



*Universidad de Sancti Spiritus
"José Martí Pérez"*

Facultad de Contabilidad y Finanzas

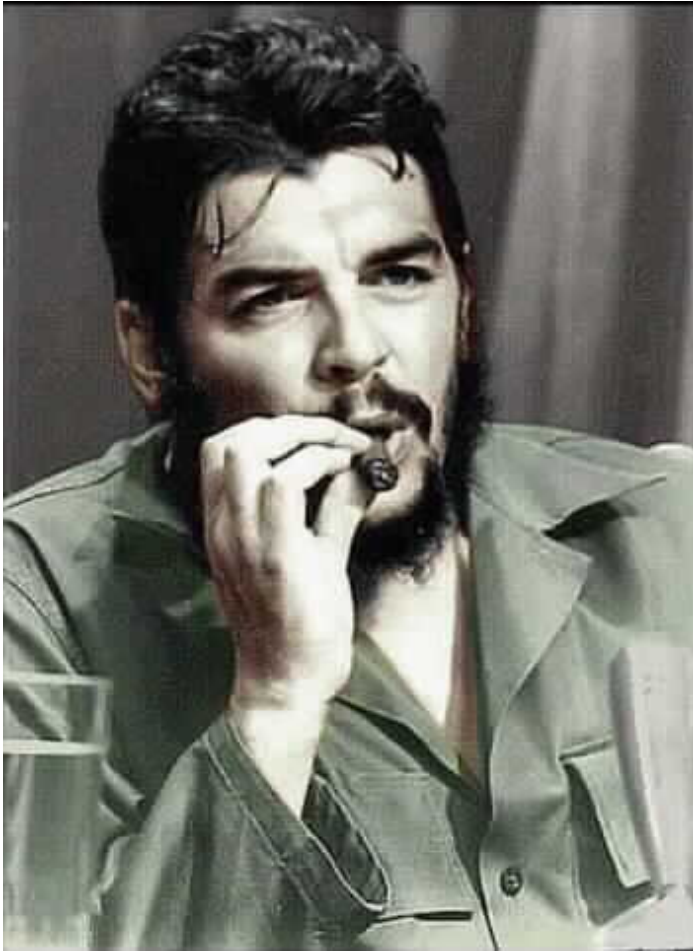
Trabajo de diploma

*TEMA: Procedimiento para el análisis del capital de trabajo en la Empresa de
Taxis de Sancti Spiritus*

AUTOR: Wilder San Gabino Rodríguez

TUTORA: Prof. Titular, MSc. María Luisa Lara Zayas

Año 2014



Pensamiento:

La disciplina financiera es uno de los aspectos más importantes de la gestión de las empresas, de las fábricas (...) las finanzas, tenerlas al día, por ejemplo los pagos y los cobros, todos los problemas con los contratos (...) todas esas cosas contribuyen a la disciplina financiera.

Ernesto Che Guevara

DEDICATORIA

A todos los que de una forma u otra me hacen importante en sus vidas,

Muchas son las razones que me hacen dedicarles todos mis triunfos,
Inspirado en aquel consejo cuando más lo necesité, en ese regaño constructivo
Sin que exista reproche, en ese criterio de ustedes que me hace ser más fuerte

Aún sin entenderlo, a esa exigencia que me conduce por el buen camino;
Muchas son las personas que han hecho de este ser un hombre de bien;
Importante para mí sería dedicárselo a esa persona que garantiza que el amor
Guíe en cada momento mi actuar por la vida siendo lo más importante en ella,
Orgullosos se sentirán todos, (familia, amistades, compañeros) de poder
Siempre contar con el cariño del que les agradece simplemente dándole

(.....) Mil gracias....

SÍNTESIS

El presente trabajo tiene como objetivo general desarrollar un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo, que posibilite la información que se requiere para la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en la administración del circulante en la Empresa de Taxis., Sancti Spíritus, para ello se utilizaron los métodos histórico – lógico y análisis – síntesis, inducción – deducción y el enfoque sistémico, teniendo como objetivos específicos elaborar el marco teórico referencial donde se identifiquen, precisen y en los casos que corresponda se contextualicen los diferentes enfoques de Capital de Trabajo, realizar el diagnóstico de la situación financiera de la entidad, objeto de estudio, desarrollar e implementar el procedimiento, acorde a las disposiciones emitidas por el Grupo Empresarial CUBATAXI. El procedimiento propuesto precisa de forma coherente y secuencial las etapas a seguir para el análisis del Capital de Trabajo. Posibilita adoptar políticas que contribuyan a la gestión eficiente del circulante. En el desarrollo del mismo se demuestra la importancia de la planeación financiera para lograr el desarrollo de la empresa a mediano y largo plazo, en el nuevo modelo de gestión económica.

ÍNDICE

Introducción.....	1
Capítulo I Fundamentación teórica sobre el capital de trabajo.....	5
I.1 El Capital de Trabajo. Su Gestión.....	5
I.2 Componentes del Capital de Trabajo.....	7
I.3 Composición y magnitud del Capital de Trabajo Operativo.....	10
I.4 Objetivo financiero de la gestión del Capital de Trabajo.....	13
I.5 Necesidades Operativas de Financiamiento.....	15
I.6 Capital de Trabajo Necesario.....	16
I.7 Relación entre el Capital de Trabajo Necesario y el Real que se obtiene en el Balance.....	19
I.8 Flujos de Fondos.....	20
I.9 Flujos de Fondos, liquidez y rendimiento.....	23
I.10 Rendimiento, crecimiento y financiamiento.....	24
Capítulo II Diagnóstico y diseño de un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo en la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus.....	27
II.1 Caracterización de la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus.....	27
II.2 Diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis del Capital de Trabajo en la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus....	32
II.3 Diseño e implementación del Procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo.....	36
Conclusiones.....	52
Recomendaciones.....	53
Bibliografía	
Anexos	

INTRODUCCIÓN

El entorno internacional en estos últimos años se ha caracterizado por una crisis económica, financiera, energética, alimentaria y ambiental con un impacto significativo en los países subdesarrollados. Cuba con una economía dependiente, no está exenta de los impactos de dichas crisis, que se han manifestado en la recuperación de la economía al existir limitaciones para enfrentar el déficit de la cuenta financiera de la balanza de pagos, retenciones bancarias de transferencias al exterior y el elevado monto de los vencimientos de la deuda, todo esto ha originado que el Estado haya adoptado políticas, entre las cuales se encuentra aligerar la carga del Estado en algunos servicios que se prestan, tales como: sustitución de comedores y transporte obreros por otras modalidades, arrendamiento de barberías, peluquerías y taxis a empleados

En tal sentido se inicia por parte del Consejo de Ministro un estudio sobre la transportación de pasajeros en las diferentes provincias entre las cuales, se encuentra la de Sancti Spíritus.

El Grupo de Trabajo creado para la realización de los estudios, identificó un conjunto de deficiencias que entorpecen la prestación de los servicios de transportación de pasajeros mediante Taxi, dadas en un entorno de contradicciones entre los trabajadores por cuenta propia que utilizan en su mayoría autos antiguos, y los estatales que utilizan autos modernos, todo lo cual afecta la imagen de los servicios.

Lo antes expuesto originó que se realizara en la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus, un estudio de los resultados económicos obtenidos en el año 2012. Sin embargo no se ejecutó un análisis para conocer el Capital de Trabajo que se requiere para lograr los servicios con la calidad que demanda el mercado nacional e internacional.

En el mundo moderno el Capital de Trabajo se ha convertido en una partida de gran significación en el accionar de toda la actividad empresarial; al constituir un fondo del que disponen las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin

embargo, su manutención puede presentar limitantes al no mantener plena correspondencia con los aspectos que pueden considerarse para un completo análisis que permita ampliar el horizonte de posibilidades en el proceso de administración.

Su importancia se manifiesta en el Lineamiento No 17 aprobado en el VI Congreso del Partido, donde se plantea: "...que las empresas que posean de forma reiteradas insuficiencias de Capital de Trabajo se liquidarán o se podrán transformar en otras formas de gestión no estatal..."

En tal sentido las entidades están obligadas a hacer un mejor uso de los recursos, elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados con menos costos; que podrán ser logrados con una administración eficaz del Capital de Trabajo.

Sin embargo en el estudio realizado no se muestra el resultado que se prevé en los indicadores que participan en el análisis del Capital de Trabajo tales como:

- ✓ Ciclo de efectivo,
- ✓ necesidades de financiamiento que se requieren para lograr un nivel adecuado en la inversión, acorde a los niveles de actividad proyectados.
- ✓ capacidad de pago,
- ✓ apalancamiento,
- ✓ rendimiento de los activos operativos,
- ✓ rendimiento financiero,
- ✓ presupuesto de efectivo,
- ✓ estado de origen y aplicación de fondos,
- ✓ estado de flujos de efectivo.

Estas explicaciones constituyen la **situación problemática** de la presente investigación. Por tal razón el **problema científico** es el insuficiente análisis del Capital de Trabajo en la Empresa de Taxis de la provincia de Sancti Spiritus.

El **objetivo general**: desarrollar un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo, que posibilite la información que se requiere para la toma de decisiones que

contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en la administración del circulante en la Empresa de Taxis.

El objetivo general se desglosa en los siguientes objetivos específicos:

1. Elaborar el marco teórico referencial de la investigación, en el que se identifiquen, precisen y en los casos que corresponda se contextualicen los diferentes enfoques de Capital de Trabajo.
2. Diagnosticar la situación financiera de la entidad objeto de estudio.
3. Diseñar un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo, que posibilite la toma de decisiones para el incremento de la eficiencia y eficacia en la administración del circulante en la Empresa de Taxis.
4. Implementar el procedimiento propuesto.

Resultados esperados

Se diseñará un procedimiento que establezca orientaciones metodológicas para el análisis del Capital de Trabajo que posibilite la información que requiere la dirección para la toma de decisiones que contribuyan a lograr el incremento de la eficiencia y eficacia en la administración del circulante en la entidad objeto de estudio.

Métodos de investigación

En la presente investigación se utilizarán los siguientes métodos: histórico-lógico, en el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar la esencia, tendencia e importancia del Capital de Trabajo.

El análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico permitirán el diseño del procedimiento para analizar el Capital de Trabajo. Como método empírico se utilizará el análisis documental a normativas y disposiciones emitidas por los Ministerios de Finanzas y Precios y Economía y Planificación y las formuladas por el Organismo Superior, así como la observación directa.

Para el procesamiento y evaluación de la información se utilizará la computación como medio y gráficos estadísticos. Servirá de fundamento teórico al trabajo la metodología y teoría del conocimiento del materialismo dialéctico.

Aporte metodológico

Se manifiesta en la integración coherente de los conceptos de diferentes orígenes y áreas del saber, con el objetivo de desarrollar un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo, posibilitando la toma de decisiones que contribuyan a la administración eficiente del circulante.

Aporte práctico

Implementación del procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo para la toma de decisiones, en la Empresa de Taxis, Sancti Spiritus.

Estructura del trabajo de diploma

El trabajo se estructurará con una introducción, donde se caracterizará la situación problemática, se fundamentará el problema de investigación a resolver, se formulará el sistema de objetivos y se presentará los valores asociados a la investigación.

En un primer capítulo se abordará el marco teórico - conceptual de la investigación, sustentado en la literatura actualizada, así como en las disposiciones contables y financieras vigentes. En el mismo se fundamentará y resumirá los diferentes enfoques sobre el Capital de Trabajo y métodos para determinar sus necesidades, atendiendo al criterio de prestigiosos autores.

En un segundo capítulo se caracterizará la entidad objeto de estudio y se realizará el diagnóstico de la situación que presentaba la Empresa de Taxis en el territorio, así mismo se diseñará e implementará el procedimiento propuesto. Se arribará a conclusiones en correspondencia con los objetivos propuestos y recomendaciones que tengan aplicación práctica. Así mismo se ilustrará un grupo de anexos como complemento necesario de la investigación.

CAPÍTULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA SOBRE EL CAPITAL DE TRABAJO

En el presente capítulo el autor aborda la importancia de la gestión del Capital de Trabajo en el proceso de perfeccionamiento empresarial que se lleva a cabo en la empresa estatal cubana, así como mantener un Capital de Trabajo óptimo que le garantice estar en condiciones de hacer frente en cuantía y vencimiento a sus obligaciones de pago a corto plazo, también se exponen los métodos revisados para el cálculo del Capital de Trabajo necesario y sus fuentes de financiamiento.

I.1: El Capital de Trabajo. Su Gestión

En los momentos actuales en un contexto de crisis financiera internacional y de nuevos procesos de integración económica juega un papel importante las finanzas por ser esta una de las áreas más dinámica de la gestión empresarial.

El aumento del valor de la empresa sólo se logra mediante el incremento de la eficiencia, alcanzando los niveles de rentabilidad deseados, liquidez y para lograrlo se requiere de una gestión eficiente de los principales activos y del financiamiento disponible.

En la actualidad elevar la eficiencia es un requisito de primer orden, sin embargo, junto a esta lucha ardua de por sí, la complejidad e imperativos de las circunstancias de hoy obligan a ir dando pasos progresivos, paralelos y entrelazados que, a la vez que contribuyan a mantener el nivel de existencia del país — reduciendo la ineficiencia que caracteriza el grueso de la economía y, a la par disminuyendo costo en la parte de estas, que tengan condiciones que permitan ir ajustando la recuperación económica sobre bases nuevas de acuerdo con las tendencias externas que posibiliten asegurar ventajas competitivas, duraderas y sostenibles.

El éxito de este propósito dependerá en gran medida de las decisiones en el corto plazo que se adopten para lograr la gestión eficiente del Capital de Trabajo.

La gestión del Capital de Trabajo comprende la planeación, ejecución y control de los componentes del Capital de Trabajo, así como los niveles adecuados que posibiliten minimizar el riesgo de insolvencia y maximizar la rentabilidad.

La gestión del Capital de Trabajo es un factor importante para el crecimiento de las empresas, pues asegura un margen de certeza razonable para las expectativas de directores y administradores, con vista a lograr el éxito a corto, mediano y largo plazo.

En tal sentido Daisy Espinosa, 2007 expresa:” La gestión del Capital de Trabajo es la función de la administración financiera que se dedica a la planeación, ejecución y control del manejo de los componentes del Capital de Trabajo y sus adecuados niveles y calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial”.

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

César A. León Valdés en su artículo Construcción de un Estado de Flujos www.google.com, 2003, expresa: “El Capital Neto de Trabajo es la diferencia obtenida al comparar el total de Activos Corrientes, en una fecha determinada, con el total de Pasivos, también Circulantes o de corto plazo. El resultado de dicha comparación señala los recursos con los cuales la empresa atiende sus actividades operacionales y financieras, sin tener que acudir a fondos extraordinarios”.

Reyes Espinosa Maricela, 2008 plantea: (...) el Capital de Trabajo de la empresa está conformado por sus Activos Circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del Capital de Trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o Pasivo Circulante.

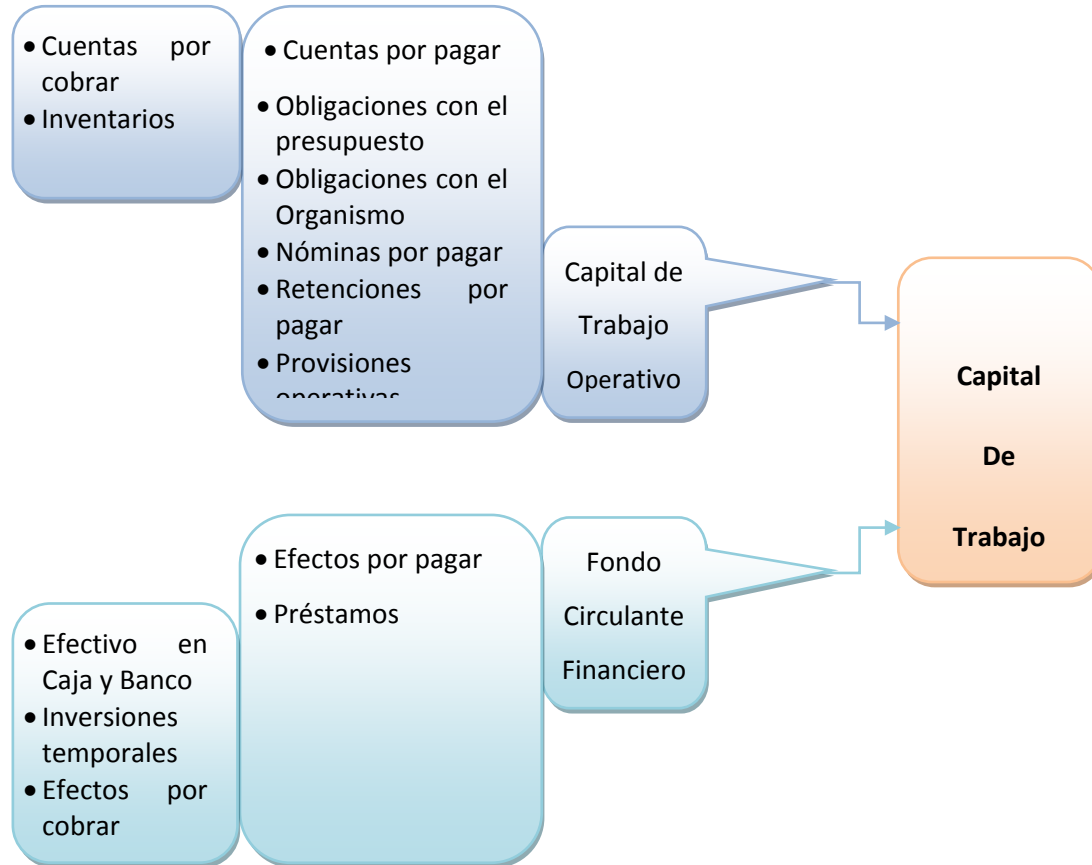
García Mustelier Carmen, 2008 expresa: “(...) el Capital de Trabajo es la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones que se originan en el ciclo financiero a corto plazo”.

Por lo expuesto en los párrafos anteriores el autor considera que el Capital de Trabajo es una medida financiera, es la cantidad de recursos que participan en el ciclo financiero a corto plazo y dichos recursos son financiados con fuentes permanentes. Es un amortiguador financiero de las oscilaciones en el flujo de dinero por compras y ventas. Su función como amortiguador financiero está dada por la magnitud de fondos permanentes que financia el Activo Circulante.

I.2: Componentes del Capital de Trabajo.

El Capital de Trabajo está representado por partidas operativas y financieras, dando lugar a un Capital de Trabajo Operativo y a un Fondo Circulante Financiero. Como se aprecia en el esquema 1.2., el Capital de Trabajo es la suma del Capital de Trabajo Operativo y el Fondo Circulante Financiero. $(CT=CTO+FCF)$.

Seguidamente se ilustran los componentes del Capital de Trabajo.



Esquema 1.1. Componentes del Capital de Trabajo.
Fuente Elaboración Propia.

Como se aprecia en el esquema 1.1., el Capital de Trabajo es la suma del Capital de Trabajo Operativo y el Fondo Circulante Financiero. ($CT=CTO+FCF$).

El Capital de Trabajo Operativo es la diferencia entre el Activo Operativo Corriente menos el Pasivo Operativo Corriente. Por lo tanto el Capital de Trabajo Operativo está relacionado directamente con las operaciones corrientes de la empresa y su magnitud es resultado del ciclo financiero a corto plazo, poniéndose de manifiesto la vinculación entre este y el nivel de actividad. Por tal razón el autor considera que es la parte del Capital de Trabajo que varía en dependencia del

nivel de actividad. Cuando las ventas crecen y el ciclo financiero no sufre cambios, el impacto financiero es negativo, lo que trae como consecuencia inmovilización de recursos. El Activo Operativo Corriente, está representado por las Cuentas por Cobrar, así como los Inventarios y en el Pasivo Operativo Corriente clasifican las Cuentas por Pagar y las nóminas por Pagar, así como las Obligaciones con el Presupuesto del Estado.

La gestión del Capital de Trabajo Operativo depende de las decisiones que afectan a estos Activos y Pasivos Corrientes en las distintas áreas de la empresa tales como: Abastecimiento Técnico Material, Comercial, Servicios, Producción entre otras. Del resultado de estas áreas depende en gran medida la duración del ciclo financiero a corto plazo.

El Fondo Circulante Financiero está vinculado a la gestión financiera. Está constituido por las partidas de mayor liquidez tales como: efectivo en caja y banco y las inversiones temporales, así como los pasivos financieros corrientes, representados por los documentos por pagar, préstamos bancarios a corto plazo y los intereses por pagar. Su magnitud no depende del nivel de actividad, sino de los fondos permanentes que posibiliten financiar con comodidad los activos operativos necesarios para el buen funcionamiento de la empresa.

Por tal razón el Capital de Trabajo cumple dos funciones, una económica y otra financiera. En su función económica puede ser considerado como bienes complementarios y heterogéneos de producción que concurren a la creación de productos y servicios por parte de la empresa. Es complementario en la medida en que es necesario junto a los bienes de capital para el desarrollo de la producción, y es heterogéneo en la medida en que se encuentra formado por componentes diversos con diferentes grados de liquidez.

La empresa necesita permanentemente un Capital de Trabajo (recursos circulantes) que sea financiado con cierta estabilidad (a largo plazo) para lograr el equilibrio financiero, siendo su función financiera lograr una adecuada relación

entre los ritmos de liquidez y exigibilidad de los activos y pasivos circulantes, garantizando la solvencia y en función de esto se establecen dos reglas básicas:

- ✓ Todo activo fijo debe estar financiado por fuentes permanentes (regla de equilibrio financiero mínimo),
- ✓ las fuentes permanentes deben ser superiores al activo fijo o lo que es lo mismo, que el Capital de Trabajo debe ser positivo (regla de seguridad).

$$CT = RP - AF = AC - PC = CTO + FCF$$

$$CTO = CC+I - PCO$$

$$FCF = E + IT - PCF$$

Donde:

CT: Capital de Trabajo

RP: Recursos Permanentes

AF: Activos Fijos

AC: Activo Circulante

PC: Pasivo Circulante

CTO: Capital de Trabajo Operativo

FCF: Fondo Circulante Financiero

E: Efectivo

IT: Inversiones temporales

PCO: Pasivo Circulante Operativo

PCF: Pasivo Circulante financiero

I.3: Composición y magnitud del Capital de Trabajo Operativo.

La composición del Capital de Trabajo Operativo depende del tipo de empresa. Por ejemplo una empresa de servicios el principal componente está representado por las Cuentas por cobrar y en una empresa productora por los Inventarios.

La magnitud del Capital de Trabajo Operativo equivale a los fondos que pueden obtenerse en el corto plazo liquidando los Activos Circulantes y cancelando los Pasivos Circulantes. Por lo tanto esta cuantía no es la misma para todo tipo de empresa, pues estas dependen de diferentes factores entre los que se pueden citar:

- ✓ El tiempo requerido para la fabricación o para obtener la mercancía que se ha de vender y el costo unitario de la misma. Mientras mayor sea el tiempo requerido para la fabricación de la mercancía, o para obtenerla, mayor cantidad de Capital de Trabajo se requerirá. Además, la necesidad de Capital de Trabajo variará, dependiendo del costo unitario de la mercancía vendida,
- ✓ el volumen de ventas: el volumen de ventas y las necesidades de Capital de Trabajo se relacionan directamente, debido a la inversión de Capital de Trabajo en costo de operación, inventarios y cuentas por cobrar, aunque no quiere decir que si aumentan las ventas necesariamente aumentará en esa misma proporción el Capital de Trabajo. A medida que el negocio se hace mayor, puede beneficiarse un uso más eficiente del Capital de Trabajo su situación en cuanto a crédito puede mejorar sustancialmente, puede ser capaz de comprar mercancías en grandes cantidades a precios más bajos y por lo tanto las necesidades de Capital de Trabajo pueden reducirse,
- ✓ condición de compraventa: mientras más liberales sean las condiciones de crédito concedidas a los clientes, mayor será la cantidad de Capital de Trabajo Operativo que estará representada por las Cuentas por cobrar,
- ✓ la rotación de Inventarios: Mientras mayor sea la rotación de Inventarios menor será el importe de Capital de Trabajo que hará falta y habrá menor riesgo de pérdidas debido a las bajas de los precios, cambios en la demanda o en el estilo, también existirá un costo en llevar los Inventarios,
- ✓ rotación de Cuentas por cobrar: mientras menor tiempo se requiera para cobrar dichas cuentas, menor será el importe de Capital de Trabajo que se necesitará.

La rotación de Cuentas por cobrar puede aumentarse por medio de la venta o por cesión de Cuentas por cobrar como garantía, o sea, vender Cuentas por cobrar, un procedimiento conocido como "Factoría",

- ✓ el ciclo de negocio: en época de prosperidad, existe una tendencia de los negocios a comprar mercancías adelantándose a sus necesidades al existir precios más bajos dando lugar a mantener niveles de inventarios adecuados y, por tanto, será necesario una cantidad mayor de Capital de Trabajo.

Los cambios en el Capital de Trabajo Operativo expresan los cambios en el ciclo financiero de la empresa. En este sentido se puede decir que en la magnitud del Capital de Trabajo Operativo influyen los siguientes factores:

- ✓ La duración del ciclo financiero a corto plazo,
- ✓ la cantidad de ciclo que se incorporan,
- ✓ los costos fijos y variables,
- ✓ nivel de actividad.

Cuanto más grande sea el monto del Capital de Trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de que esta sea insolvente, esto tiene fundamento en que la relación que se presenta entre la liquidez, el Capital de Trabajo y el riesgo es que si aumenta el primero o el segundo el tercero disminuye en una proporción equivalente.

Se considera que la administración del Capital de Trabajo tiene variables de gran importancia tales como rentabilidad, liquidez y riesgo, cada una de ellas constituyen un punto clave para la administración que realizan los directores y encargados de la gestión financiera, es necesario entonces tomar decisiones efectivas para lograr una estructura financiera de capital donde todos los pasivos circulantes financien de forma eficaz y eficiente los activos circulantes y la

determinación de un financiamiento óptimo para la generación de utilidad y bienestar social.

I.4: Objetivo financiero de la gestión del Capital de Trabajo.

El objetivo financiero de la gestión del Capital de Trabajo es, lograr una adecuada combinación entre la liquidez y la rentabilidad, es decir maximizar el valor de la empresa. Por tal razón una buena parte del tiempo del gestor financiero lo dedica a la administración eficiente del Capital de Trabajo. La visión financiera de esta categoría aporta al directivo no financiero dos ventajas:

- ✓ Una medida homogénea para evaluar el impacto de la gestión del Capital de Trabajo sobre la gestión de la empresa,
- ✓ globalización de la actuación de los distintos departamentos implicados.

En el ciclo de producción el Capital de Trabajo se adelanta por el tiempo de elaboración del producto, y al venderse el mismo, retorna en su totalidad, y como usualmente la empresa no espera a concluir un ciclo para iniciar otro, requiere de financiamiento para comenzar cada uno de estos ciclos, aunque tiene a su disposición financiamiento ajeno que debe devolver en corto plazo (cuentas por pagar a proveedores, salarios y gastos acumulados por pagar y otros), si la empresa dependiera solo de este financiamiento, pudiera ocurrir interrupciones en su ciclo productivo que afectaría su resultado.

Teniendo en cuenta lo anterior se considera que un Capital de Trabajo excesivo o insuficiente refleja una situación financiera desfavorable para la empresa ya que:

- ✓ Si el Capital de Trabajo es excesivo, especialmente en forma de efectivo, cuentas por cobrar e inventarios refleja una gestión ineficiente del Circulante al existir recursos inmovilizados afectándose las operaciones financieras de la empresa,

- ✓ las insuficiencias del Capital de Trabajo pueden estar originadas por un volumen de ventas por debajo de su costo; precios de ventas rebajados debido a la competencia; pérdidas ocasionadas por tormentas, inundaciones, robos que no están cubiertos por el seguro, política poco conservadora de dividendos, pues a veces para conservar la apariencia de una situación financiera favorable se continúa pagando dividendos aunque ni las ganancias actuales ni el efectivo garantice dichos dividendos.

De igual forma puede ser insuficiente el Capital de Trabajo si la gerencia no acumula los fondos necesarios para la liquidación de las obligaciones por pagar a largo plazo a su vencimiento o para utilizar en el retiro de acciones preferentes, así como si existe una posición fija para un fondo de amortización cuyas necesidades sean excesivas en relación con la utilidad neta anual.

En tal sentido se considera que la empresa para garantizar las operaciones normales, necesita una cantidad determinada de Capital de Trabajo, pues el defecto de este origina afectaciones en el desarrollo normal de las operaciones y el exceso del mismo conlleva a la inmovilización de recursos.

El autor considera que la integración financiera de la gestión del Capital de Trabajo facilita una visión global de la actuación de los diferentes departamentos y las consecuencias de sus decisiones para los resultados económicos financieros de la empresa. Sin embargo la dirección financiera no tiene los instrumentos de gestión que posee cada departamento para que sea eficaz, de ahí la necesidad de coordinar las acciones de las diferentes áreas en función de los objetivos estratégicos de la organización. Al existir una intensa correlación entre la mejora de los resultados y la eficiencia en el manejo del Capital de Trabajo, es necesario ser capaz de poder evaluar los impactos.

Al aumentar la competencia en el mercado se obliga a considerar el plazo de cobro de clientes como variable de marketing. Por otra parte ante la existencia de

precios que no son manejables por la empresa implica competir en costos, de ahí la necesidad de disminuir los costos de la inversión en circulante para elevar su rotación y elevar la rentabilidad, compensando la disminución de los márgenes.

Un aspecto fundamental a tener presente en el estudio del Capital de Trabajo es su calidad y consistencia, la cual constituye un parámetro eficaz para evaluar la capacidad de pago de la empresa. Esta se encuentra afectada por dos factores importantes:

- ✓ La naturaleza de los Activos Circulantes que conforman el Capital de Trabajo,
- ✓ el tiempo requerido que transcurre para convertir estos activos en efectivo.

La calidad del Capital de Trabajo está determinada por la composición estructural de las partidas que conforman el Activo Circulante, las cuales a su vez, son las que permiten establecer la consistencia del mismo.

I.5: Necesidades Operativas de Financiamiento.

El concepto de Necesidades Operativas de Financiamiento (NOF) no es exacto y fijo a lo largo del tiempo, en cada momento mide la inversión neta en operaciones, se debe analizar su evolución según la celeridad del proceso productivo o de la circulación de las mercancías, la estacionalidad como de la política de cobros y pagos que defina la entidad, su monto adecuado depende de la eficiencia operativa, para ello debe determinarse el Período Medio de Maduración Financiera en función del modelo de negocio, la gestión de la tesorería, particularidades del sector y los objetivos operativos.

Hay que identificar las áreas operativas causante de las desviaciones entre las NOF previstas según los niveles de eficiencia a alcanzar y las NOF reales, sus causas y el plan de acción. Vigilar la relación de las NOF reales con las ventas y la necesidad de optimizar las NOF a través de la mejora de los plazos y la determinación de la tesorería mínima operativa.

Por otra parte se precisa el Capital de Trabajo como el exceso de los fondos a largo plazo, permanentes, por encima del inmovilizado neto que nos queda disponible para financiar las operaciones. Desde el punto de vista financiero implica la planificación anticipada de las necesidades de recursos del negocio para poder negociarlo con tiempo suficiente, por lo que representa el impacto financiero neto de la política a largo plazo de la empresa ya que el monto de recursos permanentes es resultado de las decisiones financieras a largo plazo y el Activo Fijo de las decisiones de inversión a largo plazo.

I.6: Capital de Trabajo Necesario

Las necesidades de financiamiento se van incrementando en la medida que va aumento el proceso productivo, las prestaciones de los servicios y la circulación de las mercancías, lo que origina un Capital de Trabajo Necesario, el cual representa el fondo que necesita la empresa para garantizar las operaciones no presentando problemas de liquidez.

Modelos para determinar el requerimiento de Capital de Trabajo Necesarios.

Método de Rotaciones

Este método se sustenta en determinar el Ciclo de Caja sobre la base de los saldos del Activo Circulante de Explotación Necesario (ACN) y del Pasivo Espontáneo (PE). El procedimiento de cálculo de cada uno de los componentes se establecerá a partir del concepto de Rotación.

Bajo la hipótesis de permanencia de la capacidad de producción, del nivel de actividad, de los procesos tecnológicos, del nivel de precio de los factores se pueden conocer los gastos en que se incurrirán en dicho período y la salida de tesorería que darán lugar los mismos. Se determinan los saldos del ACE y del PE a través de la siguiente relación:

$saldo = \frac{Plazomedio * Actividad}{360días}$, a partir del análisis de la eficiencia del ciclo de explotación a lograr se fijan los plazos medios de cada actividad.

Sea:

Capital de Trabajos independiente del nivel o volumen de aprovisionamiento, producción o ventas.

Ca: Costo medio diario de factores almacenables y de factores necesarios en el centro de aprovisionamiento, (excluida la depreciación).

Cp: Costo medio diario de factores de producción no almacenables (excluida la depreciación).

Cd: Costo medio diario del servicio de distribución, (excluida la depreciación).

Cc: Costo medio diario del servicio de gestión de cobro, (excluida la depreciación).

El Activo Circulante Necesario será igual:

$ACN = Pmp (Cg + Ca) + Ppp (Cg + Ca + Cp) + Ppt (Cg + Ca + Cp + Cd) + Pc (Cg + Ca + Cp + Cd + Cc)$.

En la determinación de la financiación espontánea se considera el crédito de proveedores, salarios por pagar, impuesto por pagar, servicios a pagar, etc.

Los plazos de aplazamiento de pagos se definen como:

Ag: plazo medio de aplazamiento del pago de gastos generales.

Aa : plazo medio de aplazamiento del pago de gastos de los factores almacenables

Ap: plazo medio de aplazamiento del pago de gastos de los factores no almacenables

Ad: plazo medio de aplazamiento del pago de gastos de los factores comerciales.

El saldo del pasivo espontáneo se determina:

1. Gastos generales a pagar: $Ag * Cg$
2. factores almacenables a pagar: $Aa * Ca$
3. factores no almacenables a pagar : $Ap * Cp$
4. factores comerciales a pagar: $Ad * Cd$.

CTN o FM necesario: $ACN - PE$

$$FMN = Pmp (Cg + Ca) + Ppp (Cg + Ca + Cp) + Ppt (Cg + Ca + Cp + Cd) + Pc (Cg + Ca + Cp + Cd + Cc) - (Ag * Cg + Aa * Ca + Ap * Cp + Ad * Cd)$$

$$FMN = Cg (Pmp + Ppp + Ppt + Pc - Ag) + Ca (Pmp + Ppp + Ppt + Pc - Aa) + Cp (Ppp + Ppt + Pc - Ap) + Cd (Ppt + Pc - Ad) + Cc (Pc).$$

Método abreviado: en función de las ventas.

Se deben seguir los siguientes pasos:

- ✓ Calcular los plazo que forman el Ciclo de Caja,
- ✓ convertir los plazos anteriores en días de venta a precio de venta,
- ✓ calculo del número de días de ventas a financiar,
- ✓ convertir en unidades monetarias los días a financiar para obtener las necesidades de Capital de Trabajo.

Fred Weston y Eugene Brigham, en su libro Fundamentos de Administración Financiera, Décima Edición México 1996, plantean que el capital circulante necesario se calcula a partir de la convención del efectivo y de los gastos promedios diarios. “El ciclo de conversión del efectivo es el plazo de tiempo que transcurre desde que se hace el pago por la compra de materia prima hasta el

cobro de las cuentas por cobrar generada por la venta del producto final”. De ahí que:

Capital circulante= Ciclo de conversión del efectivo x Gasto promedio diario.

Ciclo de	Período de	Período de	Período de
Conversión =	Conversión	+ Conversión de las	- conversión de las
del Efectivo	del Inventario	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar

El método utilizado por Weston y Brigham también se sustenta en esencia en las rotaciones, aunque se diferencia de lo planteado por Loring, en el tratamiento de la rotación del inventario. Loring desagrega el inventario, mientras Weston y Brigham lo tratan de forma integrada.

I.7: Relación entre el Capital de Trabajo Necesario y el Real que se obtiene en el Balance.

El Capital de Trabajo Real es el que obtiene la empresa en el Estado de Situación o Balance General, y se calcula restando el exigible a corto plazo al Activo Corriente o Circulante. El Capital de Trabajo Necesario como se plantea anteriormente es el que necesita la empresa para financiar su explotación. Cuando el Capital de Trabajo Real que tiene la empresa es menor que el Capital de Trabajo Necesario que debería tener, hay un déficit del Capital de Trabajo y deberá ir a la búsqueda de financiamiento adicional. En caso contrario, hay un superávit de Capital de Trabajo que puede originar inmovilización de recursos.

Si $CTNA < CTNN$: déficit de Capital de Trabajo.

Si $CTNA > CTNN$: superávit de Capital de Trabajo.

Si $CTNA = CTNN$: equilibrio financiero.

El déficit de Capital de Trabajo incrementa el riesgo financiero para los acreedores a corto y mediano plazo, pues la empresa presenta problemas con la liquidez lo que afectaría el pago a los proveedores en los plazos convenidos, siendo necesario:

- ✓ Acelerar la rotación de los elementos que intervienen en el ciclo operativo,
- ✓ renegociar la deuda con los proveedores,
- ✓ incrementar el capital propio o pasivo a largo plazo.

Si hay superávit de Capital de Trabajo, el principal problema existente es que pueden estar infrautilizados algunos elementos del activo circulante: en este caso se debería tomar algunas de las medidas siguientes:

- ✓ Rentabilizar al máximo las inversiones en activo circulante,
- ✓ reducir los capitales permanentes.

La evaluación de las necesidades del Capital de Trabajo se materializa en el análisis de los flujos de fondos, ya que la gestión adecuada de los mismos es necesaria para la sobre vivencia de la empresa.

I.8: Flujos de Fondos

El comportamiento de los flujos de fondos de una empresa es un aspecto fundamental en la gestión del Capital de Trabajo. La categoría Fondos significa dinero. Cuando una empresa no genera suficiente dinero para pagar las deudas, los mecanismos de financiamiento se limitan y la magnitud de las compras se reduce producto de las restricciones del crédito.

La generación de dinero se origina por la diferencia entre el precio de venta y los costos y gastos incurridos en dicha operación, dando lugar a un excedente de dinero, que se destina al pago de dividendos a los propietarios y a las reservas patrimoniales.

El Estado de Flujos de Fondos, tiene como propósito proporcionar información sobre los ingresos y pagos de efectivo de una empresa durante un período. El término de flujo de fondo incluye tanto los ingresos como los pagos en efectivo.

Además, este estado proporciona información acerca de todas las actividades de inversión y de financiación de la empresa durante un período. Este estado como fuente de información del análisis histórico da a conocer el resultado de las políticas de financiamiento e inversión de la entidad. Como herramienta de planeación, el estado proyectado resulta esencial para la determinación del monto, tiempo y características del financiamiento o inversión requerida.

El análisis de este estado persigue establecer el impacto que tienen las actividades de la empresa en el flujo de fondo, posibilitando evaluar:

- ✓ Las características del flujo de fondos,
- ✓ el origen y evolución del excedente,
- ✓ la posibilidad de que la empresa presente dificultades financieras.

Los componentes que conforman un estado de flujos de fondos son: actividades de Operación, Inversión y Financiación.

Flujos de fondos por actividades de operación. Las actividades de operación, hacen referencia básicamente a las actividades relacionadas con el desarrollo del objeto social de la empresa, esto es la producción o comercialización de sus bienes, o la prestación de servicios.

Entre los elementos a considerar tenemos la venta y compra de mercancías. Los pagos de servicios públicos, nómina, impuestos, etc. En este grupo se encuentran las cuentas de inventarios, cuantas por cobrar y por pagar, los pasivos relacionados con la nómina y los impuestos.

Por tal razón el flujo de fondos operativos está compuesto por los movimientos de dinero entre la empresa y sus clientes, sus proveedores, trabajadores y el Estado, siendo estos elementos básicos del ciclo financiero (dinero-mercancías- cuentas por cobrar- dinero). Este flujo constituye un factor básico para establecer la capacidad de autofinanciamiento de la empresa.

Flujos de Fondos por Actividades de inversión. Las actividades de inversión hacen referencia a las inversiones de la empresa en activos fijos, en compra de inversiones en otras empresas, títulos de valores, etc.

Aquí se incluyen todas las compras que la empresa ejecuta por conceptos diferentes a los inventarios y a gastos, destinados al mantenimiento o incremento de la capacidad productiva de la empresa. Hacen parte de este grupo las cuentas correspondientes a la propiedad, planta y equipo, otros activos fijos tangibles y las de inversiones.

Flujos de Fondos por Actividades de financiación. Las actividades de financiación hacen referencia a la adquisición de recursos para la empresa, que bien puede ser de terceros [pasivos] o de sus socios [patrimonio].

En las actividades de financiación se deben excluir los pasivos que corresponden a las actividades de operación, eso es proveedores, pasivos laborales, impuestos, etc. Básicamente corresponde a obligaciones financieras y a la emisión de bonos.

Es una actividad de financiación la capitalización de empresa ya sea mediante nuevos aportes de los socios o mediante la incorporación de nuevos socios a través de la venta de acciones.

De lo expuesto en los párrafos anteriores se puede plantear que los estados de fondos constituyen instrumentos importantes para la administración eficiente del Capital de Trabajo, con vista a lograr un financiamiento óptimo que garantice a

la empresa operar sin restricciones financieras e incrementar la eficiencia y eficacia en el manejo de los recursos financieros.

I.9: Flujos de Fondos, liquidez y rendimiento.

Los componentes del flujo de fondos se relacionan con los del rendimiento, ambas categorías ayudan a interpretar la evolución de los procesos de inversión de la empresa tanto desde el punto de vista de la inversión en capacidad y los recursos necesarios para la utilización de esa capacidad. El análisis del flujo de fondos identifica el perfil financiero de la empresa. Las perspectivas financieras de la empresa basada en la liquidez, concebida en el dinero que se inmoviliza y después se libera y el flujo de fondos muestran estas características que se ponen de manifiesto en dinero-mercancías- dinero.

La descripción de los ciclos financieros mediante el flujo de fondos, la duración del ciclo financiero a corto plazo y los recursos requeridos para la operación del negocio, permite evaluar cuáles son las características relevantes de la liquidez de la empresa. Desde el punto de vista contable los indicadores más utilizados para evaluar la liquidez son: liquidez general e inmediata, estas medidas pretenden ser una representación aproximada de la capacidad de pago de la empresa. Las medidas contables de liquidez son de pocas transparencias para evaluar las dificultades financieras de la empresa, pues tienden a variar entre períodos sin que se pueda llegar a un juicio de la situación financiera a corto plazo.

Los componentes del rendimiento operativo (margen sobre las ventas X rotación activos operativos netos) reflejan además el comportamiento del flujo de fondo operativo, pues en este incide la ganancia, y los cambios en el activo operativo neto por las operaciones del período.

El endeudamiento incide en el flujo de fondos de financiación, así como el costo del pasivo financiero tiene un impacto negativo. Si aumenta el endeudamiento existe un flujo de fondos positivo.

La situación financiera a corto plazo es una consecuencia de los requerimientos operativos de fondos en la empresa y de la forma en que son financiados. Para evaluar las diversas dimensiones se requiere de varias mediciones tales como: Flujos de fondos, rendimiento, duración del ciclo financiero, Capital de Trabajo requerido.

I.10: Rendimiento, crecimiento y financiamiento.

Existe una estrecha relación entre las categorías: rendimiento, crecimiento y financiamiento que se pone de manifiesto en los siguientes equilibrios:

- ✓ Equilibrio operativo: Expresa el rendimiento operativo y se deriva de la magnitud y composición de la ganancia operativa y los recursos utilizados,
- ✓ equilibrio financiero: Se evalúa mediante la comparación de los compromisos financieros con la magnitud y composición de los flujos de fondos operativos,
- ✓ equilibrio de la empresa: Expresa la forma en que puede financiarse el crecimiento. Es el resultado de la relación entre el crecimiento de las ventas, rendimiento y las metas de financiamiento.

El crecimiento es una condición para mejorar la competitividad de la empresa, su posición de mercado, la calidad de los recursos humanos y el ritmo de desarrollo de los procesos productivos y de servicios.

Un crecimiento acelerado puede provocar un incremento en el endeudamiento y perjudicar el rendimiento, situación que puede originar un impacto negativo en los flujos de fondos.

El crecimiento de las ventas provoca un incremento del Capital de Trabajo así como un aumento del excedente del flujo de fondos operativos, al incrementarse la ganancia. El crecimiento sostenible de las ventas es el crecimiento que se

puede financiar sin hacer cambios en la estructura de financiamiento de la empresa. Este depende de los siguientes elementos:

- ✓ Rendimiento del activo,
- ✓ costo del pasivo financiero,
- ✓ endeudamiento financiero,
- ✓ distribución de la ganancia.

La distribución de dividendo tiene un impacto negativo en el crecimiento de las ventas ya que la empresa dispone de menos fondos para la inversión.

La tasa de crecimiento de las ventas que mantiene el equilibrio financiero se ilustra seguidamente:

Crecimiento Sostenible de las ventas = Rendimiento del Patrimonio (1 – dividendo)

El coeficiente de distribución de dividendos se calcula mediante la siguiente fórmula:

Coeficiente de Distribución de dividendos = Dividendos / Ganancia ordinaria

La empresa en sus planes estratégicos establece objetivos competitivos que se manifiestan en las políticas: comerciales, tecnológicas, precios competitivos, responsabilidad individual y empresarial, calidad en los servicios, así como se definen los objetivos financieros que están comprometidos a asegurar la eficacia y el crecimiento a mediano y largo plazo.

Los objetivos financieros son resultados que gerente y participantes han elegido para lograr la supervivencia de la empresa, poniéndose de manifiesto en las políticas de ventas, cobro, pago, utilidades, dividendos entre otras. Por tanto se considera que en los momentos actuales reviste gran importancia las políticas que adoptan los directivos para lograr el cumplimiento de los objetivos previstos en los planes; pues de esto depende el incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos.

Conclusiones del capítulo

En este capítulo el autor ha enfatizado en la gestión del Capital de Trabajo para incrementar la rentabilidad de la inversión, disminuir el riesgo, obtener una liquidez adecuada que contribuya a maximizar el valor de la empresa, así como en la importancia de la gestión de los flujos de fondos y su relación con el ciclo financiero a corto plazo, el rendimiento y el endeudamiento.

Considerando el impacto que tiene la gestión del Capital de Trabajo para el logro de la eficiencia y eficacia en el manejo de los recursos materiales, financieros y humanos, en el próximo capítulo se diseña e un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo en la Empresa de Taxis, Sancti Spíritus.

CAPÍTULO II. DIAGNÓSTICO Y DISEÑO DE UN PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA DE TAXIS, SANCTI SPÍRITUS

El estudio de la fundamentación teórica referencial permitió suponer la necesidad de investigar estos temas y la efectividad de la investigación en este campo de acción, dado los antecedentes y planteamiento del problema.

En este capítulo se presenta el proceso investigativo el cual se ha sustentado en métodos histórico lógico, en el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar la esencia, tendencia e importancia del Capital de Trabajo. El análisis-síntesis, inducción-deducción y el enfoque sistémico permitieron el diseño del procedimiento para analizar el Capital de Trabajo en la entidad objeto de estudio.

Cómo método empírico se ha utilizado el análisis documental de las normativas y disposiciones emitidas por los Ministerios de Finanzas y Precios, Economía y Planificación, así como las formuladas por el organismo superior, y la observación directa.

Constituye el punto de partida la caracterización de la entidad objeto de análisis.

II.1. Caracterización de la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus.

La Empresa de Taxis de Sancti Spíritus, es una de las diecisiete empresas que conforman en el país el Grupo Empresarial CUBATAXI, perteneciente al Ministerio de Transporte. Se constituyó por la Resolución No.60/2008 la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus, con personalidad jurídica independiente y patrimonio propio con el objetivo de brindar servicios de transportación por taxis a la población en CUP y CUC, así como al personal extranjero en CUC, fijado su domicilio legal en Humberto Castellano número 62 entre Puig y 3ra. Reparto Jobo

Gordo, municipio Sancti Spíritus. A la entidad se le adscriben las siguientes Unidades Empresariales de Base (UEB):

- ✓ UEB Taxis Sancti Spíritus.
- ✓ UEB Taxis Regular Sancti Spíritus.
- ✓ UEB Taxis Trinidad (incluye la Agencia de Taxi).

Su objeto social fue aprobado por la Resolución No. 117/2008 del Ministerio de Economía y Planificación, el cual se expone a continuación:

- ✓ Brindar servicios de transportación de pasajeros por taxis a la población en pesos cubanos y pesos convertibles; y al personal extranjero y al turismo internacional en pesos convertibles,
- ✓ prestar servicios de alquiler de autos y microbuses para la transportación de personal pertenecientes a entidades estatales y organismos en pesos cubanos y pesos convertibles; mixtas y extranjeras en pesos convertibles,
- ✓ prestar servicios de alquiler de autos clásicos y triciclos a la población en pesos cubanos y pesos convertibles; y al turismo internacional en pesos convertibles,
- ✓ brindar servicios de transportación de pasajeros en tren turístico a la población y al turismo internacional en pesos convertibles,
- ✓ prestar servicios de mantenimiento y reparación de vehículos automotores a las entidades del sistema del Grupo Empresarial CUBATAXI, así como a otras entidades autorizadas excepcionalmente por el Grupo Empresarial, en pesos cubanos y convertibles,
- ✓ prestar servicios de ponchera y fregado a entidades del sistema del MITRANS y de parqueo, en pesos cubanos,
- ✓ prestar servicios de mantenimiento y serviciaje de baterías a entidades del Grupo Empresarial CUBATAXI, así como a otras entidades autorizadas excepcionalmente por dicho Grupo Empresarial, en pesos cubanos y pesos convertibles,

- ✓ prestar servicios de auxilio y asistencia técnica con móviles especializados a vehículos en la vía en pesos cubanos y pesos convertibles; y a personas naturales cubanas en pesos cubanos,
- ✓ brindar servicios de transportación de equipaje y paquetería ligera en pesos cubanos y pesos convertibles.

Años más tarde fue fusionada la UEB Taxis Regular Sancti Spíritus con la UEB Taxis Sancti Spíritus y la Empresa quedó integrada por las UEB siguientes por Resolución No.50/2011:

- ✓ UEB Taxis Sancti Spíritus.
- ✓ UEB Taxis y Agencia Trinidad (incluye la Agencia de taxis arrendados).
- ✓ UEB Escuela de Educación Vial y Conducción Sancti Spíritus.

En esta misma resolución se le aprueba a la entidad que las actividades que realice la UEB Escuela de Educación Vial y Conducción resultan las siguientes:

- ✓ Brindar servicios de preparación de choferes para la obtención de licencias de conducción en todas sus categorías en pesos convertibles y en los casos debidamente autorizados en pesos cubanos,
- ✓ brindar servicios de exámenes psicométricos y cursos de reciclaje a conductores en pesos cubanos y pesos convertibles,

Misión

Prestar servicios de transportación de pasajeros por autos en diferentes servicios con el propósito de superar integralmente de forma sistemática y con rigor profesional todo sus recursos humanos, contamos con trabajadores profesionales, aspiramos a que todos estén integralmente preparados y capacitados, para elevar y perfeccionar la calidad de los servicios, así como lograr la plena satisfacción de nuestros clientes.

Visión

Líder en el sector de la transportación por autos, distinguido por la excelencia y especialización de los servicios en la plena satisfacción del cliente. Nuestras operaciones responden a un sistema de calidad certificado, soporte económico-financiero legal abalado y reconocido, así como efectiva estrategia ambiental gracias al desempeño profesional, innovador, honesto y solidario de trabajadores que han convertido nuestra imagen en obligada referencia en el ámbito nacional. Cada día nuestros trabajadores, cuadros y reservas se suman a la superación y capacitación, para garantizar la formación continua que desarrolle las habilidades y destrezas que deben poseer los mismos donde como proyecciones está el aumentar en cada periodo sus conocimientos, debiendo constituir esto un proceso integral, avalado por los D.N.A que se realiza a todos los trabajadores, con el propósito de alcanzar en su sistema empresarial una elevada eficiencia en la gestión productiva y económica, para satisfacer las expectativas de los clientes. Garantizando también con eficiencia las transportaciones especiales vinculadas con los distintos programas de la batalla de ideas.

Estructura de los Recursos Humanos de la Dirección

La empresa cuenta con un capital humano compuesto por 334 trabajadores altamente calificados y motivados en desempeñar sus funciones con un elevado nivel de profesionalidad y sentido de pertenencia. La gestión de los recursos humanos dedica especial atención a la selección para garantizar que la organización cuente con el personal idóneo a fin de lograr sus objetivos, velando por su nivel cultural y formación profesional, sensibilidad humana y sus condiciones éticas y morales. Ello se manifiesta en los trabajadores por la integridad y honestidad demostradas en el trabajo diario, así como en la capacidad de orientación en función del cumplimiento de los objetivos de la empresa con un alto grado de responsabilidad.

❖ Atendiendo a la composición del colectivo por Categorías ocupacional:

- 11 Cuadros
- 50 Técnicos
- 6 Administrativo
- 223 Operarios
- 44 Servicios

Total de trabajadores: 334.

En la dirección de empresa la composición es como sigue:

- 6 Cuadros
- 22 Técnicos
- 1 Administrativo
- 3 Operarios
- 6 Servicios

La estructura de la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus se ilustra como sigue:

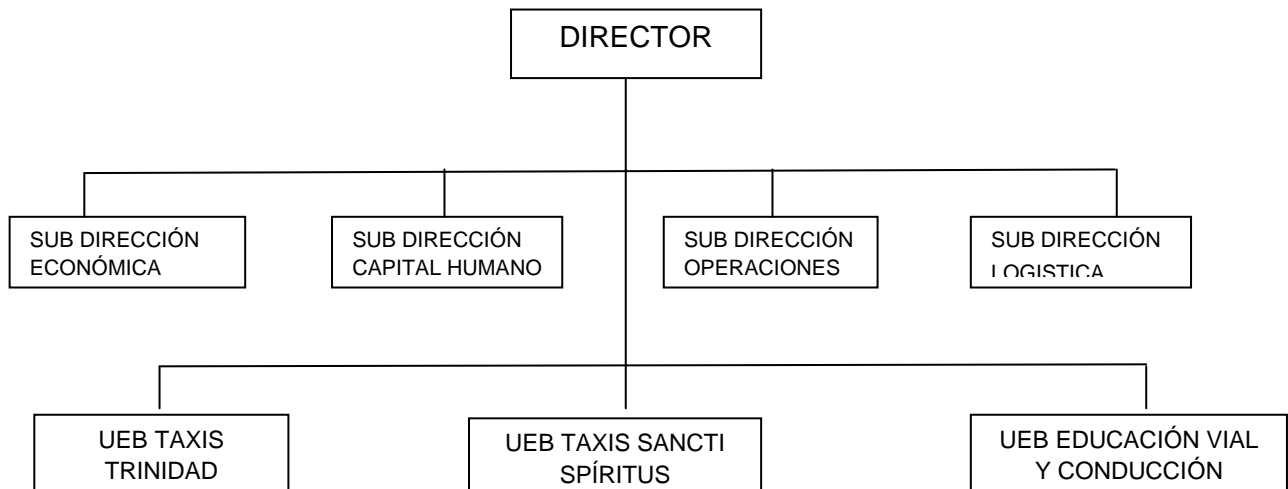


Ilustración II. 1. Organigrama de la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus.
Fuente de elaboración: Estructura diseñada por el Grupo Empresarial CUBATAXI

En síntesis, la caracterización efectuada a la entidad objeto de estudio, permite apreciar que existen condiciones para diseñar, implementar un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo, el que estará sustentado por los resultados obtenidos en el diagnóstico, los que se sintetizan en el siguiente epígrafe.

II.2. Diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis del Capital de Trabajo en la Empresa de Taxis de Sancti Spíritus.

En el capítulo I se plantea la importancia de la gestión del Capital de Trabajo, por ende se define como el proceso de planeación, ejecución y control de los componentes que lo integran. Se hace referencia a los niveles adecuados que posibilitan minimizar el riesgo de insolvencia y maximizar la rentabilidad. Es indudable la importancia que reviste en los momentos actuales ejercer el control

eficiente del Efectivo, las Cuentas por cobrar y por pagar, y los Inventarios, para la toma de decisiones operativas y estratégicas que contribuyan a lograr la ritmicidad del ciclo financiero a corto plazo con vista a obtener los flujos de fondos que se requieren para lograr la capacidad de pago adecuada.

En el presente epígrafe se identifica el diagnóstico con el propósito de conocer la situación que presentan los indicadores económicos y financieros al cierre del ejercicio contable 2011 y 2012. En la realización del mismo se emplearon diferentes técnicas tales como: revisión de la información cuantitativa y cualitativa proveniente de los estados financieros contables, revisión de las actas de los consejos de dirección y de los informes de las auditorías internas y externas, así como visitas a la instalación, aplicándose la observación directa. Los resultados obtenidos en el diagnóstico se exponen a continuación:

- ✓ La empresa cuenta con una Subdirección de Contabilidad y Finanzas estructuradas por un especialista y cuatro (4) técnicos,
- ✓ la contabilidad está descentralizada hasta nivel de las Unidades Empresariales de Base,
- ✓ la contabilidad está certificada,
- ✓ existen los medios informáticos y de comunicación que permiten operar los sistemas de Contabilidad (Versat Sarasola) lo que permite el registro, procesamiento y presentación de la información contable,
- ✓ se elaboran los siguientes estados financieros:
 - a) Estado de Situación o Balance General
 - b) Estado de Resultado
- ✓ el Manual de Normas y Procedimientos de contabilidad no se encuentra actualizado, acorde a la legislación contable y financiera vigente,
- ✓ el Capital de Trabajo que figura en el Balance General no se analiza, ni si determinan las necesidades de financiamiento, por ende no se utiliza como herramienta en la toma de decisiones,

- ✓ no se analiza la rotación del Capital de Trabajo, siendo este uno de los indicadores directivos para medir el desempeño de la empresa,
- ✓ el efectivo disminuye en 145,8 MP y no se elabora el estado de flujos de efectivo para conocer los cambios en la posición financiera de la empresa acorde a las Normas Cubanas de Contabilidad,
- ✓ las Cuentas por cobrar a corto plazo tienden a incrementarse en un 32.1 por ciento, mientras que el nivel de actividad se incrementa en un 12.8 por ciento, aunque el período promedio de cobranza es de 16 días,
- ✓ no se proyectan flujos de efectivo, por tal razón no se adoptan decisiones que contribuyan a generar fondos provenientes de la razón de ser de la empresa,
- ✓ los Inventarios presentan una tendencia decreciente en valores absolutos de 40,3MP, localizada en las partes y piezas de repuestos.
- ✓ en el Plan sólo se planifican indicadores económicos, no existiendo proyecciones financieras,
- ✓ la liquidez general es de 1.21 pesos, como se denota en el gráfico II.1 decrece en un 55.0 por ciento con relación al inicio del año.

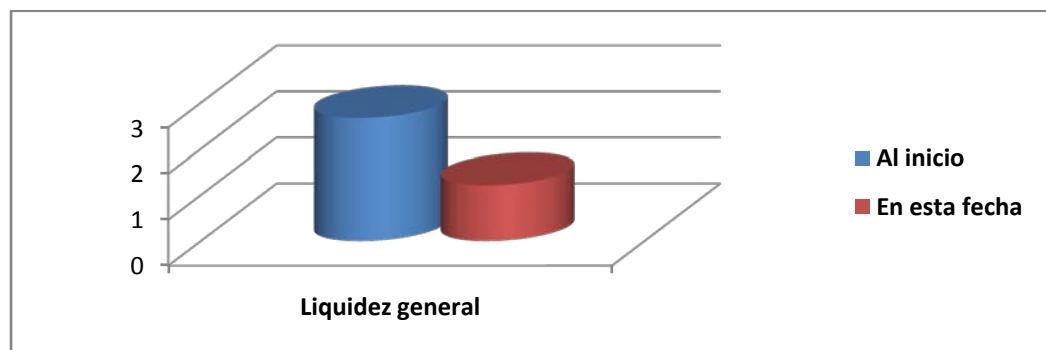


Gráfico II.1. Análisis de la liquidez general

Fuente: cálculo realizado por el autor sobre la información que brinda el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2013.

- ✓ la liquidez inmediata es de 0.91 pesos, disminuye con relación al inicio del año en 45.0 por ciento, resultado que se ilustra en el gráfico II.2,

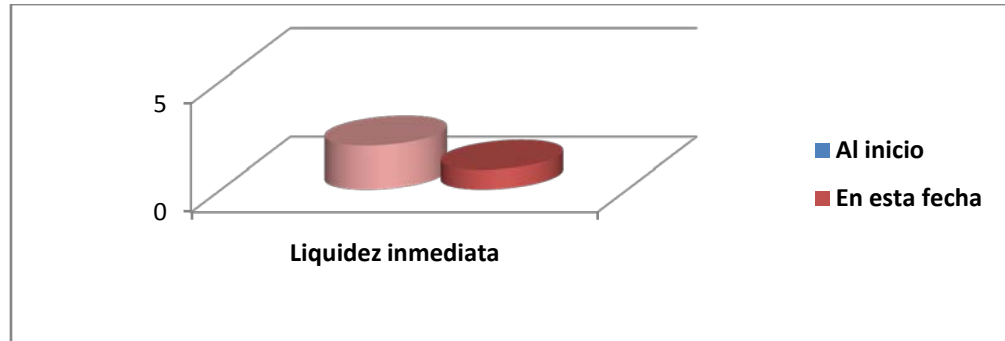


Gráfico II.2. Análisis de la liquidez inmediata

Fuente: Cálculo realizado por el autor sobre la información que brinda el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2013.

- ✓ El Activo Circulante tiende a disminuir en un 16.0 por ciento, mientras que el exigible a corto plazo se incrementa en un 85.0 por ciento, incidiendo el préstamo otorgado por el Banco por un valor de 494,5 MP para financiar Activos Fijos Tangibles.

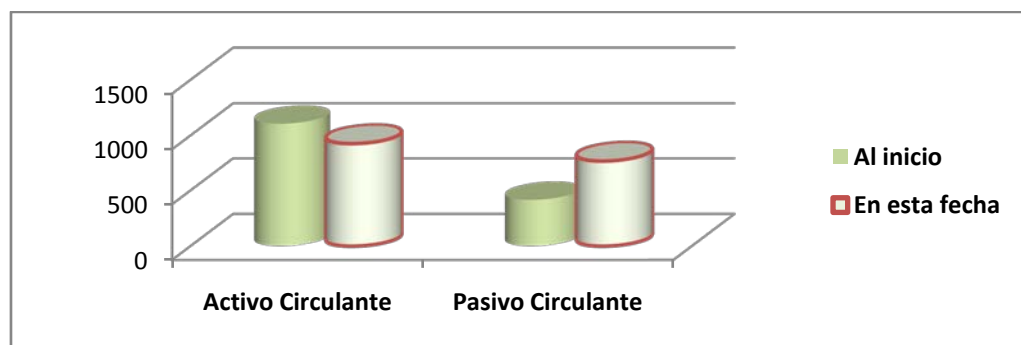


Gráfico II.3. Análisis del Activo y Pasivo Circulante

Fuente: Información que brinda el Estado de Situación diciembre 2013

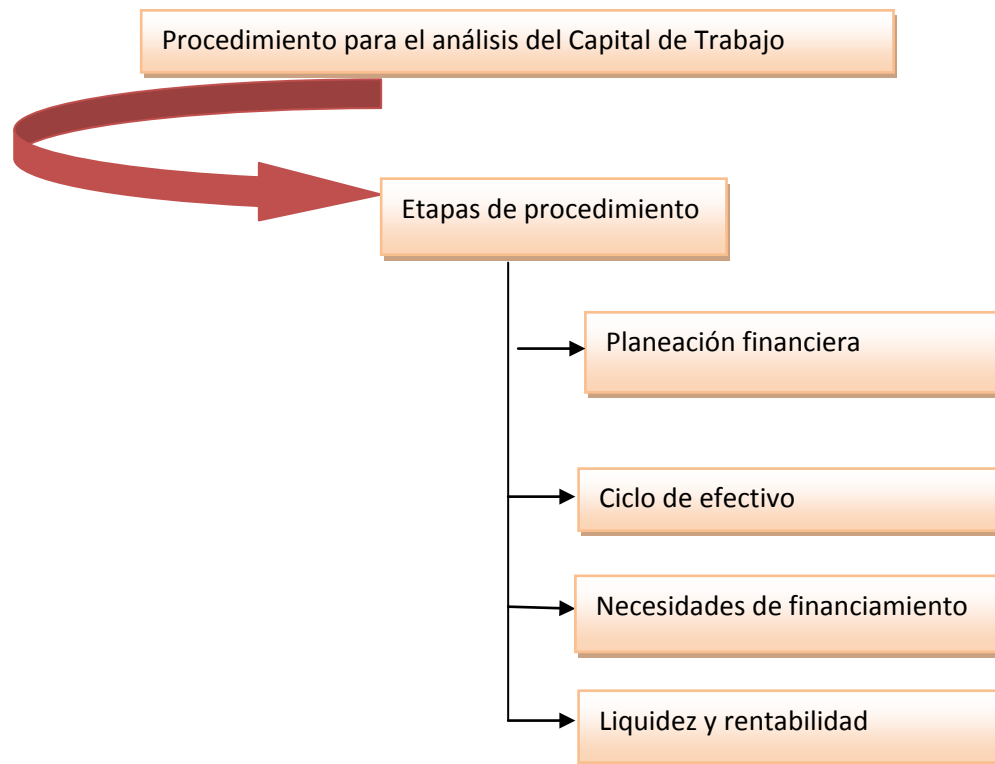
- ✓ El Capital de Trabajo asciende a 158,5 MP disminuye con relación al inicio del año en 533,8 MP y no se analizan las fuentes y usos que dan lugar a la variación,
- ✓ no se analiza el rendimiento operativo, para adoptar políticas que contribuyan a incrementar el desarrollo de la empresa a mediano y largo plazo,

Los resultados obtenidos en el diagnóstico corroboran la situación problemática, así como el problema planteado. Por tal razón en el próximo epígrafe se propone un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo

II.3. Diseño e implementación del Procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo

En el marco en que se desenvuelve la economía cubana, que busca a través del Nuevo Modelo de Gestión económica elevar la eficiencia empresarial, acorde a lo establecido en el Lineamiento 15, donde se plantea: “el Perfeccionamiento Empresarial se integrará a las políticas del modelo económico a fin de lograr empresas más eficientes y competitivas,” lo que requiere de la implementación de técnicas que permitan la toma de decisiones oportunas y razonables.

En tal sentido el procedimiento propuesto constituye un soporte para la toma de decisiones ya que brinda información relevante para adoptar políticas empresariales que contribuyan a maximizar la rentabilidad y minimizar el riesgo de insolvencia. El procedimiento comprende las etapas que figuran en el esquema II.1



Esquema II.1. Etapas del procedimiento. Fuente. Elaboración propia.

Primera etapa: Planeación financiera

La planeación financiera forma parte del proceso general de planificación de la empresa estatal socialista, sustentado en objetivos y estrategias definidas por la dirección. Es el proceso de proyecciones financieras que arrojan los estados financieros (Estado de Resultado, Balance General y Flujos de Efectivo) comprende además los planes estratégicos y operativos de la empresa, suministrándole a los directivos la información necesaria para la toma de decisiones estratégicas.

La planeación financiera es una herramienta empresarial tiene carácter estratégico y le posibilita a los directivos la toma de decisiones sobre inversión, estructura de capital y políticas de dividendos. Esta asegura la eficacia y

crecimiento de la entidad en un plazo mayor a un año, facilitando las decisiones estratégicas para sobrevivir y competir.

El riesgo, la incertidumbre se pueden evaluar a través del análisis de los planes estratégicos considerando las variables internas y externas que pueden incidir en las decisiones estratégicas y financieras.

En tal sentido se considera que esta etapa es esencial en la gestión del Capital de Trabajo ya que posibilita evaluar la ejecución y el control de los recursos, para tomar decisiones que contribuyan a lograr la liquidez y el rendimiento de la inversión. Por tal razón en el proceso de proyecciones financieras se propone la proyección del ciclo financiero a corto plazo por ser este una condición de liquidez.

Segunda etapa: Ciclo financiero a corto plazo

La segunda etapa consiste en proyectar el ciclo financiero a corto plazo para ejercer el control sistemático del mismo, ya que muestra las relaciones entre los siguientes elementos: ventas, características técnicas y comerciales del proceso operativo de la empresa, así como el crédito comercial concedido por los proveedores.

Este representa el tiempo total que transcurre entre el pago de los insumos y el cobro de las mercancías y los servicios, también se le denomina ciclo de efectivo o de caja. La duración del ciclo financiero depende del plazo en que se venden las mercancías, se cobran las ventas y se pagan las compras y los gastos, siendo esta duración una posición de liquidez. La suma de los plazos del Inventario de mercancías, Cuentas por cobrar proporciona la duración del ciclo de producción- a ventas- a cobros.

Una técnica de proyección muy utilizada es la de pronosticar las ventas, costos y gastos que originan erogaciones de efectivo, estableciéndose el pronóstico de

la gestión de cobro y compras, se proyectan los saldos de las Cuentas por cobrar, Inventarios y Cuentas por pagar. Seguidamente se ilustra dicho pronóstico.

Primer paso: Calcular el saldo de las Cuentas por cobrar.

Una forma muy sencilla es la de medir las ventas diarias, para conocer el flujo diario promedio (ventas/ tiempo = flujo de fondo diario). Una vez realizado este cálculo se estima el período promedio de cobranza considerando los períodos anteriores. Para dicho cálculo se propone la siguiente fórmula:

(Ventas netas Plan / Tiempo) Plazo promedio estimado

Sustituyendo la fórmula

(4261,9 MP / 365 días) 16 días

= 186,9 MP

Segundo paso: Proyección del saldo de los Inventarios.

Se establece como pronóstico el costo de venta de los servicios o las ventas netas. Para calcular las existencias se propone la siguiente fórmula:

(Ventas netas Plan / Tiempo) cobertura en días estimados

Sustituyendo la fórmula

(4261,9 MP /365 días) 17 días

=198,5MP

En el cálculo del ciclo de conversión de los Inventarios se ha seleccionado el indicador ventas netas por no existir costo de los servicios en el Estado de Rendimiento financiero.

Tercer paso: Proyectar el ciclo de pago.

En la proyección del ciclo de pago se requiere proyectar las compras en los Inventarios, y por servicios recibidos de terceros. Para proyectar las compras se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Compras} = (\text{consumo de material} + \text{servicios comprados} + \text{Inventario final} - \text{Inventario inicial})$$

Sustituyendo la fórmula

$$1034,6 \text{ MP} + 105,9 + 198,5 - 231,3$$

$$= 1107,9 \text{ MP}$$

Para calcular el saldo proyectado de las cuentas por pagar se aplica la siguiente fórmula:

(Compras / Tiempo) Plazo promedio estimado

$$(1107,9 \text{ MP} / 365 \text{ días}) 20 \text{ días}$$

$$= 60,7 \text{ MP}$$

De acuerdo a las proyecciones realizadas se proyecta el ciclo de efectivo.

$$\text{CEP} = \text{RPCC} + \text{RPCIMV} - \text{RPCP}$$

Donde:

CEP: Ciclo de efectivo proyectado

RPCC: Rotación en días proyectada de las Cuentas por cobrar

RPCIMV: Rotación en días proyectada del Inventario de Mercancías

RPCP: Rotación en días proyectada de las Cuentas por Pagar

Sustituyendo la fórmula

$$\text{CEP} = 17 \text{ días} + 16 \text{ días} - 20 \text{ días}$$

$$\text{RPCP} = 13 \text{ días}$$

Tabla II.1. Análisis del ciclo de efectivo proyectado y el real

Indicadores	Proyecciones	Real	Variación
Rotación en días de Inventarios	17 días	17 días	0,00
Rotación en días Cuentas por cobrar	16 días	16 días	0.00
Rotación en días cuentas por pagar	20 días	10 días	(10 días)
Ciclo de efectivo o ciclo financiero a corto plazo	13 días	23 días	(10 días)

Fuente: Cálculos efectuados por el autor considerando la información del Plan 2014 y los Estados Financieros diciembre 31 de 2013.

Como se aprecia en la tabla II.1, la empresa objeto de análisis tiene más habilidad para pagar que para cobrar, ya que ejecuta el cobro cada 16 días y el pago cada 10 días, se propone que la dirección adopte políticas en tal sentido para lograr un mayor financiamiento de los proveedores.

Tercera etapa: Necesidades de financiamiento

La tercera etapa consiste en proyectar las necesidades de financiamiento a corto plazo, por tanto se requiere calcular el Capital de Trabajo necesario u operativo, teniendo en cuenta el ciclo de conversión del efectivo o ciclo financiero a corto plazo proyectado, se proponen los siguientes pasos:

Primer paso, consiste en definir el nivel de actividad a alcanzar durante la planeación.

Segundo paso, consiste en calcular el ciclo de recuperación del dinero invertido, para lo cual es necesario determinar la cantidad de días requeridos para:

- ✓ Efectuar el abastecimiento de los Inventarios,
- ✓ vender y cobrar los servicios,
- ✓ determinar los días de financiación que se le conceden a los proveedores.

Se consideran como derechos a cobrar los Efectos y Cuentas por cobrar. Las obligaciones de pagos están representadas por los Efectos y Cuentas por Pagar, los Gastos Acumulados a Pagar, Salario y Estimulación a Pagar a los trabajadores.

Posteriormente se realiza la sumatoria de los dos primeros elementos detrayendo los días que corresponden a la financiación de los proveedores.

Tercer paso consiste en conocer los desembolsos diarios de efectivo,

Por tal razón las necesidades de Capital de Trabajo se determinarán aplicando la siguiente fórmula.

Desembolsos diarios de efectivo X Ciclo de efectivo proyectado

Sustituyendo la fórmula

Desembolsos diarios de efectivo =

(Total de Gastos – Gasto de depreciación y amortización) / 365 días

3027,5 MP / 365 días = 8,3 MP

Capital de Trabajo Necesario = 8,3 MP X 13 días

= 107,9 MP

El análisis anterior expresa el impacto que tiene los días en que se materializa el ciclo de efectivo en las necesidades de Capital de Trabajo Operativo. En tal sentido se puede plantear que la dirección de la entidad por ser una empresa de servicios a la población las ventas que presentan mayor peso específico son al cash. Se recomienda la cuenta control ventas se analice por ventas en efectivo y a crédito, lo que posibilita un análisis más detallado del ciclo de efectivo.

Análisis de Capital de Trabajo que se obtiene del Balance.

El Capital de Trabajo Operativo su cuantía depende del ciclo financiero a corto plazo, manteniendo una relación directa con el nivel de actividad. Para su cálculo se propone la siguiente fórmula:

$$KW = RP - AF = AC - PC$$

$$KW = KWO + FCF$$

$$KWO = C + I - PCO$$

$$FCF = E - PCF$$

Donde:

KW: Capital de Trabajo

RP: Recursos Permanentes

CC: Cuentas por cobrar

I: Inventarios

PCO: Pasivo Circulante Operativo

PCF: Pasivo Circulante Financiero

FCF: Fondo Circulante Financiero

Sustituyendo la fórmula

$$KW = 980,1MP - 277,5 MP$$

$$KW = 702,6$$

$$KW O = 186,9 + 198,5 - 277,5$$

$$KWO = 107,9 MP$$

$$KW = 702,6 MP - 107,9MP$$

$$FC F = 594,7 MP$$

En el Fondo Circulante Financiero incide positivamente las transformaciones que se están acometiendo en la empresa estatal socialista entre las cuales se encuentra: no abonar al Presupuesto del Estado el gasto de depreciación por un valor de 113,7 MP y las utilidades no aportadas en el último trimestre por 551,0 MP que se abonan en el primer trimestre del año 2015.

Análisis de las necesidades de financiamiento para Capital de Trabajo

Las necesidades de financiamiento se pueden determinar comparando el Capital de Trabajo que se obtiene del Estado de Situación y el que requiere la entidad.

KW > KWN, se pone de manifiesto que existe exceso de financiamiento permanente y que se genera efectivo.

KW < KWN existe problema de liquidez, implica un Fondo Circulante Financiero negativo y se requiere de financiamiento.

En el período analizado la entidad inicia el año 2014, (anexo 4) con un déficit de Capital de Trabajo que asciende a 23,3 MP (AC – PC), al comparar dicho

indicador con el necesario, el financiamiento que se requiere asciende a 131,2 MP en esto incide las obligaciones a pagar al Presupuesto por utilidades pendientes de aportar del último trimestre del año 2013.

Cuarta etapa: Liquidez y rendimiento de la inversión.

La cuarta etapa se enmarca en proyectar la liquidez de la empresa, siendo esta un principio básico en la gestión del Capital de Trabajo, su análisis posibilita a la gerencia tomar decisiones estratégicas para lograr el crecimiento empresarial.

La liquidez está asociada al Efectivo y para lograr la administración eficiente del dinero es necesario proyectar Flujos de Efectivo, el mismo constituye una herramienta que apoya la toma de decisiones, suministrándole a la gerencia una información oportuna sobre la disponibilidad de dinero día a día para cubrir los gastos que originan erogaciones de Efectivo.

El Flujo de Efectivo es una forma anticipada de las entradas y salidas de Efectivo considerando las operaciones normales de la entidad, este depende de los presupuestos operativos, abarca un período de un año lo que posibilita tener una idea de los máximos y mínimos resultante de los ingresos. La liquidez está asociada al Efectivo y para lograr la administración eficiente del dinero es necesario adoptar acciones tales como:

1. Reducir el Inventario tanto como sea posible, cuidando siempre no sufrir pérdidas en venta por escasez de mercancías.
2. Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras. Los descuentos por pagos de contado, si son justificables económicamente, pueden utilizarse para alcanzar este objetivo.
3. Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago.

En tal sentido se requiere proyectar los Flujos de Efectivo.

A continuación se proyecta dicho estado para el año 2014.

Flujo de efectivo proyectado para el año 2014

Flujo de efectivo por operaciones corrientes		
Fuentes		
Ventas netas	4261,9 MP	
± Variación saldo de Efectos y Cuentas por cobrar	43,8	
Cobro a clientes	4305,7	
Otros cobros		
± Variación saldo Adeudos del Presupuesto	(6,4)	
± Variación saldo Ingresos acumulados a cobrar	(2,4)	
Total otras cobranzas	8,8	
Total cobranza		4314,7
Usos		
Pago a proveedores y trabajadores		
Total costos y gastos	3027,6	
± Variación saldo de Inventario	(32,8)	
± Variación saldo de Cuentas por pagar	23,4	
± Variación saldo de Pagos anticipados	(39,7)	
± Variación saldo de Nóminas por pagar	1,2	
± Variación saldo de Retenciones por pagar	0,00	
± Variación del saldo Obligaciones con el P. del Estado	(34,8)	
± Variación del saldo Provisión para vacaciones	15,1	
Total pago a proveedores y trabajadores		2950,2
Aumento del efectivo por actividades corrientes		1364,5
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Disminución del valor de Activos Fijos Tangibles	113,7	
Aumento del efectivo por actividades de inversión		113,7
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Usos		

Pago de utilidades último trimestre año 2013	1 82,4	
Pago de Utilidades proyectado para el año 2014	621,6	
Pago préstamo bancario	494,5	
Total usos		1298,5
Disminución del efectivo por actividades de financiación		(1298,5)
Aumento del efectivo		179,7
Saldo inicial		415,0
Saldo final		594,7

Fuente. Elaboración propia según Estados Financieros proyectados (anexo 4 y 5)

La entidad proyecta para el año 2014 un aumento del efectivo de 179,7 MP, lo que origina al 31 de diciembre de 2014 un saldo proyectado de 594,7 MP (anexo 4), siendo este el Fondo Circulante Financiero. En el incremento incide el gasto por depreciación que no se aporta al Presupuesto del Estado a partir del año 2014. En el siguiente gráfico se ilustran los Flujos de Efectivo.

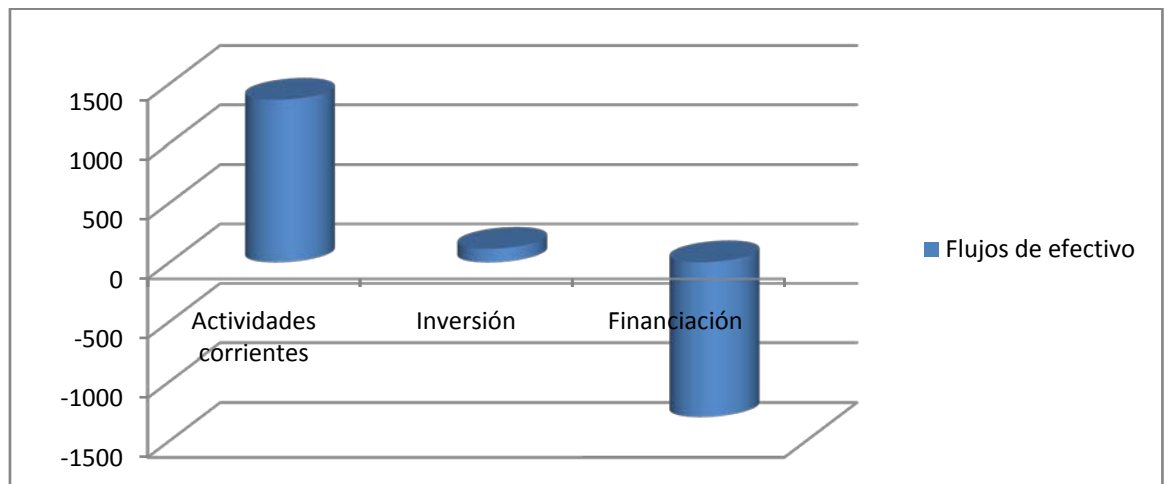


Gráfico II.4. Análisis de los flujos de efectivo

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo proyectado para el año 2014

Ratios o razones de liquidez

Miden la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen; no solo se refieren a la liquidez total sino también a la habilidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.

Índice de Solvencia, Razón Circulante o Ratio de Liquidez General:

Expresa la relación que existe entre los activos circulantes y pasivos circulantes, permite evaluar la capacidad de pago de la empresa ante sus obligaciones y se determina a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Sustituyendo la fórmula

$$980,1 \text{ MP} / 277,5 \text{ MP} = 3.53 \text{ Pesos}$$

Al 31 de diciembre la entidad presenta una solvencia de 3.53 pesos, con un incremento proyectado con relación al 31 de diciembre del año anterior de 2.32 pesos, en esto incide positivamente la disminución del Pasivo Circulante por la amortización del Préstamo bancario. No obstante el 1 de enero de 2015 cuando se fije la obligación a pagar al Presupuesto por utilidades no aportadas en el último trimestre, la solvencia es como sigue:

$$980,1 \text{ MP} / 828,5 = 1.18 \text{ pesos}$$

El resultado obtenido expresa que la entidad se ha financiado con las utilidades no aportadas al Presupuesto del Estado por un monto de 551,0 MP, cifra que procede del último trimestre del año 2014., que se abona en enero 2015. En el siguiente gráfico se ilustra el resultado en la liquidez general.

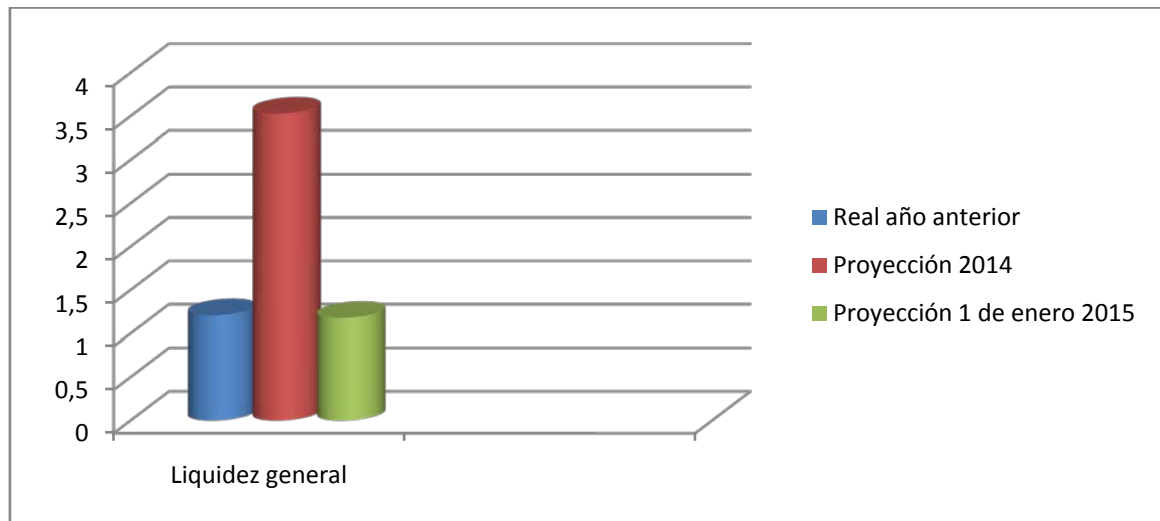


Gráfico II.5. Análisis de la Liquidez general.

Fuente Estados Financieros Proyectados anexos 4,5, y 6.

Índice de Prueba Ácida, Razón Rápida o Razón de Liquidez Inmediata:

Se denomina además razón severa, representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo, se determina:

$$\text{Razón de Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Este índice es considerado más exigente pues sólo utiliza al efectivo y las Cuentas por cobrar que representan las partidas más líquidas dentro de la estructura del Capital de Trabajo

Sustituyendo la fórmula

$$781,6 \text{ MP} / 277,5 \text{ MP} = 2.82 \text{ P ESOS}$$

Al 31 de diciembre se proyecta una liquidez inmediata de 2.82 pesos, resultado que tiende a disminuir el 1 de enero de 2015., el cual se muestra a continuación.

$$781,8 / 828,5 = 0.94 \text{ Pesos}$$

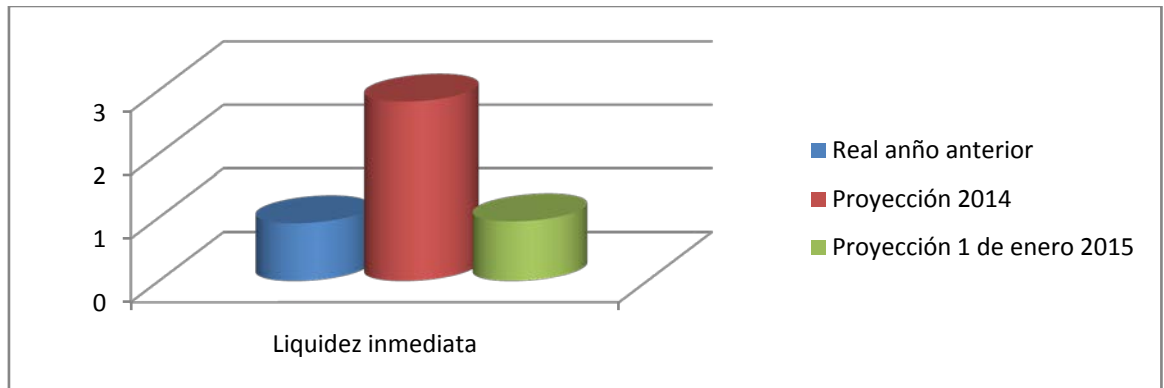


Gráfico II.5. Análisis de la Liquidez inmediata.
Fuente Estados Financieros Proyectados anexos 4,5, y 6.

Rendimiento de la inversión

Las empresas para realizar sus actividades requieren invertir en activos, para ejecutar dicha inversión se requiere analizar el nivel de actividad y los recursos necesarios para lograrlo. Para financiar los activos se utilizan diferentes fuentes de financiamientos y según estas se evalúa el riesgo considerando las perspectivas de rendimiento.

El nivel de actividad, los recursos que se requieren y su financiamiento determinan el rendimiento, siendo este un indicador fundamental para que la entidad pueda desarrollarse y crecer. Por tal razón se propone proyectar dicho indicador en el Plan de la entidad. Este se calcula como sigue:

$$\text{Rendimiento} = \text{Utilidad Neta Antes de Impuestos} / \text{Activos Reales}$$

Sustituyendo la fórmula

$$1234,3 \text{ MP} / 2277,5 \text{ MP} = 0.54 \text{ pesos}$$

Año anterior

$$1302,9 \text{ MP} / 2336,6 \text{ MP} = 0,55 \text{ pesos}$$

El rendimiento proyectado para el año 2014 es de 0,54 pesos, decrece con relación al año anterior en un 1.8 por ciento, influyendo el decrecimiento que se proyecta en las utilidades de un 5.3 por ciento y los Activos totales disminuyen en un 2.3 por ciento. En tal sentido la dirección debe adoptar decisiones para lograr una proporción adecuada entre ambos indicadores.

Conclusiones del capítulo

Los resultados del diagnóstico expresan que no existe una gestión eficiente del Capital de Trabajo, al no existir una proyección de los recursos necesarios acorde al nivel de actividad planificado. Por tal razón no se controla su ejecución, lo que incide en el proceso de toma de decisiones con vista a disminuir el riesgo de insolvencia e incrementar el rendimiento. El procedimiento propuesto posibilita evaluar la calidad de los activos y pasivos circulantes, la relación entre los crecimientos de las ventas y las partidas del circulante, los Flujos de Efectivo, así como el riesgos de insolvencia y la rentabilidad de los activos, facilitando la información que requiere la dirección en el proceso de toma de decisiones.

CONCLUSIONES

1.-En el análisis realizado en el marco teórico referencial de la investigación, se pudo constatar que existe una amplia base teórica sobre el Capital de Trabajo, que posibilita conocer la importancia de su gestión para lograr la capacidad de pago adecuada y el rendimiento de la inversión. Sin embargo es pobre la bibliografía que aborda la planeación financiera en el contexto de la economía cubana.

2.- Los resultados del diagnóstico manifestaron la inexistencia de un procedimiento para el análisis del Capital de Trabajo con vista a obtener la información que requiere la dirección, para la toma de decisiones, que contribuyan a la administración eficiente del circulante.

3.- Las etapas que conforman el procedimiento propuesto, se han concebido en un orden lógico y sistémico que posibilitan el análisis del Capital de Trabajo en la Empresa de Taxis, Sancti Spiritus. Constituye una herramienta para la planeación, ejecución y control del circulante en la creación de las Agencias de Taxis en el territorio.

4.- La implementación del procedimiento ha facilitado una mejor gestión del Capital de Trabajo, propiciando la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos.

RECOMENDACIONES

- 1- - Implementar el procedimiento propuesto con vista a la adecuada toma de decisiones en la gestión del Capital de Trabajo.
- .
- 2- Capacitar a los especialistas del área contable en el procedimiento propuesto.
- 3- Analizar con el Organismo Superior el resultado en la implementación del procedimiento para su generalización,

BIBLIOGRAFÍA

1. Administración y Gerencia, edición 2000-2003.
2. Álvarez López, José. Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación, Editorial Donostiarra, España 1998.
3. Amat Salas, Oriol. Análisis de los Estados Financieros. Quinta Edición. España 2000.
4. Artemio Milla “Las Necesidades Operativas de Fondos y el Fondo de Maniobra”. Revista Harvard Deusto: Finanzas y Contabilidad, marzo – abril 2003, No 52.
5. Benítez Miranda, Miguel Angel y Miranda Dearribas, María Victoria. Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección, Cuba 1997.
6. Castro Ruz Fidel, Seminario Internacional sobre Neoliberalismo, Palacio de las Convenciones, Ciudad de La Habana 1999.
7. Covarrubias, Isaias. “Enfoque Sistémico e Individualismo Metodológico”.
8. Cuba: Banca y Seguros. Una aproximación al mundo empresarial. Borrás Francisco, Martínez Rafael y Carballo Ana María. Caja de Ahorro Mediterráneo. 1998.
9. Partido Comunista de Cuba. (2011). Lineamientos de la Política Económica y Social de Cuba. VI Congreso del PCC. La Habana, Cuba.
10. Del Toro, Carlos. Herramientas para el Contador. Tradinco S.A. Montevideo. Uruguay. Enero.2005.
11. Demestre, Ángela. “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros”. Combinado de Periódicos Granma. Cuba.2005.
12. León Valdés, Cesar A.: Artículo Construcción de un Estado de Flujo – www.google.com.cu.
13. Weston, J. Fred y Capeland, Thomas E.: Fundamentos de Administración Financiera. Novena Edición. México 1996.
14. Castro Ruz, Fidel: Discurso pronunciado por la inauguración del primer hotel en Cayo Coco, Ciego de Ávila. Periódico Granma La Habana 16 de noviembre de 1993.

Ministerio de Finanzas y Precios			Estado de Situación		Acumulado hasta:		Unidad de Medida: Pe		
Estados Financieros			EFE - 5920		31/12/2013		decim		
Entidad:			EMPRESA PROVINCIAL DE TAXIS S.SPIRITUS						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A				
ORG.	SUB	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
151	0	13823	10	10-6022	28	07			
CONCEPTOS					Filas	N	Plan Anual	Apertura	
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	
ACTIVO									
Activos Circulantes					1			1.106.504,66	
Efectivo en Caja (101-108)					2			71.651,20	
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)					3			489.343,48	
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)					4				
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)					5			8.843,15	
Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365-368)					6				
Cuenta en Participación (134)					7				
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)					8			165.589,53	
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)					9				
Pagos por Cuenta de Terceros (140)					10				
Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes (141)					11				
Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)					12				
Suscriptores de Bonos (143)					13				
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)					14			96.250,72	
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)					15				
Adeudos con Cobros Diferidos (154)					16				
Inmuebles para Comercializar (155)					17				
Derecho de Superficie para Comercializar (156)					18				
Terrenos para Comercializar (157)					19				
Anticipos a Justificar (161-163)					20				
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)					21			3.115,70	
Adeudos del Órgano u Organismo (167-170)					22				
Adeudos con el Fondo Presupuestario (171)					23				
Reparaciones Generales en Proceso (172)					24				
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)					25				
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)					26				
Ingresos Acumulados por Cobrar – Reaseguros Aceptados (182)					27				
Materias Primas y Materiales (183)					28			60.304,06	
Combustibles y Lubricantes (184)					29			3.550,99	
Partes y Piezas de Repuesto (185)					30			190.987,14	
Envases y Embalajes (186)					31				
Útiles, Herramientas y Otros (187)					32			16.007,20	
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373)					33				
Producción Terminada (188)					34				
Mercancías para la Venta (189)					35				
Menos: Descuento Comercial e Impuesto (370-372)					36				
Medicamentos (190)					37				
Base Material de Estudio (191)					38				
Vestuario y Lencería (192)					39			861,49	
Alimentos (193)					40				
Inventarios de Mercancías de Importación (194)					41				
Inventarios de Mercancías de Exportación (195)					42				
Producción Auxiliar Terminada (196)					43				
Otros Inventarios (205-207)					44				
Inventarios Ociosos (208)					45				
Inventarios de Lento Movimiento (209)					46				
Producción en Proceso (700-730)					47				
Créditos Documentarios (211)					48				
Activos a Largo Plazo					49				
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)					50				
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)					51				
Préstamos Concedidos a Cobrar a Largo Plazo (221-224)					52				
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234)					53				
Inmuebles para Comercializar a Largo Plazo (235)					54				
Derecho de Superficie para Comercializar a Largo Plazo (236)					55				
Terrenos para Comercializar a Largo Plazo (237)					56				

Activos Fijos	57			1.029.710,64
Activos Fijos Tangibles (240-251)	58			2.349.168,17
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-389)	59			1.386.051,82
Fondos Bibliotecarios (252)	60			
Monumentos y Obras de Arte (254)	61			
Activos Fijos Intangibles (255 a 264)	62			79.355,00
Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390-399)	63			12.760,71
Inversiones en Proceso (265-279)	64			
Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista (280-289)	65			
Activos Diferidos	66			
Gastos Diferidos a Corto Plazo (300-309)	67			
Gastos Diferidos a Largo Plazo (310-319)	68			
Otros Activos	69			13.197,94
Pérdidas en Investigación (330-331)	70			
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)	71			
Cuentas por Cobrar Diversas – Operaciones Corrientes (334-342)	72			13.197,94
Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343-345)	73			
Efectos por Cobrar en Litigio (346)	74			
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	75			
Efectos por Cobrar Protestados (348)	76			
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)	77			
Operaciones entre Dependencias – Activo (350-353)	78			
Depósitos y Fianzas (354-355)	79			
Pagos a Cuenta de las Utilidades (356-358)	80			
Pagos a Cuenta de Dividendos (359-360)	81			
Fondo de Amortización de Bonos – Efectivo y Valores (364)	82			
Menos: Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)	83			
TOTAL DEL ACTIVO	84			2.149.413,24
PASIVO				
Pasivos Circulantes	85			712.154,66
Sobregiro Bancario (400)	86			
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)	87			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	88			41.140,70
Cobros por Cuenta de Terceros (416)	89			
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)	90			
Cuentas en Participación (418-420)	91			
Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles(421-424)	92			
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)	93			
Cobros Anticipados (430-434)	94			3.981,14
Depósitos Recibidos (435-439)	95			
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)	96			370.628,34
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)	97			
Obligaciones con el Fondo Presupuestario (454)	98			
Nóminas por Pagar (455-459)	99			86.580,61
Retenciones por Pagar (460-469)	100			10.606,55
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)	101			132.000,00
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)	102			
Provisión para Reparaciones Generales (491)	103			
Provisión para Vacaciones (492)	104			67.217,32
Provisión para Inversiones (493)	105			
Otras Provisiones Operacionales (494-499)	106			
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)	107			
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)	108			
Pasivos a Largo Plazo	109			
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)	110			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)	111			
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524)	112			
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)	113			
Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539)	114			
Bonos por Pagar (540)	115			
Bonos Suscritos (541)	116			
Bonos Redimidos (542)	117			
Bonos Emitidos en Cartera (543)	118			
Pasivos Diferidos	119			
Ingresos Diferidos (545-548)	120			
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)	121			
Otros Pasivos	122			314,77

Sobrantes en Investigación (555-564)	123			
Cuentas por Pagar Diversas (565-569)	124			314,77
Ingresos de Períodos Futuros (570-574)	125			
Operaciones entre Dependencias - Pasivo (575-590)	126			
TOTAL DEL PASIVO	127			712.469,43
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE				
Inversión Estatal (600-615) Sector Público	128			1.368.517,91
Patrimonio (600) Sector Privado	129			
Capital Social Autorizado(601 a 603) Sector Privado	130			
Acciones por Emitir (604 a 606) Sector Privado	131			
Acciones Suscritas (607 a 609) Sector Privado	132			
Subscriptores de Acciones (610) Sector Privado	133			
Acciones en Tesorería (611 a 612) Sector Privado	134			
Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613 a 615)	135			
Otras Operaciones de Capital (616 a 619) Sector Privado	136			
Recursos Recibidos (617-619) Sector Público	137			
Donaciones Recibidas – Nacionales (620)	138			
Donaciones Recibidas – Exterior (621)	139			
Menos: Donaciones Entregadas –Nacionales (626)	140			
Donaciones Entregadas – Exterior (627)	141			
Más: Utilidades Retenidas (630-634)	142			
Subvención por Pérdida (635-639)	143			
Menos: Pérdida (640-644)	144			
Más: Reservas para Contingencias (645)	145			68.425,90
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)	146			
Revaluación de Inventarios (697)	147			
Más o Menos: Ganancia o Pérdida no Realizada (698)	148			
Resultado del Período	149			
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	150			1.436.943,81
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	151			2.149.413,24
HECHO POR:	APROBADO POR:	CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE AJUSTAN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.		
Nombre y Apellidos	Nombre y Apellidos			
WILDER SAN GABINO RODRIGUEZ	JORGE LUIS SANTIN HARROZAN			
Firma:	Firma:	Fecha:	08/01	

Descuadre entre Activos y Pasivos más Patrimonio

Anexo No. 2
Empresa de Taxis de Sancti Spíritus
Presupuesto en Pesos Cubanos
Período Año 2014.

C:\Documents and Settings\diana.pf\Escritorio\PLAN 2014\MITRANS\CUBATAXI PIGMC 2014 PARA FIRMAR

Modelo V - 4 PRESUPUESTO EN PE
 PRESUPUESTO EN PESOS CUBANOS
 CONVERTIBLES - ENTIDADES ESTATALES
 Organismo: MITRANS
 Entidad: GRUPO EMPRESARIAL CUBATAXI

24/12/2013

Sancti Spíritus

Indicadores	Plan 2014
FUENTES	963,9
Créditos o prestamos a recibir	
Créditos Externos	
Créditos o prestamos Comerciales Externos	
Con instrumentos bancarios (FP)	
China (FP)	
Resto países (FP)	
Créditos o prestamos Internos	
Otras fuentes	960,9
Servicios prestados a residentes	580,0
Otras fuentes no nominalizadas	380,9
Disminución de otros activos circulantes	
Efectivo en caja y Saldo en Banco inic	89,3
Efectivo en caja y Saldo en Banco Fin.	89,3
Cuentas por Cobrar Internas al Inicio	45,3
Cuentas por Cobrar Internas al Final	42,3
DESTINOS	963,9
Inversiones	7,6
Portadores Energéticos	83,3
Pago de Deudas	307,2
Pago de deudas Internos	307,2
Impuestos sobre utilidades	69,2
Otros destinos	519,3
Consumo Productivo	237,4
Materias Primas y Materiales	174,0
Mantenimiento	63,4
Costo de la Mercancía Vendida	
Gastos de Atención al hombre	46,9
Gastos de Alimentación	37,2
De ello: Estipendio	37,2
Ropa y calzado	9,7
Equipos y Medios de Protección	
Servicios de comunicaciones	18,6
Servicios recibidos de residentes	116,2
Servicios de Seguridad y Protección	2,2
Otros tributos del Sistema General	
Otros destinos no nominalizados	100,2
Cuentas por Pagar Internas al Inicio	25,3
Cuentas por Pagar Internas al Final	24,2
Inventario Inicial	155,7

Anexo No. 2
Empresa de Taxis de Sancti Spíritus
Presupuesto en Pesos Cubanos
Período Año 2014.

C:\Documents and Settings\diana.pf\Escritorio\PLAN 2014\MITRANS\CUBATAXI PIGMC 2014 PARA FIRMAR

24/12/2013

Modelo V - 4 PRESUPUESTO EN PE
PRESUPUESTO EN PESOS CUBANOS
CONVERTIBLES - ENTIDADES ESTATALES
Organismo: MITRANS
Entidad: GRUPO EMPRESARIAL CUBATAXI

Sancti Spíritus

Indicadores	Plan 2014
Inventario Final	131,9
APORTE	
Aportes a otros presupuestos del propio organismo	
Ingresos	960,9
Gastos	565,4
Relación Gasto Ingresos	0,5884
Compras Concentradas	36,7
Compras en Consignación de TRADEX	8,9
Total de importaciones compras corrientes	73,7
Importaciones para Costo de Explotación	73,7
Para Calcular Demanda Compra de Dólar (CL)	73,7
Demanda compra de divisas (CL)- Asignaciones directas semanales	73,7
CL para Importación de Bienes Intermedios	73,7

Aprobado

Cesar Arocha Macías

Ministro

Anexo No. 6

Empresa de Taxis de Sancti Spíritus

Distribución de utilidades proyectadas en miles de pesos.

Diciembre 31 de 2014.

Detalle	Importe
Utilidad neta antes de impuestos	1234.3
(-) Reservas para contingencias	61.7
(+) Gastos no deducibles	0.0
Utilidad imponible	1172.6
(-) 35 % impuesto sobre utilidades	410.4
Utilidad Neta después de impuestos	762.2
(-) 50 % rendimiento para inversión	381.1
Saldo libre	381.1

Anexo No. 5

Empresa de Taxis de Sancti Spíritus

Estado de Rendimiento Financiero proyectado en miles de pesos.

Diciembre 31 de 2014.

Detalle	Importe
Ventas netas	4261.9
Gastos totales	3027.6
Utilidad neta antes de Impuesto	1234.6

Anexo No. 4**Empresa de Taxis de Sancti Spíritus****Estado de Situación proyectado en miles de pesos.****Diciembre 31 de 2014.**

Detalle	Apertura enero, 1/2014	Proyección diciembre, 31/2014
Efectivo	415.0	594.7
Efectos por cobrar	11.9	0.00
Cuentas por cobrar	218.8	186.9
Pagos anticipados	39.7	0.00
Adeudos del presupuesto del estado	6.4	0.00
Ingresos acumulados a cobrar	2.4	0.00
Inventarios	231.3	198.5
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	925.5	980.1
Activo Fijo Neto	1405.9	1292.2
Cuentas por cobrar diversas	5.2	5.2
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.2	5.2
TOTAL ACTIVOS	2336.6	2277.5
Cuentas por pagar a corto plazo	37.3	60.7
Cobros anticipados	3.2	3.2
Obligaciones con el presupuesto del estado	242.7	25.5
Impuestos y contribuciones.... 60.3 Impuesto sobre utilidades.....182.4		
Nóminas por pagar	91.4	92.6
Retenciones por pagar	10.2	10.2
Préstamos recibidos	494.5	0.00
Provisión para vacaciones	70.2	85.3
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	948.8	277.5
Cuentas por pagar diversas	4.0	4.0
TOTAL OTROS PASIVOS	4.0	4.0
Inversión estatal	1249.6	1249.6
Pagos a cuentas de utilidades	0.00	(621.6)
Reserva para contingencias	133.5	133.5
Resultado	0.00	1234.5
TOTAL PATRIMONIO	1383.1	1996.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2336.6	2277.5

Grupo Empresarial CUBATAXI Plan 2014

Empresa de Taxi de Sancti Spiritus

Código REEUP: 151-0-13823

INDICADORES	UM	Real 2012	Plan 2013	Estimado 2013	Plan 2014	E. 13 / R. 12	E. 13 / P. 13	P. 14 / R. 12	P. 14 / E. 13
Antiguos CUC	%	62%							
TAXIRUTERO	%								
Cocotaxi MN	%								
Cocotaxi CUC	%	68%	50%	42%	50%	62%	85%	73%	118%
Escuela de Automovilismo MN	%		100%						
Escuela de Automovilismo CUC	%	24%	100%		95%			394%	#iDIV/0!
TAXIRUTERO Cooperativa	%								
Servicio Divisa Autos Agencias de Taxis	%				50%			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Servicio Divisa Micros Agencias de Taxis	%				60%			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Antiguos CUC Agencias de Taxis	%								
Cocotaxi Divisa Agencias de Taxis	%				50%			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Ingreso por Autos Trabajando	P	102,57	93,40	96,36	55,17	94%	103%	54%	57%
Ingreso por Autos Trabajando Producción Mercantil	P	106,30	101,85	100,15	58,16	94%	98%	55%	58%
Ingreso por Autos Trabajando Ventas Total	P	106,30	101,85	100,15	60,12	94%	98%	57%	60%
Ingreso por Autos Trabajando Ventas Total MN	P	142,51	138,85	134,72	134,22	95%	97%	94%	100%
Ingreso por Autos Trabajando Ventas Total CUC	CUC	42,34	40,61	40,18	16,16	95%	99%	38%	40%
Piquera	P	91,44	100,00	92,43	80,00	101%	92%	87%	87%
Contrato	P	152,29	144,57	140,45	119,21	92%	97%	78%	85%
Componente MN Autos Divisa	P	36,23	15,00	21,99	3,70	61%	147%	10%	17%
Componente MN Micros Divisa	P	38,41	25,00	41,86	6,16	109%	167%	16%	15%
Servicio Divisa Autos	P	42,48	42,00	38,75	10,36	91%	92%	24%	27%
Servicio Divisa Micros	P	76,26	60,00	80,55	14,79	106%	134%	19%	18%
Antiguos MN	P	#iDIV/0!		#iDIV/0!		#iDIV/0!	#iDIV/0!		
Antiguos CUC	P								
TAXIRUTERO	P								
Cocotaxi MN	P			#iDIV/0!		#iDIV/0!	#iDIV/0!		
Cocotaxi CUC	P	4,22	15,00	1,74	3,70	41%	12%	88%	213%
TAXIRUTERO Cooperativa	P								
Componente MN Autos Divisa	P				18,84			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Componente MN Micros Divisa	P				18,84			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Servicio Divisa Autos Agencias de Taxis	P				13,56			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Servicio Divisa Micros Agencias de Taxis	P				18,84			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Cocotaxi Divisa Agencias de Taxis	P								
Antiguos CUC Agencias de Taxis	P				18,84			#iDIV/0!	#iDIV/0!
TRABAJO Y SALARIO									
Ventas Netas Bienes y Serv. (906+907)	MP	4.861,5	4.885,8	4.898,3	4.261,9	101%	100%	88%	87%
Valor Agregado (PM - GM - SP)	MP	3.273,7	3.369,0	3.488,8	2.709,9	107%	104%	83%	78%
Promedio de Trabajadores	U	336	337	340	196	101%	101%	58%	58%
Promedio de Trabajadores Directos	U	268	268	265	153	99%	99%	57%	58%
Promedio de Trabajadores Indirectos	U	68	69	75	43	110%	109%	63%	57%
De Ellos: Cooperativas	U								
Fondo de Salario	MP	1.233,1	1.351,2	1.268,6	1.018,4	103%	94%	83%	80%
Fondo de salario escala	MP	829,1	1.007,8	870,2	595,1	105%	86%	72%	68%
FS del pago adicional del perfeccionamiento empresarial	MP								
FS de otros pagos adicionales legalmente aprobados	MP	25,4	99,7	30,0	30,0	118%	30%	118%	100%
Fondo de salario por resultados	MP	265,5	243,7	251,4	393,3	95%	103%	148%	156%
Fondo de salario para vacaciones acumuladas	MP	113,1		117,0		103%	#iDIV/0!		
De Ello: Directos	MP	816,5	1.014,5	580,4	382,8	71%	57%	47%	66%
De Ello: Indirectos	MP	416,6	336,7	688,2	635,6	165%	204%	153%	92%
De Ellos: Cooperativas	U								
Trabajadores vinculados a SPR	U								
de ellos por: Indicadores Generales	U								
Indicadores Especificos	U								
Indicadores Directos	U								
Sistema de pago a Destajo	U								
Trabajadores Disponibles	U								
Trabajadores Interrumpidos	U								
Pago a Disponibles	MP								
Pago a Interrumpidos	MP								
Productividad	P	811,92	833,09	855,10	1.153,48	105%	103%	142%	135%
Salario Medio Total	P	305,83	334,12	310,93	433,47	102%	93%	142%	139%
Salario Medio Directos	P	253,87	315,45	182,52	208,80	72%	58%	82%	114%
Salario Medio Indirectos	P	510,60	406,64	764,67	1.231,75	150%	188%	241%	161%
Salario/p Valor Agregado	P	0,3767	0,4011	0,3636	0,3758	97%	91%	99,77%	103,35%
% salario resultado / \$ escala + \$ PE	%	32,0%	24,2%	28,9%	66,1%				
Promedio mensual pago \$ PE	P								
Creimiento de la Productividad	%				42%				
Relacion Salario Medio Productividad	Coef.			0,9653	0,9977				
ESTIMULACIÓN CUC CHOFERES SERVICIO DIVISA									
Trabajadores Abarcados	U	45	50	48		107%	96%		
Trabajadores Beneficiados	U	43	50	44		102%	88%		
Pago de Estimulación	MP	5,5	6,0	6,0		109%	100%		
Cuántia Media	P	10,66	10,00	11,36		107%	114%	#iVALOR!	#iVALOR!
PORTADORES ENERGETICOS									
Energía Eléctrica MN	MWH	39,5	60,0	45,2	61,0	114%	75%	154%	135%
Energía Eléctrica CUC	MWH								
Nafta MN	ML		1,0		0,8			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Nafta CUC	ML								
Lubricantes y Carburantes MN	ML		8,2	3,4	8,2	#iDIV/0!	41%	#iDIV/0!	241%
Lubricantes y Carburantes CUC	ML		2,5		2,5			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Combustible Diesel	ML	267,1	314,8	155,5	156,0	58%	49%	58%	100%
Administrativos MN	ML	9,9	6,8	8,2	6,9	83%	121%	70%	84%
Apoyo a la Producción MN	ML	0,8	2,8	2,7	2,7	338%	96%	338%	100%
Administrativos CUC	ML								
Apoyo a la Producción CUC	ML								
Transportación Total	ML	128,2	152,6	144,6	146,4	113%	95%	114%	101%
Transportación Estatal	ML	128,2	152,6	144,6	129,0	113%	95%	101%	89%
de ellos moneda nacional	ML	79,1	76,1	67,0	96,0	85%	88%	121%	143%
de ellos moneda nacional Serv Regular Piquera Res. 20	ML		19,1	15,2	18,9	#iDIV/0!	79%	#iDIV/0!	124%
de ellos divisa	ML	49,1	57,4	62,4	14,2	127%	109%	29%	23%
Servicio Nueva Gestión Económica	ML				17,3			#iDIV/0!	#iDIV/0!
de ellos moneda nacional Cooperativa	ML								
de ellos divisa Arrendatario	ML				17,3			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Gasolina Regular	ML	498,6	514,4	484,2	441,5	97%	94%	89%	91%
Administrativos MN	ML	31,8	30,3	36,0	31,7	113%	119%	100%	88%
Apoyo a la Producción MN	ML	5,6	8,7	7,3	7,3	130%	84%	130%	100%
Administrativos CUC	ML								
Apoyo a la Producción CUC	ML								
Transportación Total	ML	461,2	475,5	440,9	402,5	96%	93%	87%	91%
Transportación Estatal	ML	461,2	475,5	440,9	401,1	96%	93%	87%	91%
de ellos moneda nacional	ML	277,0	157,1	407,0	135,1	147%	259%	49%	33%
de ellos moneda nacional Serv Regular Piquera Res. 20	ML	184,2	310,3	33,9	264,1	18%	11%	143%	779%
de ellos divisa	ML		8,1		2,0			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Servicio Nueva Gestión Económica	ML				1,3			#iDIV/0!	#iDIV/0!
de ellos moneda nacional Cooperativa	ML								
de ellos divisa Arrendatario	ML				1,3			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Gasolina Especial	ML	187,6	184,1	181,1	146,2	97%	98%	78%	81%
Administrativos CUC	ML								
Apoyo a la Producción CUC	ML								
Transportación Total	ML	187,6	184,1	181,1	146,2	97%	98%	78%	81%
Transportación Estatal	ML	187,6	184,1	181,1	50,5	97%	98%	27%	28%
de ellos moneda nacional	ML								
de ellos divisa	ML	187,6	184,1	181,1	50,5	97%	98%	27%	28%

Grupo Empresarial CUBATAXI Plan 2014

Empresa de Taxi de Sancti Spiritus

Código REEUP: 151-0-13823

INDICADORES	UM	Real 2012	Plan 2013	Estimado 2013	Plan 2014	E. 13 / R. 12	E. 13 / P. 13	P. 14 / R. 12	P. 14 / E. 13
Servicio Nueva Gestión Económica	ML				95,7				
de ellos moneda nacional	ML								
de ellos divisa Arrendatario	ML				95,7			#iDIV/0!	#iDIV/0!
Fisico Energia Eléctrica MT	TON	14,3	21,7	132,2	19,8	924%	609%	138%	15%
Fisico Diesel MT	TON	227,4	268,1	64,1	118,0	28%	24%	52%	184%
Fisico Gasolina Regular MT	TON	361,9	373,4	356,5	324,0	99%	95%	90%	91%
Fisico Gasolina Especial MT	TON	138,1	135,6	179,4	37,9	130%	132%	27%	21%
Fisico Energia Eléctrica MN	TON								
Fisico Diesel MN	TON	75,8	70,5	64,0	106,0	84%	91%	140%	166%
Fisico Gasolina Regular MN	TON	357,9	361,3	346,2	322,6	97%	96%	90%	93%
Fisico Gasolina Especial MN	TON								
Total Fisico	TON	741,7	798,8	732,2	499,8	99%	92%	67%	68%
Intensidad Energetica	T/MP	0,1526	0,1635	0,1495	0,1212	98%	91%	79%	81%
Ingreso por Litro		953,3	1.013,4	820,8	629,3	86%	81%	66%	77%
Moneda Nacional Transportación Sin Agencias		7,7019	7,3802	7,9903	5,4993	104%	108%	71%	69%
CUC Transportación Sin Agencias		2,9578	2,9395	2,9511	2,8311	100%	100%	96%	96%
Moneda Nacional Total		7,7019	7,3802	7,9903	6,8923	104%	108%	89%	86%
CUC Total		2,9578	2,9395	2,9511	3,1101	100%	100%	105%	105%
Rendimiento									
Diesel	K/L	10,5	10,1	10,0	9,8	95%	99%	94%	98%
Gasolina	K/L	10,7	10,2	10,2	9,9	95%	99%	92%	97%
CONTABILIDAD Y FINANZAS									
Ventas	MP	4.861,5	4.885,8	4.898,3	4.261,9	101%	100%	88%	87%
Mercancías (906)	MP				156,1			#iDIV/0!	#iDIV/0!
De Ello: MN	MP								
De Ello: MN Combustible Arrendado	MP								
De Ello: CUC	MCUC				156,1			#iDIV/0!	#iDIV/0!
De Ello: CUC Combustible Arrendado	MCUC								
Transporte (907)	MP	4.861,5	4.885,8	4.898,3	4.105,8	101%	100%	84%	84%
De Ello: MN	MP	4.161,3	4.152,1	4.179,7	3.542,9	100%	101%	85%	85%
De Ello: CUC	MCUC	700,1	733,8	718,6	562,9	103%	98%	80%	78%
Ingresos de Comedores y Cafeterías (952)	MP								
De Ello: MN	MP								
De Ello: CUC	MCUC								
Otros Ingresos (950)	MP	32,1	13,9	27,6		86%	199%		
De Ello: MN	MP	32,1	13,9	27,6		86%	199%		
De Ello: CUC	MCUC								
Ingresos Financieros MN (921)	MP	1,3		1,5		115%	#iDIV/0!		
Ingresos Financieros CUC (922)	MCUC								
Ingreso por Sobrante de Bienes MN (932)	MP								
Ingreso por Sobrante de Bienes CUC (933)	MCUC								
Ingresos Años Anteriores MN (942)	MP								
Ingresos Años Anteriores CUC (943)	MCUC								
Total de Ingresos	MP	4.894,9	4.899,7	4.927,4	4.261,9	101%	101%	87%	86%
Total de Ingresos Moneda Nacional	MP	4.194,7	4.166,0	4.208,8	3.542,9	100%	101%	84%	84%
Total de Ingresos CUC	MCUC	700,1	733,8	718,6	719,0	103%	98%	103%	100%
Gastos	MP	3.092,7	3.422,1	2.963,8	2.378,1	96%	87%	77%	80%
Mercancías (812)	MP				139,0			#iDIV/0!	#iDIV/0!
De Ello: MN	MP								
De Ello: MN Combustible Arrendado	MP								
De Ello: CUC	MCUC				139,0			#iDIV/0!	#iDIV/0!
De Ello: CUC Combustible Arrendado	MCUC								
Transporte (829)	MP	3.092,7	3.422,1	2.963,8	2.239,1	96%	87%	72%	76%
De Ello: MN	MP	2.542,5	2.879,8	2.462,0	1.846,3	97%	85%	73%	75%
De Ello: CUC	MCUC	550,2	542,3	501,8	392,8	91%	93%	71%	78%
Gastos Generales y de Administración (823)	MP	489,7	190,3	493,1	257,9	101%	259%	53%	52%
De Ello: MN	MP	428,7	120,7	430,0	172,0	100%	356%	40%	40%
De Ello: CUC	MCUC	61,0	69,5	63,1	85,9	103%	91%	141%	136%
Gastos Operación Comercial (826)	MP								
De Ello: MN	MP								
De Ello: CUC	MCUC								
Gastos Financieros (836+837)	MP	50,6	52,7	70,9	45,0	140%	135%	89%	63%
De Ello: MN 836	MP	10,9	10,3	11,4	15,0	105%	111%	138%	132%
De Ello: Divisa (837) y 10% Combustible	MCUC	39,7	42,4	59,5	30,0	150%	140%	76%	50%
Gastos por Perdidas MN (846)	MP	10,8							
Gastos por Perdidas CUC (847)	MCUC								
Gastos por faltantes de bienes MN (850)	MP	27,9							
Gastos por faltantes de bienes CUC (851)	MCUC	49,8							
Gastos de años anteriores MN 2012 (856)	MP								
Gastos de años anteriores CUC 2012 (857)	MCUC								
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855) (2013)	MP		459,4	431,3	295,4	#iDIV/0!	94%	#iDIV/0!	68%
De ello: Cont. Seg. Social a Largo Plazo (12.5%)	MP		168,9	158,6	127,3	#iDIV/0!	94%	#iDIV/0!	80%
De ello: Prest. Seg. Social a Corto Plazo (1.5%)	MP		20,3	19,0	15,3	#iDIV/0!	94%	#iDIV/0!	81%
De ello: Impuesto p/la Utiliz. Fuerza Trabajo - Plan 2014 (15%)	MP		270,2	253,7	152,8	#iDIV/0!	94%	#iDIV/0!	60%
De ello: Impuestos sobre el transporte terrestre y sobre embarcaciones	MP								
De ello: Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones	MP								
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (856) (2013)	MCUC								
De ello: Cont. Seg. Social a Largo Plazo (12.5%)	MCUC								
De ello: Prest. Seg. Social a Corto Plazo (1.5%)	MCUC								
De ello: Impuesto p/la Utiliz. Fuerza Trabajo - Plan 2014 (15%)	MCUC								
De ello: Impuestos sobre el transporte terrestre y sobre embarcaciones	MCUC								
De ello: Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones	MCUC								
Gastos de Comedores y Cafeterías (865)	MP								
De Ello: MN	MP								
De Ello: CUC	MCUC								
Gastos por paralizaciones no imputables a la entidad (866)	MP	46,3		38,9	51,2	84%	#iDIV/0!	111%	132%
De Ello: MN	MP	17,8		14,5	14,4	81%	#iDIV/0!	81%	99%
De Ello: CUC	MCUC	28,5		24,4	36,8	86%	#iDIV/0!	129%	151%
Gastos de Recuperación de desastres (873)	MP		233,6						
De Ello: MN	MP		233,6						
De Ello: CUC	MCUC								
Otros Gastos (868)	MP								
De Ello: MN	MP								
De Ello: CUC	MCUC								
Total de Gastos	MP	3.767,8	3.898,6	3.566,7	3.027,6	95%	91%	80%	85%
Total de Gastos Moneda Nacional	MP	3.038,6	3.244,4	2.917,9	2.343,1	96%	90%	77%	80%
Total de Gastos CUC	MCUC	729,2	654,2	648,8	684,5	89%	99%	94%	105%
Utilidad (o Pérdida) del periodo	MP	1.127,1	1.001,1	1.360,7	1.234,4	121%	136%	110%	91%
Utilidad (o Pérdida) del periodo Moneda Nacional	MP	1.156,1	921,6	1.290,9	1.199,8	112%	140%	104%	93%
Utilidad (o Pérdida) del periodo CUC	MCUC	-29,1	79,5	69,8	34,6	-240%	88%	-119%	50%
Costo por Peso	P	0,7697	0,7957	0,7239	0,7104	94%	91%	92%	98%
Costo por Peso Moneda Nacional	P	0,7244	0,7788	0,6933	0,6614	96%	89%	91%	95%
Costo por Peso CUC	CUC	1,0416	0,8916	0,9029	0,9519	87%	101%	91%	105%
-Utilidad para Cubrir Pérdidas de Años Anteriores									
-Reserva para Contingencias		56,4	50,1	68,0	61,7	121%	136%	110%	91%
Utilidad antes de Impuesto		1.070,7	951,0	1.292,7	1.172,6	121%	136%	110%	91%
-Impuesto sobre Utilidades		374,7	332,9	452,4	410,4	121%	136%	110%	91%
Utilidad después de Impuesto		696,0	618,2	840,2	762,2	121%	136%	110%	91%
-Aporte por el Rendimiento Inversión Estatal		487,2	432,7	588,2	381,1	121%	136%	78%	65%
ELEMENTOS DE GASTOS									
Gasto Material	MP	1.266,8	1.305,6	1.163,4	1.034,6	92%	89%	82%	89%
Materias Primas y Materiales	MP	392,7	400,6	234,2	370,2	60%	58%	94%	158%
Piezas de Repuesto (10000)	MP	90,3	133,2	52,2	69,7	58%	39%	77%	134%

Grupo Empresarial CUBATAXI Plan 2014

Empresa de Taxi de Sancti Spiritus

Código REEUP: 151-0-13823

INDICADORES	UM	Real 2012	Plan 2013	Estimado 2013	Plan 2014	E. 13 / R. 12	E. 13 / P. 13	P. 14 / R. 12	P. 14 / E. 13
Piezas de Repuesto (11000)	MCUC	236,5	195,4	147,0	221,6	62%	75%	94%	151%
Materiales Auxiliares (20000)	MP	30,9	28,6	9,9	13,0	32%	35%	42%	131%
Materiales Auxiliares (21000)	MCUC	35,0	43,5	25,1	65,9	72%	58%	188%	263%
Mermas, Faltantes y Deterioros (28000)	MP								
Mermas, Faltantes y Deterioros (29000)	MCUC								
Combustible (30000)	MP	590,9	605,0	571,7	571,4	97%	94%	97%	100%
Combustible (31000)	MCUC	265,6	276,5	336,5	75,8	127%	122%	29%	23%
Energia (40000)	MP	17,6	23,4	21,0	17,2	119%	90%	98%	82%
Energia (41000)	MCUC								
Salario (50000)	MP	1.233,1	1.351,2	1.268,6	1.018,4	103%	94%	83%	80%
Otros Gastos de la Fuerza de Trabajo (60000)	MP	528,2	459,4						
De ellos: Contribución Seg. Social (12,5%)	MP	169,7	168,9						
De ellos: Contribución Seg. Social (1,5%)	MP	19,1	20,3						
De ello: Cont. Seg. Social Largo Plazo Adicional Perfeccionamiento									
Impuesto de Salario (25%)	MP	339,4	270,2						
Amortización (70000)	MP	160,7	144,6	279,2		174%	193%		
Amortización (71000)									
Otros Gastos Monetarios (80000)	MP	337,3	488,8	704,1	343,0	209%	144%	102%	49%
De Ello: Capacitación	MP	12,0	13,9	5,8	5,8	48%	42%	48%	100%
De Ello: Servicios Comprados	MP	267,9	163,6	215,6	272,5	80%	132%	102%	126%
De Ello: Comisión de Servicios (Dietas, Otros)	MP	9,9	58,9	17,2	18,2	174%	29%	184%	106%
Otros Gastos Monetarios (81000)	MCUC	102,6	96,4	80,5	152,2	78%	83%	148%	189%
De Ello: Capacitación	MCUC								
De Ello: Servicios Comprados	MCUC	53,1	47,6	30,5	105,9	57%	64%	199%	347%
De Ello: 10 CUC		5,5	6,0	6,0		109%	100%		
De Ello: Comisión de Servicios (Dietas, Otros)	MCUC	36,0	32,0	45,0	44,5	125%	141%	124%	99%
TOTAL ELEMENTOS DE GASTOS	MP	3.628,7	3.845,9	3.495,8	2.548,2	96%	91%	70%	73%
DE LA FILA 131 (TOTAL DE GASTOS)	MP	3.767,8	3.898,6	3.566,7	3.027,6	95%	91%	80%	85%
Debe ser = a la suma de (812,836,837,846,847,850,851,856,857)	MP	139,1	52,7	70,9	479,4	51%	135%	345%	676%
Suma de las ctas (812,836,837,846,847,850,851,856,857)	MP	139,1	52,7	70,9	479,4	51%	135%	345%	676%
DIFERENCIAS	MP								
OTRAS INFORMACIONES									
Producción Mercantil Valor	MP	4.861,5	4.885,8	4.898,3	4.122,9	101%	100%	85%	84%
Producción Mercantil Costo	MP	3.092,7	3.422,1	2.963,8	2.239,1	96%	87%	72%	76%
% Gasto Combustible		0,23%	0,23%	0,25%	0,21%	112%	113%	94%	84%
Costo por Peso Producción Mercantil		0,64	0,70	0,61	0,54	95%	86%	85%	90%

Pasajeros por viajes	V	3,1	3,1	3,1	3,0	101%	100%	99%	98%
Piquera	V	3,2	3,3	3,3	3,3	104%	101%	103%	99%
Contrato	V	3,2	3,0	3,1	3,1	99%	104%	98%	99%
Servicio Divisa Autos	V	1,8	2,0	1,8	2,0	97%	90%	108%	111%
Servicio Divisa Micros	V	3,4	3,0	6,1	3,0	180%	202%	88%	49%
Antiguos MN	V					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Antiguos CUC	V	5,4				#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
TAXIRUTERO	V					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi MN	V	#iDIV/0!				#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi CUC	V	1,3	1,2	1,0	1,2	74%	79%	93%	126%

Viajes por Auto Trabajando	P	9,2	8,6	8,8	5,4	96%	103%	59%	62%
Piquera	P	16,5	15,3	14,5	14,0	88%	94%	85%	97%
Contrato	P	8,5	8,8	9,2	8,8	109%	105%	105%	96%
Servicio Divisa Autos	P	2,9	2,3	3,4	0,6	118%	146%	20%	17%
Servicio Divisa Micros	P	3,1	2,8	3,1	0,7	99%	110%	22%	23%
Antiguos MN	P					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Antiguos CUC	P	0,1				#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
TAXIRUTERO	P					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi MN	P					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi CUC	P	3,8	2,0	3,7	0,5	98%	189%	13%	13%

Distancia por Auto trabajado	KM	181,3	172,9	158,6	96,8	88%	92%	53%	61%
Piquera	KM	199,1	200,0	164,8	200,0	83%	82%	100%	121%
Contrato	KM	200,0	200,0	188,4	196,9	94%	94%	98%	105%
Servicio Divisa Autos	KM	156,5	131,9	122,1	32,5	78%	93%	21%	27%
Servicio Divisa Micros	KM	229,8	192,9	255,1	47,6	111%	132%	21%	19%
Antiguos MN	KM					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Antiguos CUC	KM	16,0				#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
TAXIRUTERO	KM					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi MN	KM					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi CUC	KM	20,5	60,0	19,2	14,8	94%	32%	72%	77%

Distancia por Pasajero	KM	6,4	6,5	5,8	5,9	90%	89%	91%	101%
Piquera	KM	3,8	4,0	3,4	4,3	91%	86%	115%	127%
Contrato	KM	7,5	7,6	6,6	7,2	87%	86%	96%	110%
Servicio Divisa Autos	KM	29,6	28,7	20,2	28,7	68%	70%	97%	142%
Servicio Divisa Micros	KM	21,8	23,0	13,7	23,0	63%	59%	105%	168%
Antiguos MN	KM					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Antiguos CUC	KM	25,7				#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
TAXIRUTERO	KM					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi MN	KM					#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!	#iVALOR!
Cocotaxi CUC	KM	4,1	25,2	5,4	25,0	130%	21%	602%	464%

Valor KM Ocupado	\$	0,71	0,73	0,72	0,75	100%	98%	105%	104%
Piquera	\$	0,52	0,56	0,62	0,45	118%	111%	87%	74%
Contrato	\$	0,83	0,85	0,81	0,69	97%	95%	83%	85%
Servicio Divisa Autos	\$	0,41	0,51	0,36	0,51	89%	72%	123%	138%
Servicio Divisa Micros	\$	0,55	0,57	0,55	0,57	99%	97%	102%	103%
Antiguos MN	\$	#iDIV/0!		#iDIV/0!		#iDIV/0!	#iDIV/0!		
Antiguos CUC	\$								
TAXIRUTERO	\$								
Cocotaxi MN	\$			#iDIV/0!		#iDIV/0!	#iDIV/0!		
Cocotaxi CUC	\$	0,30	0,50	0,21	0,50	71%	43%	166%	234%

Anexo No. 2
Empresa de Taxis de Sancti Spíritus
Presupuesto en Pesos Cubanos
Período Año 2014.

C:\Documents and Settings\sonia.pf\Escritorio\Plan 2014\MITRANS\CUBATAXI PARA FIRMAR 2014

MINISTERIO DEL TRANSPORTE
 MODELO PAE-1 2014
 Entidad: GRUPO EMPRESARIAL CUBATAXI

24/12/2013

CONCEPTOS	Fila	Sancti Spíritus
		Plan 2014
Total de Ingresos	01	4.261,95
VENTAS	02	4.261,95
Ventas NETAS - Mercancías	07	166,10
+ Ventas - Mercancías (906)	08	156,10
+ Ingresos por Servicios de Transporte y Conexos (907)	11	4.105,85
+ Otros Ingresos (950)	24	
+ Ingresos de Comedores y Cafeterías (952)	25	
TOTAL DE GASTOS	27	3.028,69
Costo de Ventas - Mercancías (812)	29	139,00
Gastos Generales y de Administración (823)	32	257,89
Gastos de Operación Comercial (826)	34	
Gastos por Servicios de Transporte y Conexos (829)	36	2.239,13
Gastos Financieros (836 y 837)	39	45,00
Gastos por Pérdidas (846 y 847)	43	
Gastos por Faltantes de Bienes (850 y 851)	45	
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855 y 856, nuevas a partir del 2013)	46	295,40
De ello: Cont. Seg. Social a Largo Plazo (12.5%)	47	127,30
De ello: Prest. Seg. Social a Corto Plazo (1.5%)	48	15,30
De ello: Impuesto p/la Utiliz. Fuerza Trabajo - Plan 2014 (15%)	49	152,80
De ello: Impuestos sobre el transporte terrestre y sobre embarcaciones	50	
De ello: Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones	51	
Otros Gastos (866)	53	52,27
RESULTADO	56	
Utilidad o Pérdida del Período	57	1.233,26
- Reserva para Contingencias	59	61,70
Utilidad antes de Impuesto	60	1.171,56
- Impuesto sobre Utilidades	61	410,00
Utilidad después de Impuesto	62	761,56
- Aporte por el Rendimiento Inversión Estatal	63	380,80
OTRAS INFORMACIONES	64	
Otras Transferencias	65	
De ellas: Garantía Salarial	66	
Inversiones	67	
De ellas: A financiar con Recursos Descentralizados y Créditos Bancarios	68	
A financiar por el Presupuesto del Estado	69	
ELEMENTOS DEL GASTO:	70	2.549,30
Gasto Material	71	1.035,70
De ello: Materias Primas y Materiales	72	371,28
De ello: Combustibles y Lubricantes	73	647,19
De ello: Energía Eléctrica	74	17,23
Gastos de Personal (Salarios)	75	1.018,40
Depreciación y Amortización	76	
De ello: Depreciación AFT para la Reposición	78	
Otros Gastos Monetarios	80	495,20
De ello: Servicios comprados	81	378,40
Gastos que no se analizan por Elementos	82	479,40
OTRAS INFORMACIONES:	83	
Cont. Seg. Social Largo Plazo Adicional Perfeccionamiento	84	
Producción Mercantil - Valor	93	4.122,95
Producción Mercantil - Costo	94	2.239,13
Promedio de Trabajadores	103	196
Dietas	106	62,70

Aprobado

Cesar Arocha Maciá

Ministro

Anexo No. 2
Empresa de Taxis de Sancti Spíritus
Presupuesto en Pesos Cubanos
Período Año 2014.

C:\Documents and Settings\sonia.pf\Escritorio\Plan 2014\MITTRANS\CUBATAXI PARA FIRMAR 2014

24/12/2013


INDICADORES SELECCIONADOS

Organismo: MITTRANS

Entidad: GRUPO EMPRESARIAL CUBATAXI

Sancti Spiritus


Indicadores	UM	Plan 2014
Producción Mercantil	MP	4.122,9
Ventas Totales	MP	4.261,9
De ello CUP	MCUP	3.681,9
De ello CUC	MCUC	580,0
Total de Ingresos	MP	4.261,9
De ello CUP	MCUP	3.542,9
De ello CUC	MCUC	719,0
Total de gastos	MP	3.028,7
De ello CUP	MCUP	2.343,1
De ello CUC	MCUC	685,6
Utilidad (o Pérdida) del período	MP	1.233,3
Fondo de Salario Total	MP	1.018,4
Promedio de trabajadores Total	UNO	196
Salario medio total	MP	433,0
Ingresos para el cálculo del VAB	MP	4.122,9
Gasto Material	MP	1.035,7
Servicios comprados	MP	378,4
Valor Agregado	MP	2.708,8
Productividad mensual	Pesos	1.151,7
Correlación Salario Medio / Productividad	Coef.	0,9994
Indicadores Físicos (Valor)	MP	4.261,9
Otros		
Carga a transportar	Mt	
Pasajeros a transportar	Mpas	1.172,6

Aprobado 
Cesar Arocha Macid
Ministro

Anexo No. 2
Empresa de Taxis de Sancti Spíritus
Presupuesto en Pesos Cubanos
Período Año 2014.

PROMEDIO DE TRABAJADORES, SALARIOS E INGRESOS		
ORGANISMO: MITRANS		Modelo VIII-1 / 2
OSDE: CUBATAXI		
ENTIDAD: Cubataxi Sancti Spíritus		
INDICADORES	UM	Plan 2014
Promedio de Trabajadores	Uno	196
Empresa Estatal		196
Sociedades Mercantiles	Uno	
Empresas Mixtas	Uno	
Unidades Presupuestadas	Uno	
Trabajadores Disponibles	Uno	56
Trabajadores Interruptos	Uno	12
Trabajadores vinculados a SPR	Uno	196
Indicadores Generales	Uno	29
Indicadores Específicos	Uno	14
Indicadores Directos	Uno	153
Destajo	Uno	
Trabajadores en Nuevas Formas de Gestión	Uno	14
Trabajadores por Cuenta Propia	Uno	
Fondo de Salario	MP	1.018,4
Empresa Estatal		1.018,4
Empresas Mixtas		
Unidades Presupuestadas		
Pago a Trabajadores Disponibles	MP	93,7
Pago a Trabajadores Interruptos	MP	36,5
Ingresos	MP	1.018,4
Empresa Estatal		1.018,4
Empresas Mixtas		
Unidades Presupuestadas		
INDICADORES DE EFICIENCIA		
Valor Agregado Bruto (VAB)	MP	2.708,8
Empresa Estatal		2.708,8
Empresas Mixtas		
Promedio de Trabajadores	Uno	196
Fondo de Salario. De ello:	MP	1.018,4
Salario Escala		595,1
Pago Adicional del Perfeccionamiento Empresarial		0,0
Otros Pagos Adicionales legalmente aprobados		30,0
Pago por Resultados		393,3
Vacaciones Acumuladas		xxxxxx
Productividad del Trabajo	Pesos	1.151,7
Salario Medio	Pesos	433,0
Gasto Salario / VAB	Coefic	0,3759
Correlación Salario Medio / Productividad del Plan 2014 con relación al Real 2012	Coefic.	0,9994

Aprobado:


Cesar Arocha Macid
Ministro

