastos por Elementos					Unidad de Medida			
Estados Financieros		EFE - 5924					Pesos Cubanos con dos decimales			
Entidad:		EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"					Acumulado Hasta		Diciembre 2016	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A			Página 1 de 1 (5924)		
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO				
131	0	1710	08	1800	07	06				
CONCEPTOS						Filas	N	Plan del Año	Plan actualizado hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)						(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Materias Primas y Materiales						01	1	60,657,899.44	60,657,899.44	57,690,477.88
Combustibles y Lubricantes						02	2	129,700.00	129,700.00	187,005.09
Energía						03	3	132,100.00	132,100.00	91,964.51
Salario						04	4	2,900,034.94	2,900,034.94	5,552,896.84
De ellos: Salario Escala						05	5	572,000.00	572,000.00	576,972.35
Pagos Adicional del Perfeccionamiento Empresarial						06		0.00	0.00	0.00
Otros Pagos Adicionales						07	6	58,006.27	58,006.27	51,565.08
Pago por Resultado						08	7	2,028,381.25	2,028,381.25	4,461,308.34
Acumulación de Vacaciones (9.09%)						09	8	241,647.42	241,647.42	463,051.07
Depreciación y Amortización						10	9	80,025.31	80,025.31	61,319.73
Otros Gastos Monetarios						11	10	217,284.47	217,284.47	184,939.09
De ellos: Servicios Comprados entre entidades						12	11	88,067.23	88,067.23	85,313.57
Pagos a Personas Naturales						13	12	11,415.58	11,415.58	0.00
Servicios de Mantenimiento y Reparación Constructivo						14	13	0.00	0.00	0.00
Reparación y Mantenimiento de Viales						15		0.00	0.00	0.00
Otros Servicios de Mantenimiento y Reparaciones Corrientes						16	14	39,932.11	39,932.11	6,988.02
Gastos por importación de servicios						17		0.00	0.00	0.00
Viáticos						18		16,800.00	16,800.00	8,225.00
<b>TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS</b>						<b>19</b>		<b>64,117,044.16</b>	<b>64,117,044.16</b>	<b>63,768,603.14</b>
HECHO POR:		DIRECTOR:		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.						
0		0								
Nombre y Apellidos		Nombre y Apellidos								
Firma		Firma								
				D		M		A		

## Anexo No.9 Estado de Inventario 2015

Ministerio de la Agricultura			Estado de Inversiones				Unidad de Medida		
Estados Financieros			EFE - 5925				Pesos Cubanos con dos decimales		
Entidad:		EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"					Acumulado Hasta	Diciembre	
Código Entidad		N.A.E.		D.P.A			Página 1 de 1 (5925)		
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
131	0	1710	08	1800	07	06			
CONCEPTOS					Filas	N	Plan del Año	Plan actualizado hasta la fecha	Ejecución del año hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
<b>SECCIÓN I: INVERSIONES</b>					<b>01</b>		<b>22700.00</b>	<b>22700.00</b>	<b>9003.59</b>
Reparaciones Generales en Proceso (172)					02		0.00	0.00	0.00
<b>Inversiones en Proceso (265 – 279)</b>					<b>03</b>		<b>22700.00</b>	<b>22700.00</b>	<b>9003.59</b>
Construcción y Montaje					04		0.00	0.00	0.00
Equipos					05		4700.00	4700.00	9003.59
Otros Gastos					06		18000.00	18000.00	0.00
Plan de Preparación de Inversiones					07		0.00	0.00	0.00
Fomentos Agrícolas					08		0.00	0.00	0.00
Fomentos y Desarrollo Mineros					09		0.00	0.00	0.00
Fomentos y Desarrollo Forestales					10		0.00	0.00	0.00
Fondo para el Medio Ambiente					11		0.00	0.00	0.00
Fondo Nacional de Ciencia e Innovación Tecnológica					12		0.00	0.00	0.00
Otros No Especificados					13		0.00	0.00	0.00
Fondo de Fomento Desarrollo Ganadero					14		0.00	0.00	0.00
Compra de Activos Fijos Tangibles (290)					15		0.00	0.00	0.00
Compra de Activos Fijos Intangibles (291)					16		0.00	0.00	0.00
<b>SECCIÓN II: INVERSIONES FINANCIERAS</b>					<b>17</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225 – 234)					18		0.00	0.00	0.00
HECHO POR:		DIRECTOR:		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE					
0		0		CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS					
Nombre y Apellidos		Nombre y Apellidos		REGULACIONES VIGENTES.					
						D	M	A	
Firma		Firma							

## Anexo No.10 Estado de Inventario 2016

Ministerio de la Agricultura		Estado de Inversiones					Unidad de Medida			
Estados Financieros		EFE - 5925					Pesos Cubanos con dos decimales			
Entidad:		EES Cigarro "Juan D. Mata reyes"					Acumulado Hasta			
Código Entidad		N.A.E.			D.P.A.		Diciembre 2016			
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	Página 1 de 1 (5925)			
131	0	1710	08	1800	07	06	Plan actualizado hasta la fecha	Ejecución del año hasta la fecha		
CONCEPTOS						Filas	N	Plan del Año		
(A)						(B)	(C)	(1)		
						(2)	(3)	(2)		
<b>SECCION I: INVERSIONES</b>						01		26,600.00	26,600.00	21,462.18
Reparaciones Generales en Proceso (172)						02	1	0.00	0.00	0.00
Inversiones en Proceso (265 – 279)						03		26,600.00	26,600.00	21,462.18
Construcción y Montaje						04		0.00	0.00	0.00
Equipos						05		26,600.00	26,600.00	21,462.18
Otros Gastos						06		0.00	0.00	0.00
Plan de Preparación de Inversiones						07		0.00	0.00	0.00
Fomentos Agrícolas						08		0.00	0.00	0.00
Fomentos y Desarrollo Míneros						09		0.00	0.00	0.00
Fomentos y Desarrollo Forestales						10		0.00	0.00	0.00
Fondo para el Medio Ambiente						11		0.00	0.00	0.00
Fondo Nacional de Ciencia e Innovación Tecnológica						12		0.00	0.00	0.00
Otros No Especificados						13		0.00	0.00	0.00
Fondo de Fomento Desarrollo Ganadero						14		0.00	0.00	0.00
Compra de Activos Fijos Tangibles (290)						15		0.00	0.00	0.00
Compra de Activos Fijos Intangibles (291)						16		0.00	0.00	0.00
<b>SECCIÓN II: INVERSIONES FINANCIERAS</b>						17		0.00	0.00	0.00
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225 – 234)						18		0.00	0.00	0.00
HECHO POR:		DIRECTOR:				CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.				
0		0								
Nombre y Apellidos		Nombre y Apellidos								
Firma		Firma								
						D M A				

## Anexo No.11 Indicadores Financieros Fórmulas Explicación

Indicadores Financieros	Fórmulas	Explicación
Razones de liquidez		
Razón Circulante	$\frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total de Pasivos Circulantes}}$	Se evalúa como favorable cuando existe una proporción de dos a uno, o sea, que por cada peso de deuda se cuenta con dos pesos de recursos líquidos. Cuando es menor a dos es desfavorable.
Prueba Acida	$\frac{\text{Total de Activos Circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Total de Pasivos Circulantes}}$	Se evalúa como favorable cuando existe una proporción de uno a uno, o sea, que por cada peso de deuda a corto plazo se cuenta con un peso de activo disponible. Cuando es menor que uno es desfavorable.
Razón de tesorería	$\frac{\text{Efectivo} + \text{Valores negociables}}{\text{Total de Pasivos Circulantes}}$	Indica la disponibilidad de efectivo y valores negociables con que cuenta una empresa para pagar sus deudas a corto plazo. Cuando es menor que 0.5 es desfavorable.
Índice de Solvencia	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	Determina la capacidad de la empresa en cuanto al pago a corto o largo plazo de sus deudas
Razones de Actividad		
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Venta o Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$	Evalúa la capacidad de la empresa de rotar los inventarios en un período determinado
Rotación de los Cobros	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Cuentas por cobrar}}$	Estima la capacidad que tiene la empresa para rotar sus cuentas por cobrar en un período determinado
Rotación de los Pagos	$\frac{\text{Compras netas}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$	Mensura la capacidad que tiene las cuentas por pagar para convertirse en efectivo en un período determinado
Ciclo de inventario	$\frac{\text{Días del período}}{[\text{Costo de venta} / \text{Inventario promedio}]}$	Los tres ciclos entre más pequeño es mejor
Ciclo de cobro	$\frac{\text{Días del período}}{\frac{\text{Venta netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}}$	Los tres ciclos entre más pequeño es mejor
Ciclo de pago	$\frac{\text{Días del período}}{\frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar promedio}}}$	Los tres ciclos entre más pequeño es mejor
Razones de Endeudamiento		
Razón de Endeudamiento	$\frac{\text{Total pasivo} \times 100}{\text{Total activo}}$	Miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Se evalúa como favorable cuando es menor al 35%. Se expresa en %.
Relación Pasivo-Capital	$\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital Contable}}$	Mide hasta qué grado una empresa está en manos de los dueños o acreedores
Razón de Autonomía	$\frac{\text{Capital o Patrimonio}}{\text{Activo Total}} \times 100$	Refleja qué % de los recursos totales del negocio lo financian los recursos propios. Favorable mayor o igual al 35%.
Cobertura de Intereses	$\frac{\text{Utilidad antes intereses impuesto}}{\text{Intereses}}$	Mide la capacidad que tiene la utilidad de operación o utilidad antes de intereses impuesto de cubrir los gastos financieros
Razones de Rentabilidad		
Margen Bruto de Utilidades	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	Determina el porcentaje de las Utilidades Brutas que se obtiene de las Ventas
Margen de Utilidad en Operaciones	$\frac{\text{Utilidad ante intereses impuesto}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el porcentaje de las Utilidades sobre las Ventas que se obtiene después de haber deducido los gastos
Margen de Utilidad sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	Refleja que por cada peso de ventas netas cuánto genero de utilidad neta.
Rentabilidad Económica	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	Refleja que por cada peso de activo cuánto genero de utilidad neta.
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}}$	Refleja que por cada peso invertido por los socios en el negocio cuánto genero de utilidad neta

## Anexo No.12 Cálculo de las Razones Financieros

1. **Razón Circulante** =  $\frac{\text{Activo Circulante Total}}{\text{Pasivo Circulante Total}}$

2015

$$\text{Razón Circulante} = \frac{8101559.69}{1154241.97} = 7.02$$

2016

$$\text{Razón Circulante} = \frac{11676486.83}{2279021.46} = 5.12$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 5.12 - 7.02 = (1.9)$$

2. **Prueba Acida** =  $\frac{\text{Activo Circulante Total} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante Total}}$

2015

$$\text{Prueba Acida} = \frac{8101559.69 - 5201572.37}{1154241.97} = 2.51$$

2016

$$\text{Prueba Acida} = \frac{11676486.83 - 5459314.04}{2279021.46} = 2.73$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 2.73 - 2.51 = 0.22$$

3. **Razón de Tesorería** =  $\frac{\text{Efectivo en Caja} + \text{Efectivo en Banco}}{\text{Pasivo Circulante}}$

2015

$$\text{Razón de Tesorería} = \frac{1339.37 - 310821.83}{1154241.97} = 0.27$$

2016

$$\text{Razón de Tesorería} = \frac{1299.88 - 1931992.09}{2279021.46} = 0.85$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 0.85 - 0.27 = 0.58$$



4. **Rotación de Inventario (Veces)** =  $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$

**Ciclo de Inventario (días)**=  $\frac{\text{Días del Período}}{\text{Rotación}}$

Rotación

2015

Rotación de Inventario =  $\frac{42735408.53}{5201572.37}$  =8.22 veces

Ciclo de Inventario =  $\frac{360}{8.22}$  =43.80 días

2016

Rotación de Inventario =  $\frac{63440987.48}{5459314.04}$  =11.62 veces

Ciclo de Inventario =  $\frac{360}{11.62}$  = días

Variación Rotación (2016-2015)= 11.62 -8.22 = 3.40  
 Variación Ciclo (2016-2015)= 30.98 - 43.80 = (12.82)

5. **Rotación de Cobros (Veces)** =  $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$   
**Ciclo de Cuentas por Cobrar (días)**=  $\frac{\text{Días del Período}}{\text{Rotación}}$

Rotación

2015

Rotación de Cobros =  $\frac{51081018.20}{2587035.66}$  =19.74 veces

Ciclo de Cuentas por Cobrar=  $\frac{360}{19.74}$  =18.24 días

2016

$$\text{Rotación de Cobros} = \frac{77964186.12}{4280783.98} = 18.21 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Cuentas por Cobrar} = \frac{360}{18.21} = 19.76 \text{ días}$$

$$\text{Variación Rotación (2016-2015)} = 18.21 - 19.47 = (1.26)$$

$$\text{Variación Ciclo (2016-2015)} = 19.76 - 18.24 = 1.52$$

**6. Rotación de Pago (Veces)**      Compras  
Cuentas por pagar  
Compras = Otros Gastos Monetarios + Costos de Ventas  
**Ciclo de Cuentas por Cobrar (días) =** Días del Período

Rotación

$$\text{2015}$$
$$\text{Rotación de Pagos} = \frac{125020.46 + 42735408.53}{90261.18} = \frac{42860428.99}{90261.18} = 474.85 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Cuentas por Pagar} = \frac{360}{474.85} = 0.76 \text{ días}$$

2016

$$\text{Rotación de Pagos} = \frac{184939.09 + 63440987.48}{234888.81} = \frac{63625926.57}{234888.81} = 270.88 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Cuentas por Pagos} = \frac{360}{270.88} = 1.33 \text{ días}$$

$$\text{Variación Rotación (2016-2015)} = 270.88 - 474.85 = (203.97)$$

$$\text{Variación Ciclo (2016-2015)} = 1.33 - 0.76 = 0.57$$

7. **Razón de Endeudamiento** =  $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} * 100$

2015

$$\text{Razón Circulante} = \frac{1159914.37}{11121030.36} * 100 = 10.43$$

2016

$$\text{Razón Circulante} = \frac{2297861.46}{12001043.86} * 100 = 19.15$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 19.15 - 10.43 = 8.72$$

8. **Razón de Autonomía** =  $\frac{\text{Capital o Patrimonio}}{\text{Activo Total}} * 100$

2015

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{9961115.99}{11121030.36} * 100 = 89.57$$

2016

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{9703182.40}{12001043.86} * 100 = 80.85$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 80.85 - 89.57 = (8.72)$$

9. **Margen de Utilidad Neta** =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$

2015

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{3420207.35}{51081018.20} = 0.07$$

2016

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{7698407.41}{77964186.12} = 0.10$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 0.10 - 0.07 = 0.03$$

**10. Rentabilidad Económica =  $\frac{\text{Utilidad ante impuestos}}{\text{Activos Totales}}$**

2015

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{5123906.14}{11121030.36} = 0.46$$

2016

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{11533194.62}{12001043.86} = 0.96$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 0.96 - 0.46 = 0.50$$

**11. Rentabilidad Financiera =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$**

2015

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{3420207.35}{9961115.99} = 0.34$$

2016

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{7698407.41}{9703182.40} = 0.79$$

$$\text{Variación (2016-2015)} = 0.79 - 0.34 = 0.45$$

## Anexo No.16 Cuentas y Efectos por Pagar 2015

Cuentas y Efectos por Pagar en MN a Corto Plazo									
EES Emp. Cig. Juan D. Mata Reyes"								Modelo 203	
SIB SISTEMA DE INFORMACION BANCARIA									
Entidad	NO Vencidas	Vencidas por edades					En el Organismo		Efectos
		30	Hasta 60	De 61 a 90	De 91 a 180	Mas de 180	Total	Vencidas	
oficina del conservador	53001								
cupet	7304								
ueb gases industriales	62								
ees emi ernesto che guevara	3150								
emprestur	85								
Fideicomiso	18840						18840		
emp. Aseg y logistica al tabaco	121867						121867		
uog emp logistica al tabaco	4621						4621	0	
emp. Cigarros segundo quincoso	8461						8461		
emp. Cigarro lazaro peña	34545						34545		
upr delegacion provincial	600						600		
								0	
<b>Total</b>	252536	0	0	0	0	0	188934	0	0
Confeccionado Por: Alietis Fernandez Juviel						Revisado Por: Orlando Chávez Díaz			31/12/2015
Técnico Gestión Económica						Director Contable-Financiero			
Aprobado Por: Deisy Hernández Consuegra									
Directora General									

## Anexo No.17 Cuentas y Efectos por Pagar 2016

<u>Empresa: EES Empresa de Cigarros Juan D Mata Reyes</u>				Mes: 30/12/2016				
<b>Informe de Deudas ( Cuentas por Pagar)</b>								
Nro. Ctto	Nro. de Aprob.	Proveedor	Concepto de la Deuda	Edad de las Deudas en días				Importe
				30	60	90	Mas de 90	
		Oficina del conservador	1% ingresos del mes de diciembre	67,795.66				67,795.66
		emi coronel francisco aguiar	reparacion de puertas	164.67				164.67
		cupet	compra de diesel	4740.60				4,740.60
		ees emi ernesto che guevara	Compra de cran integral de zil y enrollado	3574.52				3,574.52
		emp. Aseguramiento logistica ind	marquilla e interiores	40578.56				40,578.56
		<b>TOTAL MN</b>		<b>116,854.01</b>				<b>116,854.01</b>
		ees emi ernesto che guevara	Compra de cran integral de zil y enrollado	457.94				457.94
		cupet	compra de diesel	1259.40				1,259.40
		emi coronel francisco aguiar	reparacion de puertas	47.38				47.38
		<b>TOTAL CUC</b>		<b>1,764.72</b>				<b>1,764.72</b>

## Anexo No.18 Cuentas por Cobrar a Corto Plazo 2015

Empresa: Cigarros "Juan D. Mata Reyes"						
Mes: Noviembre 2015						
Nombre de las Entidades Deudoras	Cuentas/Cobros Corto Plazo	Cuentas/Cobros Corto Plazo Vencidas	De las Vencidas			Motivo
			Conciliadas	No Conciliadas	Incobrable	
1	2	3	4	5	6	7
TOTAL DE EMPRESAS DEL MINAG				0	0	
<b>EMPRESAS DE TABACUBA</b>	<b>4307444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
División Centro Este	4302485					
emp. Cig ramiro lavadero	3884					
emp. Cigarro lazaro peña	1075					
<b>EMPRESAS FUERA DEL MINAG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>SECTOR COOPERATIVO Y CAMPESINO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
UBPC						
CPA						
CCS						
<b>TOTAL</b>	<b>4307444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Confeccionado Por: Aletis Fernandez Juviel Técnico Gestión Económica			Revisado Por: Orlando Chávez Díaz Director Contable-Financiero			
Aprobado Por: Deisy Hernández Consuegra Directora General						