



Universidad de Sancti Spíritus
“José Martí Pérez”
Facultad de Contabilidad y Finanzas



TRABAJO DE DIPLOMA

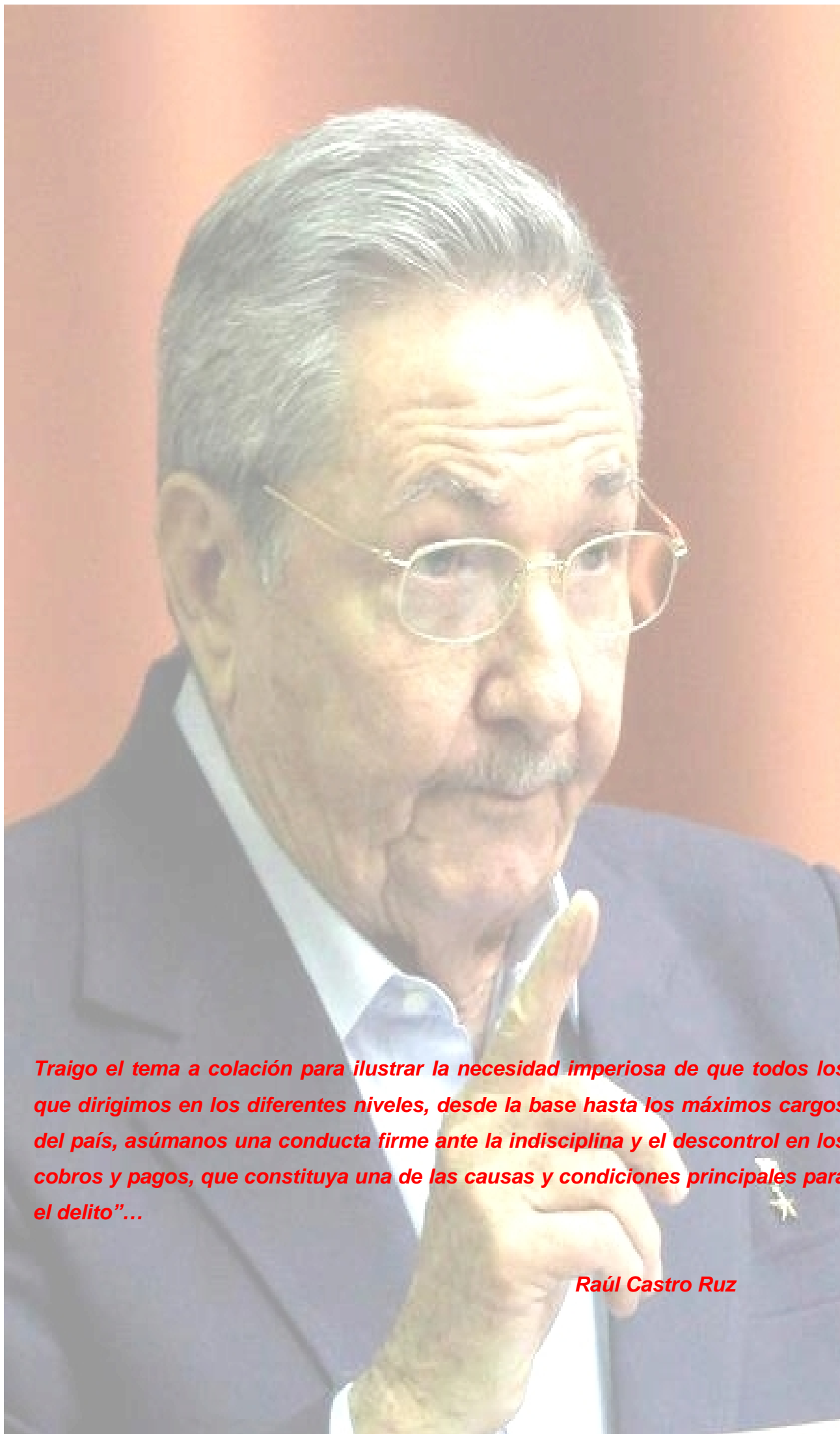
Título: Evaluación del Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus.

Autora: Yeilien Barrios Arteaga

Tutor: Lic. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda

Mayo de 2014

“Año 56 de la Revolución”



Traigo el tema a colación para ilustrar la necesidad imperiosa de que todos los que dirigimos en los diferentes niveles, desde la base hasta los máximos cargos del país, asúmanos una conducta firme ante la indisciplina y el descontrol en los cobros y pagos, que constituya una de las causas y condiciones principales para el delito”...

Raúl Castro Ruz

Dedicatoria.

A:

Mis padres por entregarme amor, dedicación, sacrificio y constancia que hicieron posible este momento.

Mi hija que la amo con todas las fuerzas de mi corazón.

Mis familiares y amigos por la ayuda brindada.

Agradecimientos.

A toda mi familia por su constante apoyo incondicional durante todos estos años, a mis padres, a mi hija, a mi esposo, porque sin ellos no hubiera sido posible este feliz término.

A todos los profesores que en el transcurso de la carrera me impartieron clases, por su dedicación.

A mi tutor, el Lic. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda, por su incondicional dedicación, atención y ayuda para la realización de este trabajo.

A mis compañeros de estudio y de trabajo que de una forma u otra siempre me ayudaron brindándome su apoyo incondicional.

A todos, simplemente, Muchas Gracias.

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
Introducción	1
Capítulo 1: Marco Teórico Referencial de la Investigación	5
1.1 Papel de las Finanzas.....	5
1.2 Aspectos teóricos de la administración de las Cuentas por Cobrar.....	5
1.2.1 Inconvenientes y problemas derivados de una mala gestión.....	6
1.2.2 Gestión de Cobro y su Control.....	8
1.3 Análisis Económico Financiero en Cuba.....	11
1.3.1 Objetivos del Análisis Económico Financiero.....	13
1.4 Estados Básicos para el Análisis Económico Financiero.....	14
1.4.1 Importancia del análisis de los Estados Financieros.....	15
1.4.2 Ventajas que ofrece el análisis de los Estados Financieros a la administración y otros usuarios.....	17
1.4.3 Estados utilizados para el análisis económico financiero.....	17
1.4.4 Métodos utilizados para el Análisis Económico Financiero.....	19
1.4.5 Técnicas de análisis de los Estados Financieros.....	21
1.5 Estados de Origen y Aplicación de Fondos. Fuentes y usos de recursos líquidos.	25
1.6 Análisis de la utilidad.....	26
Capítulo 2: Evaluación del sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus	30
2.1. Caracterización general de la Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.....	30
2.2 Análisis de los Indicadores Económicos.....	34
2.2.1 Análisis de las Razones de Liquidez.....	34
2.2.2 Análisis de las Razones de Apalancamiento.....	37
2.2.3 Análisis de las Razones que expresan Eficiencia Operativa.....	39
2.2.4 Análisis de las Razones de Rentabilidad.....	45
Conclusiones.....	48
Recomendaciones.....	49
Referencia Bibliográfica.....	50
Bibliografía.....	51
Anexos	

Resumen.

El análisis de las cuentas por cobrar y pagar resulta un proceso de gran importancia para que se lleve a cabo una adecuada gestión económica financiera en las empresas. A pesar de que son disímiles las técnicas existentes para la realización de tales procesos aún en nuestras entidades podemos hallar elevados montos en estas cuentas, lo que trae consigo una cadena de incumplimiento en las normativas de cobros y pagos.

Este es un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad económica sino que también afecta a aquellas que en sus estados financieros presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común una incorrecta administración del dinero, en tal sentido se decide realizar esta investigación en la Empresa Eléctrica Provincial Sancti Spíritus.

Para el desarrollo de la investigación se toman como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y estados financieros de la contabilidad correspondientes a los años 2012 y 2013.

El trabajo realizado consta de dos capítulos: el primero ofrece la fundamentación teórica actualizada del tema tratado y en el segundo se realiza un diagnóstico que consta de una descripción de la empresa, se describen los métodos y técnicas usados para el análisis de la gestión de cobros y pagos y se muestran los resultados obtenidos. Una vez efectuado este trabajo se arriba a conclusiones y recomendaciones.

Introducción

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

Para enfrentar estos cambios los directivos de las entidades deben considerar como uno de los factores claves para el éxito, la información contable, ya que le sirve de apoyo en la toma de decisiones.

Para ello es necesario conocer que las dos fuentes principales de financiamiento a corto plazo espontáneas para la empresa son los pasivos acumulados y las cuentas por pagar, que no son mas que las deudas contraídas por la empresa por compras a crédito, la cual está amparada generalmente por una factura y la cual debemos cancelar, generalmente, en un lapso menor de un año. Así como también los efectos por pagar que están representados por letras de cambio, pagares y cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la empresa y que además sean deudas u obligaciones que deben cancelarse a corto plazo.

El Decreto que regula la política crediticia y otros servicios bancarios a particulares para producciones agropecuarias, el ejercicio del trabajo por cuenta propia, la construcción de vivienda y otros modelos de gestión.

En el caso de los agricultores pequeños que acrediten legalmente la tenencia de la tierra (propietarios y arrendatarios), podrán solicitar créditos para la compra y reparación de equipos y medios de trabajo, u otras acciones que contribuyan a elevar las producciones agropecuarias, aseguró el diario Granma.

También, los trabajadores por cuenta propia y de otros modelos de gestión no estatal, tendrán la posibilidad de solicitar créditos para financiar la compra de bienes e insumos para un mejor desempeño de su actividad.

Será favorecida con esta política crediticia la compra de materiales de la construcción y el pago de mano de obra autorizada para acometer en las viviendas acciones constructivas por esfuerzo propio.

En el proceso de concesión de créditos, siempre en pesos cubanos (CUP), las instituciones financieras realizarán un análisis de riesgo tomando en cuenta el capital demandado, las posibles fuentes de amortización (cuyos importes y plazos se acordarán entre la entidad bancaria y el solicitante), la capacidad de pago, entre otros aspectos. Además, se valorará la actividad económica para la cual se requiere el crédito, el mérito de la operación, y la factibilidad del negocio.

Adicionalmente, con la puesta en vigor de estas normas, las entidades podrán pagar a las personas naturales autorizadas a ejercer el trabajo por cuenta propia u otras formas de gestión no estatal, el valor acordado entre estas cuando reciban algún servicio o mercancías, eliminándose el límite máximo del monto anteriormente establecido para estos casos.

En respuesta al Lineamiento número 10, esta relación comercial se establecerá a través de contratos, siguiendo las indicaciones de la Instrucción 7 del 2011 del Ministerio de Economía y Planificación.

Complementariamente, el Banco Central de Cuba amplía los instrumentos de pago a utilizar en este tipo de relaciones.

Los propietarios o usufructuarios de la tierra y los cuentapropistas podrán abrir una cuenta corriente para efectuar a través de ella los cobros y pagos relacionados con su trabajo.

Igualmente, se enfatiza que operar una cuenta corriente tendrá carácter obligatorio para quienes se desempeñen en estas modalidades de empleo y obtengan ingresos brutos anuales iguales o superiores a los 50 mil CUP, o su equivalente en pesos convertibles.

Para la realización de la investigación nos basaremos en la Resolución 101 del Banco Central de Cuba, incluido en este Decreto, se reglamentan los cobros y pagos entre personas jurídicas (entidades estatales) y "personas naturales autorizadas a ejercer el trabajo por cuenta propia, los agricultores pequeños que acrediten legalmente la tenencia

de la tierra y las personas naturales autorizadas a ejercer otras formas de gestión no estatal”.

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

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

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

Después de conocido los aspectos fundamentales para el inicio de nuestra investigación damos lugar a la problemática existente en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus. Dicha empresa viene presentando dificultades significativas con la gestión de cobro, lo que motiva que se incumpla con la cadena de pagos. Dicha problemática motiva una liquidez ficticia dada por los montos en las cuentas por cobrar, efectos por cobrar y cuentas por cobrar diversas.

Con la realización de nuestra investigación, la empresa conocerá a fondo los factores y clientes que inciden en la cadena de impagos así como lo que motivará a perfeccionar su gestión de cobro y por tanto sus resultados económicos y financieros. Así como también conocerá sobre el uso de algunos mecanismos que ayudaran de forma positiva la aceleración de recaudación del efectivo en un menor tiempo posible.

Situación Problemática: La Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus presenta insuficiencias en la gestión de cobros y pagos, por el déficit que existe en las finanzas, y los elevados montos que tienen estas cuentas.

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

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

Los **Objetivos Específicos** en esta investigación son los siguientes:

1. Realizar la revisión bibliográfica actualizada de la temática a investigar que sustente el marco teórico referencial de la investigación.
2. Diagnosticar la situación actual que presenta la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus en cuanto a la Gestión de Cobros y Pagos.
3. Evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus

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

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

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros correspondientes al cierre de los años 2012 y 2013.

Resultados Esperados:

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

Estructura de la Tesis:

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

En el primer capítulo se hace referencia a la fundamentación teórica sobre cobros y pagos así como las características fundamentales de la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus, y en el segundo capítulo se realiza el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la Entidad, donde el objetivo esencial de este es evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en dicha organización. Además, conocer cuales son los consumidores que más están incidiendo en esta.

Capítulo 1: Marco Teórico Referencial de la Investigación.

1.1 - Papel de las Finanzas.

Es de vital importancia conocer el papel fundamental de las finanzas para lograr el buen desempeño del área económica de una empresa, así como el uso correcto de métodos y técnicas a desarrollar por el gerente financiero con vista a obtener los resultados que se desean alcanzar.

Las responsabilidades centrales de los gerentes financieros se relacionan con aquellas decisiones que tienen que ver con las inversiones que la empresa debe hacer, la forma en que los proyectos deberían ser financiados y la forma en que la empresa debe administrar sus recursos existentes a fin de que obtenga el rendimiento más elevado de ellos. Si estas responsabilidades son ejecutadas de forma óptima, el gerente financiero contribuirá a maximizar el valor de su empresa, así como el bienestar a largo plazo de todos aquellos que traten con ella.

Todo lo anteriormente expresado no se puede lograr si la empresa no cuenta con un personal calificado, conocedor de la esfera económica, por lo que nuestro país invierte gran cantidad de recursos en la capacitación del pueblo en general. En las Tesis y Resoluciones del Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba en 1975 se expone: “Eleva la capacitación y calificación de los trabajadores, técnicos y cuadros dirigentes de la Economía Nacional, a los fines de lograr el máximo aprovechamiento de los recursos disponibles...”⁽¹⁾

1.2 - Aspectos teóricos de la administración de las Cuentas por Cobrar.

Las empresas preferirían vender al contado en lugar de vender a crédito, pero la competencia por la captación de clientes las obliga a ofrecerlo como vía para facilitar las condiciones de pago. El cliente no sólo se siente motivado a efectuar la compra por la calidad y el precio del producto o servicio, sino también por la posibilidad de aplazar el pago. Es esta realidad la que explica el por qué muchas empresas realizan una considerable porción de su actividad basándose en las ventas a plazo.

Ahora bien, el incremento de las cuentas por cobrar, como se explicó en el epígrafe anterior, influye en muchos aspectos del funcionamiento empresarial. De donde se infiere la necesidad de implantar un sistema de control que impida la acumulación excesiva de estas cuentas, ya que sin él la organización vería afectados sus montos de efectivo, y por tanto tendría que buscar nuevas fuentes de financiamiento para hacer frente a sus deudas.

Cuatro aspectos enumeran la importancia de la gestión del cobro:

- Aunque dicha gestión no implica un nivel alto de liquidez, sí permitirá prever posibles tensiones y estudiar soluciones a los problemas con antelación.
- La inexistencia de condiciones de cobro definidas, ni de un seguimiento de las mismas, pueden repercutir en el padecimiento de problemas de tesorería, además de adoptar mala imagen frente a los clientes.
- Sin una buena gestión de cobros, la empresa puede tener dificultades financieras que la pueden llevar hasta la suspensión de pagos.
- Por último, la gestión de cobros y pagos genera una serie de gastos bancarios cuyas condiciones deben negociarse previamente y controlarse, ya que pueden afectar negativamente a aquellas operaciones económicas que se pusieron en práctica sin tener en cuenta dicho factor. Eso sin contar que una mala gestión de cobros y pagos, forzarán a buscar soluciones que implicarán más gastos financieros.

1.2.1 Inconvenientes y problemas derivados de una mala gestión.

Una empresa que no negocia las condiciones de cobro con sus clientes, puede esperar una falta de cumplimiento por parte de los mismos, ya que no se verán forzados por ningún compromiso aparte del puramente comercial.

Política de cobros.

La gestión de cobros tiene su base en buscar el equilibrio entre los costos y los beneficios que la misma genera para la empresa:

- Los beneficios consisten en el incremento de la ganancia por el aumento de las ventas, derivado de dar facilidades de pago a los clientes
- Los costos están representados por el gasto asociado a la cobranza, por las pérdidas de cuentas incobrables y morosas, y por los costos financieros de oportunidad al no poder invertir estos recursos en otras actividades.

Partiendo de esta base, de una u otra manera, las fuentes consultadas definen dos políticas de crédito posibles:

- Otorgar facilidades generosas a los clientes, con lo cual la empresa venderá más, pero sus gastos administrativos y financieros serán también más altos.
- Adoptar una política rigurosa en la concesión de créditos a clientes, con lo que los costos administrativos y financieros serán mínimos, pero las ventas serán menores.

Una política de cobro eficaz suele provocar: que la rotación de las cuentas por cobrar se acelere, reflejándose en el incremento del efectivo, que las deudas se mantengan

en bases más soportables, ampliando el margen de las facilidades de ventas; además de verse reducido el riesgo de pérdida.

A continuación se analizan los aspectos que apuntan a acelerar los cobros de la empresa, referidos esencialmente a aquellos controles necesarios para el seguimiento de la reducción en los plazos de cobro.

✓ *El circuito administrativo de ventas.*

Por su trascendencia en el área de crédito, se abordará el circuito administrativo de ventas como el inicio de la propia función de crédito a clientes. Este tiene su origen en el momento de aceptación de la oferta por parte del cliente, concluyendo su ciclo en el proceso de la contabilización del cobro.

Los documentos que intervienen en el circuito de ventas son:

- La oferta: es el primer documento que la empresa presenta al cliente para su estudio, en él se detalla lo ofertado: mercancías, cantidad, al mismo tiempo de las condiciones de venta y cobro.
- El pedido: en este documento se requiere la presencia del nombre o razón social completa del cliente, su dirección, la forma y plazo en que se efectuará el mismo, fecha y forma de envío, la cantidad y descripción de las mercancías solicitadas, los precios de facturación, etc.
- El albarán: es el contrato por excelencia. Es el documento que demuestra fehacientemente la relación comercial entre proveedor y cliente. No se debe caer en el error de aceptar este tipo de documento sin las condiciones necesarias para que cumpla su función, o sea firma y sello, cuño e identificación fiscal del receptor de la mercancía.
- La factura: junto con el albarán, son los documentos básicos en el tráfico comercial. La misma puede realizarse de tres formas:
 - Prefacturación: la factura se confecciona antes de que se produzca la salida de las mercancías del almacén. En este caso, las copias de las facturas pueden servir de albarán de entrega.
 - Simultánea: la factura se confecciona al mismo tiempo que se expiden las mercancías del almacén.
 - Postfacturación: cuando la factura se obtiene de acuerdo con el documento de salida del almacén.

Proceso de facturación: A partir del pedido y del albarán, se confeccionan las facturas y el documento de cobro, siendo necesaria la verificación entre los datos del pedido y

del albarán. La factura original se enviará por correo al cliente, mientras que una copia de la factura se remite al representante o vendedor de área para su control; por último, otra copia de la factura, junto con el pedido y la copia del albarán, pasa al dossier individual del cliente.

✓ *Circuito de cobro.*

Se define como el tiempo que transcurre desde que se produce la entrega del producto al cliente hasta que la empresa dispone realmente del importe de la venta.

1.2.2 Gestión de Cobro y su Control.

Referido a la gestión de clientes es de destacar que se deben establecer, en el momento de la venta, condiciones de cobro claras y seguras para la empresa, pero dando a su vez, la necesaria flexibilidad que se pueda requerir. El cobro es, de esta forma, una parte integrante de la gestión de clientes, cuyo objetivo es tener la posibilidad de gestionar la función de cobro, y de no ser receptores pasivos.

La gestión del cobro implica la puesta en marcha de procedimientos mínimos. Se debe tener control sobre los cobros: tener condiciones de cobro establecidas y tener instrumentos de cobro prefijados. Esto frecuentemente permite tener un control sobre dichos flujos positivos, lo que facilita realizar una previsión de cobros certera.

La gestión y seguimiento de clientes va más allá de la concesión del crédito. Se impone, pues, la necesidad de establecer un seguimiento continuo de los cobros, de las ventas pendientes de cobro y de los atrasos que se puedan producir, que no es otra cosa que el efecto de la morosidad.

Uno de los controles más importantes para comprobar la puntualidad de los cobros, o en su caso las desviaciones que se producen en la empresa, se realiza mediante el análisis de la antigüedad de las cuentas de clientes. Este análisis clasifica las cuentas por cobrar de una empresa en base a su edad.

Según Weston y Brigham, "la administración debería controlar constantemente los días de venta pendientes de cobro y el reporte de antigüedad de las cuentas por cobrar para detectar tendencias, para observar la forma en que la experiencia de cobranza se compara con sus términos de crédito... Si los días de venta pendientes de cobro empiezan a aumentar, o si el reporte de antigüedad de las cuentas por

cobrar empieza a mostrar un porcentaje creciente de cuentas adeudadas, entonces la política de crédito de la empresa puede requerir ser estrechada.”(2)

Control de cobros.

El control de los cobros debe ser objeto de un seguimiento constante, desde la emisión de la factura hasta el día de su vencimiento. En aras de su eficaz funcionamiento, y como medida preventiva, se recomienda avisar a los clientes de sus facturas pendientes 15 días antes de su vencimiento.

Es aconsejable implantar un sistema de previo aviso o recordatorio del vencimiento, cantidad y medio de pago convenido, a fin de notificar y recordar al deudor que tiene una cuenta pendiente de liquidar. A pesar de que el preaviso puede resultar incomodo, los actuales medios informáticos pueden resultar un vehículo muy útil. Por ejemplo un fax o un e-mail, pueden cumplir perfectamente esta necesidad.

Es necesario resaltar que, cuanta más información se facilite en el caso de recobro o acciones judiciales, se contará con mayor facilidad, a la hora de tramitar la reclamación.

✓ *Fase de recobro.*

Como lo define Eliseu Santandreu, impagados son: "los efectos descontados que son devueltos por el banco así como toda aquella factura que no ha sido ingresada en las cuentas de tesorería a su vencimiento".

A la vez que saldo vencido es: "toda deuda que no ha sido satisfecha a su vencimiento, que ha agotado el seguimiento y los procedimientos de cobro que se establecieron en su momento.”(3)

Las consecuencias que produce el fenómeno del impago son:

- Las acciones a emprender provocan gastos y aplicación de energías sin contrapartida económica.
- Se alarga el ciclo de cobro.
- "Se contrae" la rotación de las cuentas por cobrar.
- Se reduce el efectivo.
- En caso de ser masivo este problema, la empresa tendrá que buscar otra fuente de financiación.
- Permite revisar las relaciones con el banco en materia de costos, compensaciones, etc. Es frecuente que una buena gestión de impagados reporte a la empresa mejores condiciones económicas en materia de mayor cifra de crédito y abaratamiento del mismo.

El conocimiento del nivel de impagos, facilitará a los responsables implicados fijar el grado de dureza y seguimiento de los que se producen, tanto en materia de gestión interna como externa.

✓ *Política de recobro.*

Muchos autores aseguran que "la mejor gestión de impagados es la que evita que estos se produzcan". A pesar de todas las precauciones que pueden tomarse, el fenómeno del impago continúa presentándose en las empresas. En ese caso la literatura recomienda tener una gestión definida con los mismos.

Las actuaciones que se recomiendan seguir ante el impago son:

- La recuperación inmediata del impagado, así como de los gastos que el mismo haya podido ocasionar.
- La renegociación entre las partes con el propósito de adoptar garantías de afianzamiento, así como la recuperación de los gastos ocasionados.
- En el caso que el deudor no se haga cargo del impago, emprender las acciones de "fuerza" para la restitución de la deuda y, en último término ejercer las acciones legales pertinentes.

✓ *El deterioro del plazo de cobro.*

La responsabilidad del cobro corresponde, en general, al equipo comercial. El deterioro del plazo de cobro es la diferencia entre el plazo comercial concedido a los clientes y el plazo real de cobro de la factura a efectos de gestión. Este plazo se mide como la diferencia entre el día de recepción del pedido y el día de cobro efectivo de la factura.

Según el autor Javier Santomá, el retraso en el cobro efectivo, se puede originar por ineficiencia en cualquiera de los siguientes procesos:

PEDIDO

- Recepción del pedido
- Preparación del pedido
- Emisión del pedido
- Transporte del pedido

FACTURACIÓN

- Importe correcto del pedido
- Abonos al cliente pendientes
- Condiciones de pago y entrega correctas
- Instrucciones de pago completas

-Envío de la factura

COBRO

-Conformación de la factura (cliente)

-Orden de pago (cliente)

-Pago efectivo (cliente)

Según este autor se entiende "como proceso de cobro todo lo concerniente a conformación de factura, orden de pago y pago efectivo. Todo ello a cargo del cliente y realizado "en casa" del cliente".

✓ *Algunas razones financieras que brindan información sobre la Gestión de Cobros.*

Entre estos ratios se encuentran:

- Rotación de Cuentas por Cobrar.
- Ventas a crédito / Cuentas x Cobrar.
- Plazo Medio de Cobro.....Período /Rotación de Cuentas por Cobrar.
- Control de Impagados.....Impagados / Ventas a crédito.

A partir de su medición la empresa obtendrá información valiosa para el diagnóstico del estado de sus cuentas por cobrar, lo que favorecerá la toma de decisiones para mejorar su situación al respecto.

Por lo importante que resulta para el presente estudio la teoría referente a la negociación, a continuación se abordarán los principales elementos a tener en cuenta a la hora de su confección.

1.3 Análisis Económico Financiero en Cuba.

El correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el "Análisis Económico Financiero", ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

En nuestro país en la década de los 60 se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del Análisis Económico Financiero.

El entonces Ministerio de Industria, bajo la dirección del Comandante Ernesto Che Guevara, organiza la actividad del análisis económico para sus empresas.

En una comparecencia pública en el año 1964, éste señalaba:

“... Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy”.⁽⁴⁾

En el período de 1967 a 1970 la actividad del análisis económico en nuestro país evoluciona, producto a la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico. A partir del año 1971 comienza una etapa de recuperación de la actividad del análisis económico.

La vigencia del cálculo económico y el perfeccionamiento del sistema de dirección y planificación de la economía en aquel momento reforzaron aún más el significado del análisis respecto a la búsqueda de soluciones óptimas a los problemas cardinales que afectan la economía de las empresas.

En la década del 90, al insertarse Cuba en la economía mundial, se han originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras con el banco, entre otras, hacen que los directores se vean en la necesidad de adecuar los métodos de Análisis Económico Financiero a la práctica internacional, con vistas a facilitar la toma de decisiones más eficientes.

La economía cubana, en las circunstancias que actualmente enfrenta nuestro país, está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia de la productividad social se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico.

En la Resolución Económica del V Congreso del PCC en 1997 en su parte I “Evolución Económica desde el IV Congreso”, se plantea:

“El recrudescimiento del período especial planteó la necesidad de analizar un grupo de transformaciones de la política económica interna para asumir el gran reto de la supervivencia y la continuidad de la Revolución.”⁽⁵⁾

En su parte II la Resolución Económica del V Congreso, señalaba:

“La eficiencia es, por lo tanto el objetivo central de la política económica pues constituye una de las mayores potencialidades con que cuenta el país”.⁽⁶⁾

El mejoramiento de la toma de decisiones ha continuado hasta la fecha, y los diversos aspectos de las finanzas están siendo integrados dentro de un campo que cada vez se amplía más.

1.3.1 Objetivos del Análisis Económico Financiero.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico Financiero tenemos:

- Evaluar los resultados de la actividad analizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica, se enmarcan a continuación:

- La búsqueda de reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

Para complementar los objetivos es necesario efectuar un análisis de todo el proceso económico financiero, partiendo de los Estados Básicos para dicho análisis.

1.4 Estados Básicos para el Análisis Económico Financiero.

La principal fuente de información para la realización del Análisis Económico Financiero son los Estados Básicos de la Contabilidad, ya que estos proporcionan los datos que deben ser analizados e interpretados con el fin de conocer mejor la situación financiera y económica de la empresa y de esta forma administrar eficientemente los recursos.

Es evidente, que la interpretación de los estados financieros depende en gran medida de la experiencia, habilidad, juicio y carácter del analista que lleve a cabo el trabajo de análisis de la empresa.

En cierta medida los estados financieros constituyen muchas veces resúmenes sumamente condensados de innumerables datos, por lo que, en ocasiones la función analizador se hace bastante compleja y difícil. De aquí que el usuario de la información se vea precisado a acudir a su propio raciocinio, puesto que no todas las fórmulas conducen a conclusiones exactas.

Los Estados Financieros Básicos tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un período determinado.

Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda en el libro “Contabilidad y Finanzas para la formación Económica de los Cuadros de Dirección”, plantean:

“El análisis de los índices e indicadores financieros y económico operativos se realiza mediante su comparación con valores normativos, ya sea con otros índices, consigo mismo, con valores de otro período, etcétera, por lo que en el proceso de análisis es necesario considerar tanto su valor absoluto como el relativo”.⁽⁷⁾

El contenido de los Estados Financieros es el resultado de la información contenida en el Balance General y Estado de Resultado, que permite tener una visión de los medios o activos con que cuenta una entidad, así como la magnitud y características de los mismos, si son circulantes o fijos y si existen ganancias o pérdidas. De lo anterior resulta la importancia que supone la información contenida en los Estados Financieros, ya que la misma debe reflejar la situación real que presenta determinada entidad.

De ahí que las empresas tengan, al finalizar el año fiscal, que someter sus estados financieros a una auditoría, que certifica que los resultados mostrados en ellos sean razonables a los efectos del pago del impuesto sobre utilidades a la Oficina Tributaria.

El texto titulado “Principios Básicos de Análisis Financiero Contable” que forma parte del Diplomado en Economía Global que se ofrece por el Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”, plantea:

“Para que la información financiera sea útil es necesario que el contenido que pretende comunicar tenga:

Significación, característica que mide la capacidad que tiene la información contable para representar con palabras y cantidades, la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

Relevancia, cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permitan al usuario, captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

Veracidad, a los registros deben incorporarse exclusivamente transacciones realmente ocurridas, expresas en su dimensión correcta con una terminología precisa y comprensible.

Comparabilidad, cualidad de la información, de ser cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada y, válidamente confrontables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.

Oportunidad, que llegue a manos del usuario, cuando él pueda usarla para la toma de decisiones, a tiempo para lograr sus fines, y en el tiempo que la ley determine”.

En lo anterior se infiere que la información contable debe ser confiable, lo que significa que se utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

1.4.1 Importancia del análisis de los Estados Financieros.

El análisis de los estados financieros es de interés para un buen número de participantes, especialmente los acreedores, accionistas y la dirección de la empresa.

De esta forma, los acreedores se preocupan fundamentalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa y en su capacidad para atender las deudas a largo plazo. Los accionistas se interesan primordialmente por la rentabilidad presente y futura de la empresa, en la política de dividendos y en la estabilidad de las ganancias. La administración de la empresa se preocupa básicamente en todos los aspectos financieros que los suministradores de fondos utilizan para evaluar la empresa, con el fin de obtener los recursos externos necesarios en las mejores condiciones posibles. Además, la dirección de la empresa emplea el análisis

económico financiero con fines de control interno, se preocupa de analizar los costos, la rentabilidad, la eficiencia en la asignación de los recursos y el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos.

Gerardo Guajardo en la Segunda Edición de su libro "Contabilidad Financiera", referente al análisis económico financiero, expresa:

"Los estados financieros no son un fin en sí mismo, son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas, puedan tomar decisiones. De hecho los Estados Financieros deben contener la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el percibido de riesgo implícito".⁽⁸⁾

Por dicho motivo, no basta llegar a elaborar los Estados Financieros Básicos, sino que se tiene que llegar más allá, al análisis e interpretación de la información que estos propician mediante metodologías e indicaciones que estén plenamente aceptadas.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la empresa, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

En nuestro país la economía es planificada, de ahí que los Estados Financieros brinden también información:

- ✓ Al Ministerio de Economía y Planificación para conocer como se van cumpliendo las políticas establecidas y si existe desarrollo económico y financiero y si se aprovechan adecuadamente los recursos.
- ✓ El Ministerio de Finanzas y Precios también se interesa por los resultados del Análisis Económico Financiero para conocer si se están cumpliendo las políticas y si se han realizado los aportes al Presupuesto del Estado.
- ✓ Los Bancos deben conocer la capacidad de las empresas para pagar cuando solicitan créditos y si estos son utilizados con el aprovechamiento adecuado y para los fines solicitados.

- ✓ También se interesan por el análisis el Partido, el Sindicato y trabajadores de la empresa, con el objetivo de contribuir al logro de mejores resultados económicos y financieros.

1.4.2 Ventajas que ofrece el análisis de los Estados Financieros a la administración y otros usuarios.

El texto “Principios Básicos para el Análisis Financiero Contable” señala:

“El análisis de los Estados Financieros ofrece las siguientes ventajas:

- ✓ Para la **Administración** de la empresa, es necesario para el cumplimiento de todas las funciones de dirección.
- ✓ En la **Planeación**, se requiere para poder seleccionar entre diversas alternativas en cuanto a los objetivos, los procedimientos y los programas de una empresa. Ayuda en la planeación financiera a corto plazo, en la planeación financiera a largo plazo, en la posible financiación de proyectos especiales y en la selección de las metas que puedan ser trazadas.
- ✓ En la **Organización**, permite coordinar las acciones de las personas que laboran en una empresa con el objetivo de aprovechar eficientemente los elementos materiales, técnicos y humanos y detectar las posibles deficiencias en las operaciones de las distintas áreas de la empresa.
- ✓ En la **Integración**, contribuye a obtener y articular los elementos materiales y humanos que la planeación y la organización señalan como necesarios para el adecuado funcionamiento de la empresa, pues ayuda a proporcionar información sobre si esta articulación está debidamente establecida y funciona eficientemente.
- ✓ En la **Dirección**, proporciona bases firmes para encauzar los esfuerzos hacia los propósitos de la empresa indicando si se marcha sobre caminos eficientes, o es necesario tomar medidas para corregir sus fallos y poder guiar, ordenar y supervisar a sus subordinados con este fin.
- ✓ En el **Control**, es una valiosa técnica que indica si existe un equilibrio entre la planeación y la ejecución pues permite comparar los resultados obtenidos con los esperados.”

1.4.3 Estados utilizados para el análisis económico financiero.

Para realizar el análisis financiero se debe conocer algunos datos generales sobre la empresa en cuestión, como son los siguientes:

1. Antecedentes sobre el desarrollo de la empresa.
2. Descripción de su actividad.
3. Conocer si se han operado cambios en su estructura social, en su actividad o en su administración.
4. Relación de la empresa con instituciones de crédito, proveedores, etcétera.
5. Capacidad competitiva.
6. Apreciación del mercado, tanto de los recursos que se adquieren como de los productos que se venden.

También es necesario asegurarse de que en el registro contable se hayan seguido los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y por lo tanto, haya uniformidad en cuanto a las reglas de valuación y presentación de la información para garantizar la Comparabilidad, de lo contrario los datos no son comparables.

El Ministerio de Finanzas y Precios establece como Estados Básicos los siguientes:

1. Balance General.
2. Estado de Resultado.
3. Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El Balance General muestra la situación financiera de la empresa en un momento dado, así como los valores y su magnitud.

Características:

- ✓ Muestra los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.
- ✓ Se confecciona basándose en el saldo de las cuentas reales (cuenta del balance).
- ✓ La información que brinda está enmarcada en una fecha fija, es un estado estático.

Los elementos esenciales del Balance General son:

- ✓ El activo representa los recursos, es decir, los bienes y derechos de propiedad de una entidad, ya sean tangibles e intangibles.
- ✓ El pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad.
- ✓ El patrimonio es la diferencia entre los recursos y las obligaciones.

El Estado de Resultado muestra de forma resumida las operaciones que efectuó la empresa y si se obtuvo rendimiento o no como resultado de esas operaciones, o lo que es lo mismo,

resume los ingresos por ventas o servicios o ambas, deducidos de estos los costos de ventas para obtener la utilidad bruta, restándole los gastos por otros conceptos para obtener la utilidad o pérdida antes de los impuestos, que representa el incremento o la disminución del patrimonio en el período que se analiza.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos permite que el analista financiero conozca la fuente u origen de recursos líquidos y su utilización o aplicación. Este estado muestra de forma condensada y de fácil comprensión el manejo del efectivo, para ello son necesarios el Balance General comparativo de inicio y final de un período.

1.4.4 Métodos utilizados para el Análisis Económico Financiero.

La evaluación de los hechos económicos se puede efectuar mediante la composición de los resultados reales obtenidos por otras unidades económicas o con los fenómenos de períodos anteriores.

La evaluación de los resultados reales con los del período anterior o con los de un período tomado como base, puede ser útil para llegar a conclusiones aceptadas, sobre todo, si la comparación se hace con los resultados del período base. Sin embargo, a veces surgen dificultades al comparar el resultado de un año determinado con los años anteriores, ya que en dicho resultado pueden influir varios factores no atribuibles a la calidad del trabajo desarrollado por la empresa, entre ellos: cambios en el sistema de precios, nuevas inversiones y tecnologías y urbanización de la zona.

La presentación de los estados financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa.

Es importante aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando el sistema de cuentas y su evaluación se llevan a cabo observando estrictamente el principio de consistencia.

El análisis de los estados financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas. Estas formas de análisis son:

- ✓ El análisis vertical o método porcentual.
- ✓ El análisis horizontal o método comparativo.

Análisis vertical: Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

Podemos decir, resumiendo, que el análisis vertical se utiliza fundamentalmente para determinar:

1. Los índices de la estructura del activo y del pasivo y patrimonio (proporción entre las partidas dadas y la suma total del balance).
2. Los índices de la estructura interior de los grupos de activos, pasivos y patrimonio (proporción entre las partidas dadas y la suma del grupo dado).
3. Los índices que expresan la proporción entre una partida de activo y otra partida de activo, o la proporción entre una partida de pasivo y otra partida de pasivo, o la proporción entre una partida del patrimonio y otra partida del patrimonio.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

Análisis horizontal: Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Análisis horizontal de tres o más estados

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

1.4.5 Técnicas de análisis de los Estados Financieros.

Razones Financieras

El análisis de los Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero, ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa. Como ya hemos planteado, las principales fuentes para el Análisis Económico Financiero son el Estado de Ganancia y Pérdida y el Balance General. Utilizando los datos que se encuentran en estos estados, pueden calcularse diferentes razones que permiten la evaluación de determinados aspectos del funcionamiento de la empresa.

Las ratios "son relaciones relevantes entre dos magnitudes, simples o agregadas, cuyo cociente resulta más significativo que cualquiera de ellas por separado". Por ejemplo, el saber que una empresa tiene un activo circulante de 200 y un pasivo de 100, no nos aporta apenas información, en cambio si calculamos el cociente activo circulante / pasivo circulante, comprobamos que dicha empresa tiene un fondo de maniobra positivo. Constituyen así una

forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y comparar la evolución de las empresas.

Para que las ratios sean explicativas se requiere, al menos, uno de los dos tipos de comparaciones siguientes:

1. Intraempresa (análisis dinámico): Compara la ratio actual con las pasadas (para conocer la evolución) y/o con las previstas (para conocer las causas de posibles desviaciones).
2. Interempresas (análisis estático): Compara las ratios de la empresa con las de otras similares o con la media del sector. Una advertencia en este sentido es que dado que no existen dos empresas iguales hay que tener en cuenta las particularidades y circunstancias de cada una.

El análisis con ratios tiene como punto de partida los contables documentos. Ahora bien, dicha documentación ha de ser depurada convenientemente para que refleje el auténtico estado real de la empresa. Por ejemplo, no se deberían considerar aquellos resultados consecuencia de actividades extraordinarias de la empresa, porque de cara a tomar decisiones no podemos basarnos en resultados que no sean habituales. De la misma forma es necesario eliminar del balance determinadas partidas que reflejan situaciones que ya no tienen trascendencia de cara a la gestión como el fondo de comercio o los gastos de establecimiento.

A la hora de interpretar los resultados obtenidos es necesario tener siempre muy presente las inconveniencias de las ratios:

- ✓ Las ratios ayudan a plantearse la pregunta adecuada, raramente la responden.
- ✓ Necesitan siempre un punto de referencia, por si mismas no dicen nada, de ahí la necesidad de una comparación interempresas o intraempresa.
- ✓ Existe un gran número de ratios, por ello es importante ser selectivo. Se trata de calcular aquellos efectos realmente importantes para la empresa.
- ✓ Además hay que considerar la magnitud de las cifras básicas, por ejemplo, puede que el crecimiento en ventas de A sea un 10% y el de B un 30%, aparentemente B se encontraría en mejor situación, ahora bien, la interpretación es distinta si A parte de unas ventas de 50.000 y B de unas ventas de 1000.
- ✓ Debido a que las razones son numéricas, se tiende a considerarlas representaciones exactas, sin embargo, no debemos olvidar que se basan en información contable como

fallidos o amortizaciones que varían enormemente dependiendo de los criterios adoptados.

Cuando se va a realizar el estudio de razones específicas, es necesario tener en cuenta tres advertencias:

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

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

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

Razones financieras básicas

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura o reserva, según Lawrence Gitman. Los primeros grupos de índices dependen en muy alto grado de los datos que se toman del Balance General, en tanto los otros dos grupos dependen en gran parte de los datos que aparecen en el Estado de Ingresos. Como regla general, los insumos necesarios para un nuevo análisis financiero incluyen, por lo menos, el Estado de Ingresos y el Balance General.

1. **Medidas de liquidez y actividad:** La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.
2. **Medidas de endeudamiento:** La situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.
3. **Medidas de rentabilidad:** Hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa

con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.

4. Medida de cobertura o reserva: Este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más bajas sean estas razones, más riesgosa sería la empresa.

Se insiste muchísimo en las razones de liquidez y rentabilidad, ya que estos campos ofrecen la información más importante relacionada con las operaciones a corto plazo. Si la empresa no puede sobrevivir a corto plazo, es innecesario molestarse con los aspectos financieros a largo plazo. Las razones de endeudamiento y reserva son útiles solamente si uno puede asegurarse que la empresa va a sobrevivir a corto plazo. Un acreedor no suministra dinero si no está seguro de que la empresa puede hacerse cargo de las deudas resultantes.

La limitación fundamental del análisis de razones proviene de la fuente de información que lo origina. Los Estados Financieros como se conoce, pueden ser manipulados para aparentar situaciones económicas favorables o desfavorables según los objetivos que se persiguen. El uso de razones como técnica de análisis y toma de decisiones requiere de la administración un sistema de alta confiabilidad con resultados que muestren la adecuada aplicación de los Principios Generalmente Aceptados, para poder hacer uso del Análisis Económico Financiero como una herramienta para la dirección con vista a la toma de decisiones efectiva. Otra limitación consiste en que la razón en si misma es poco significativa, por lo que surge la necesidad de compararlas con algo determinado para formarse en juicio.

Como consideraciones finales podemos plantear que a pesar de las limitaciones anteriormente expuestas, las técnicas del Análisis Económico Financiero a través de razones, son de vital importancia para la administración, ya que estas técnicas permiten calcular infinidad de razones en dependencia del problema particular a investigar.

1.5 Estados de Origen y Aplicación de Fondos. Fuentes y usos de recursos líquidos.

En el análisis de la posición financiera de una empresa reviste gran importancia los Estados de Origen y Aplicación de Fondos, pues estos representan una herramienta importante en el análisis financiero y tienen como objetivo analizar, seleccionar, clasificar y resumir los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad durante un período, y permiten conocer la generación de fondos internos en la empresa en forma pura, sin mezclar otros factores que distorsionan la formación y el comportamiento de los ciclos financieros a corto y a largo plazo.

Los contadores comenzaron a utilizar este estado como una forma de explicar la gran discrepancia que se informaba y los fondos que estaban disponibles. Sin embargo, el desarrollo de este tipo de información solo tuvo lugar a partir del año 1950.

Es por ello que los directivos de empresas muestran gran interés en conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa.

J. Weston y Thomas Copeland se refieren a este tópico de la siguiente forma:

“Si una empresa pudiese realizar pronósticos perfectos, mantendría exactamente el efectivo justo para hacer los desembolsos a medida que se requiera, exactamente los suficientes inventarios para satisfacer los requerimientos de la producción y de venta, exactamente la cantidad de cuentas por cobrar que implica una política óptima de crédito, y no mantendría valores negociables a menos que los rendimientos de interés sobre tales activos excedieran al costo de capital de la empresa (una situación poco probable)”⁽⁹⁾

El capital de trabajo es la diferencia entre los activos y los pasivos circulantes y muestra la disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante, representando la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones dentro de un año o del ciclo financiero a corto plazo si este es mayor de un año. Esta categoría también se conoce como Fondo de Maniobra.

Los estados que expresan origen y aplicación de fondos son:

1. Estado de cambios en la posición financiera o estado de origen y aplicación del capital de trabajo.
2. Estado de flujo de efectivo o corrientes de efectivo.

El Estado de cambios en la posición financiera refleja detalladamente los resultados de la gerencia financiera. Éste resume las actividades de financiación y de inversión de una empresa, como muestra directamente la información que solo se puede obtener mediante un análisis e interpretación de los balances generales, de los estados de ganancias y utilidades retenidas.

Joaquín Moreno en la Cuarta Edición del libro "Finanzas en las Empresas", expresa:

“El Estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo tiene dos finalidades principales:

1. Conocer analíticamente el pasado en cuanto a las fuentes y aplicaciones del efectivo.
2. Ser una base para la planeación de lo que ocurra en el futuro".⁽¹⁰⁾

Como fuente de información del análisis histórico este estado 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 denominación del monto, tiempo y características del financiamiento o inversión requerida.

Kennedy valora el flujo de efectivo como:

"El estado de flujo de efectivo puede prepararse por el analista por medio de un resumen de los diarios de ingresos y egresos de caja. Este procedimiento lleva más tiempo que un método alternativo. Este último requiere el uso de un balance comparativo, el estado de pérdidas y ganancia por el año, el estado de utilidades retenidas y el uso de una hoja de trabajo para resumir los datos especialmente si existen muchos ajustes, somos del criterio que el análisis de los estados de origen y aplicación de fondos propicia a la dirección conocer las deficiencias en la política financiera de la empresa, así como posibilita la toma de decisiones efectivas con vistas a la administración eficiente del efectivo".⁽¹¹⁾

1.6 Análisis de la utilidad.

Kennedy en el libro Análisis e interpretación de los Estados Financieros plantea: "un análisis detallado de las partidas individuales del estado de pérdidas y ganancias es la verdadera importancia debido a que el éxito de una empresa depende a la larga de la realización de utilidades. El análisis de las partidas del estado de pérdidas y ganancias por un ejercicio, normalmente no es suficiente, ya que pueden reflejarse situaciones anormales en el estado

y además es imposible determinar la tendencia de los ingresos, los costos y las partidas de gastos” (11)

Una comparación de partidas importantes, tales como el total de las ventas, el costo de las mercancías vendidas, el margen bruto, los gastos de operación, la utilidad de operación y la utilidad neta de períodos sucesivos, de ordinario releva variaciones que requieren análisis y estudio detallados. Un análisis profundo necesitaría contar con los elementos componentes de los totales anteriores detallados por partidas. La actividad dinámica fundamental de un negocio es reflejada en el estado de pérdidas y ganancias a través de las ventas. Cuando los ingresos de fuentes que no sean las ventas de mercancías son importantes en su monto, el estado de pérdidas y ganancias debe mostrar las fuentes y las cantidades, separadas y distintamente. Si el volumen de ventas se ha obtenido aumentando en forma sustancial el importe de los gastos de operación y reduciendo en consecuencia la utilidad de operación, puede que no haya utilidad suficiente para cubrir los gastos de intereses y para proporcionar una utilidad razonable a los propietarios. Un aumento en el volumen de las ventas no es necesariamente favorable desde el punto de vista de la utilidad, y una disminución en el volumen de ventas puede que no sea desfavorable.

Es solo en relación con los cambios en el costo de la mercancía vendida y en los gastos de operación como puede determinarse el significado de una variación en las ventas sobre la utilidad.

La diferencia entre el costo de la mercancía vendida y las ventas netas es de suma importancia ya que representa la utilidad bruta sobre las ventas netas. La utilidad bruta debe ser lo suficientemente grande para cubrir los gastos de operación y otros gastos, y para proporcionar una utilidad neta adecuada en relación con las ventas netas y el capital.

La razón del costo de las mercancías vendidas a las ventas se obtiene dividiendo el costo de la mercancía vendida por las ventas netas, refleja el porcentaje del valor monetario de las ventas netas, absorbiendo el costo de adquisición de los artículos terminados y vendidos.

La razón de la utilidad bruta sobre ventas netas calculada dividiendo la utilidad bruta sobre ventas netas muestra el porcentaje del margen bruto que queda después de haber hecho la deducción del costo de la mercancía vendida. Esta razón que muestra el promedio repartido entre el costo de la mercancía vendida y el precio de venta, también puede determinarse deduciendo del 100% la razón del costo de las mercancías vendidas a las ventas netas.

Existe una relación importante entre los gastos de operación y el volumen de ventas. El análisis de las partidas individuales de gastos de operación en relación con las ventas debería reflejar la capacidad de la gerencia para ajustar los gastos a las condiciones cambiantes de las ventas. Un cierto número de gastos de venta, como publicidad y promoción de ventas, gastos de entrega, sueldos y comisiones de los vendedores y gastos de teléfono, por lo general aumentan o disminuyen con las variaciones en el volumen de las ventas. Los gastos de administración tienden a permanecer aproximadamente fijos, a menos que la actividad de ventas se amplíe o contraiga en forma considerable o que cambie el nivel general de los precios.

Los gastos de operación variarán de una campaña a otra o de un año a otro para la misma empresa, conforme a los métodos de operación, las funciones y los servicios que se vendan.

Más específicamente, estos costos dependen del volumen de ventas, de los canales a través de los cuales se hacen las ventas, de los programas de promoción de ventas, del almacenamiento, del empaque y entrega de la extensión del crédito, del costo de poseer o arrendar las instalaciones de la fábrica, de los planes de pago de salarios y del grado relativo de automatización empleada.

La razón de cada gasto individual de operación a las ventas netas muestra el porcentaje de los ingresos por ventas netas consumidas por los distintos gastos de operación. Estas razones, que representan un resumen de los cambios en las ventas netas y en las partidas de gastos, son valiosas en la comparación de los gastos de operación de empresas similares de un año con otro, para la misma empresa.

Al analizar la relación entre las partidas de gastos de operación y las ventas netas, el analista debe estudiar los datos con base común, los porcentajes de las tendencias y los datos absolutos.

Al analizar la relación entre los gastos de operación y las ventas netas, el analista debe determinar:

- ✓ Subieron los precios de la materia prima y los materiales.

- ✓ Los salarios aumentaron.
- ✓ Decreció productividad por obrero.
- ✓ Aumentaron los costos indirectos.

Capítulo 2: Evaluación del sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus.

En este capítulo se realiza el Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la entidad en cuestión. Para esto se han tomado como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros correspondientes a los años 2012 y 2013, efectuándose un proceso comparativo entre estos. Con este estudio se pretende arribar a conclusiones que nos ayuden a reducir el ciclo de cobros y pagos y disminuir el saldo de las cuentas por cobrar y pagar fuera de término.

2.1. Caracterización general de la Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

La Empresa Eléctrica Sancti Spíritus fue creada por la Resolución No. 75 de fecha 23 de febrero de 2001 del MINBAS, pertenece a la Unión Nacional Eléctrica del Ministerio de la Industria Básica, con personalidad jurídica y patrimonio propio, se encuentra ubicada en Manolo Solano final S/N Sancti Spíritus. La empresa aplica el Perfeccionamiento Empresarial aprobado por el Acuerdo 3868 del CECM de fecha 30 de enero de 2001.

Su objeto social fue aprobado por la Resolución No. 233 de fecha 27 de abril de 2006 del MEP, el cual quedó definido como sigue:

- Generar, transmitir, distribuir y comercializar de forma mayorista la energía eléctrica en pesos cubanos y convertibles y de forma minorista en pesos cubanos.
- Prestar servicios de proyecto y de ingeniería, en pesos cubanos; de construcción, desmantelamiento, montaje, reparación y mantenimiento a instalaciones eléctricas aéreas y soterradas al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Realizar trabajos de corrección del factor de potencia, acomodo y control de carga, al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Brindar servicios técnicos relacionados con el uso eficiente de la energía eléctrica y para las redes eléctricas al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Brindar servicios de alquiler, montaje y mantenimiento a grupos electrógenos al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.

- Llevar a cabo la comprobación y certificación de las capacidades dieléctricas de medios de protección para trabajar con electricidad en pesos cubanos.
- Ofrecer servicios de reparación, mantenimiento de equipos estáticos y rotatorios eléctricos al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Realizar proyectos de electrificación, mejoras y modernización de redes eléctricas así como de iluminación exterior e interior en pesos cubanos.
- Brindar servicios de reparación y mantenimiento, calibración de equipos y medios de medición a éstos al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Brindar servicios de comunicación a las entidades de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y del Ministerio de la Industria Básica radicadas en la provincia, por los canales de comunicación propios en moneda pesos cubanos y pesos convertibles.
- Brindar servicio de apoyo o peaje a través de las posterías a las entidades de comunicaciones de la provincia en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Prestar servicios de construcción, montaje, reparación, ajuste y mantenimiento a sistemas de comunicaciones, protecciones eléctricas y automática al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en moneda pesos cubanos y pesos convertibles.
- Producir y comercializar de forma mayorista transformadores, medios de protección para trabajar en líneas aéreas, desconectivos monopolares e interruptores en aire, así como ofrecer los servicios de reparación y mantenimiento al sistema de la Unión Eléctrica en pesos cubanos y a otras entidades en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Comercializar de forma mayorista chatarra a las empresas de la Unión de Empresas de Recuperación de Materias Primas en pesos cubanos y pesos convertibles.
- Comercializar de forma mayorista materiales ociosos y de lento movimiento en pesos cubanos.
- Prestar servicios de parqueo, de alquiler de almacenes y locales; de transportación de carga, de alquiler de equipos tecnológicos para el montaje eléctrico; de impresión y reproducción de documentos; de consultoría técnica para la reparación, mantenimiento, construcción, diseños y proyectos de redes eléctricas, todos ellos en pesos cubanos.

Misión.

Distribuir, comercializar y generar energía eléctrica al menor costo posible con un nivel de calidad en el servicio que satisfaga las expectativas de los clientes.

Visión “ser líderes en el país en cuanto a la calidad del servicio eléctrico”

La entidad presta sus servicios a una población de 458 766 habitantes, abarcando una extensión territorial de 6731 km².

Es una empresa de servicios que comercializa la energía eléctrica mayorista y minorista a sus clientes, con un significado distinto para cada uno:

- **A la industria:** se vende materia prima.
- **Al sector de servicio:** se le satisface el ocio.
- **Al pueblo:** contribuye a incrementar su calidad de vida.

La empresa cuenta con 1187 trabajadores que representan el 89.18% de la plantilla aprobada a los que se adicionan los adiestramientos, contratos determinados y períodos a prueba llegando a la cifra de 1276 trabajadores.

Valores de la Empresa.

Compartidos.

COMPROMISO CON LA CALIDAD: es poner la excelencia como meta en el trabajo y no hacer la más mínima concesión a la mediocridad.

ATENCIÓN AL CLIENTE: Consagrar todo nuestro trabajo a satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros clientes, con eficiencia y calidad.

PRODUCTIVIDAD: elevar la productividad significa hacer más con el mismo consumo de recursos, o sea la productividad representa el crecimiento económico de la empresa porque va más allá de una simple relación entre lo producido y lo insumido.

HONOR DE SE TRABAJADOR ELÉCTRICO: Calidad moral que lleva al cumplimiento de los propios deberes respecto a la empresa y de uno mismo. Vanagloriarse lo digno y prestigioso que resulta laboral en la empresa. Forma de manifestar la satisfacción de ser Eléctrico. Modo de sentir a la empresa como parte de su vida y de su familia.

Esperados.

- **ESPÍRITU DE SERVICIO:** Para los trabajadores vinculados a los servicios debe prevalecer el principio de servir con calidad, y su meta será alcanzar la máxima satisfacción del cliente.
- **ESPÍRITU DE EQUIPO TRIUNFADOR:** Que el optimismo aliente cada proyecto.
- **RENTABILIDAD DE LOS COSTOS:** Sentirse protagonista y administrador de los recursos asignados.
- **ORDEN Y RESPETO DE LAS REGLAS:** Es el cumplimiento exacto de los procedimientos y normas establecidas de carácter jurídico, económico, tecnológico, de PHT y de la Legislación Laboral y de orden interior.

Valores Ético Morales.

COMPARTIDOS

ESPERADOS

- | | |
|--------------------|---------------|
| - Humanismo. | - Dignidad |
| - Solidaridad. | - Patriotismo |
| - Responsabilidad. | - Honradez. |
| - Laboriosidad. | - Justicia. |
| - Honestidad. | |

El objeto de estudio del presente trabajo fue la Oficina Central de la Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus la que se encuentra enclavada en el municipio cabecera, en Calle Primera del Oeste SN Colón, Sancti Spíritus, donde laboran un total de 270 trabajadores y es en esta donde se encuentran cinco Direcciones Funcionales que responden a las actividades de Economía, Comercial, Generación Distribuida, Área Técnica y Recursos Humanos, además de las UEB de Despacho, Seguridad y Protección, Aseguramiento Logístico, URE (Uso Racional de la Energía), Transporte, Inversiones, Atención al Cliente, Capacitación e Informática y Comunicaciones, además de atenderse las actividades de Auditoria y Control y un directivo en la UEB de Inversiones que atiende los proyectos de las inversiones de líneas. Existen un Total de 17 dirigentes que responden a las mencionadas áreas de conjunto con el Director General de la Empresa.

2.2 Análisis de los Indicadores Económicos.

En el Capítulo I se hace referencia a los indicadores económicos con el objetivo de reflejar la situación real de la entidad en el aspecto económico financiero y facilitar al Consejo de Dirección una información rápida y de clara comprensión para la toma de decisiones. A continuación analizaremos las siguientes razones financieras:

1. Razones de Liquidez.
2. Razones de Apalancamiento.
3. Razones que expresan Eficiencia Operativa.
4. Razones de Rentabilidad.

2.2.1 Análisis de las Razones de Liquidez.

Las razones de liquidez miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

A continuación analizaremos las siguientes razones de liquidez:

- Razón Circulante o Solvencia.
- Razón Rápida o Prueba Ácida.
- Razón de Caja o Tesorería.
- Fondo de Maniobra por peso de Activo Total.

➤ Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.

La razón circulante o solvencia muestra el número de veces que el activo circulante contiene al pasivo circulante. Nos permite medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en flujo de efectivo que se genera a través de la relación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

Es importante aclarar que una razón mayor a la unidad indica que la entidad puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo y aún le quedará un excedente para enfrentar sus necesidades o eventualidades, mientras que un índice excesivamente alto podría reflejar la falta de una buena administración del circulante. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 1: Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.

No.	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo Circulante	6 066 896.00	6 375 139.03	308 243.03	1.05
2	Pasivo Circulante	2 974 776.00	3 726 940.34	752 164.34	1.25
3	Razón Circulante	2.04	1.71	(0.33)	0.83

Fuente: Balance General Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En la **Tabla # 1** podemos observar el análisis de la razón circulante, la que disminuye en 0.33 con respecto al año anterior, lo que significa que por cada peso de deuda a corto plazo cuenta en el año en cuestión con \$1.71 de activo circulante para enfrentarla, evaluándose de favorable e incidiendo en ello el aumento del activo y pasivo circulante en \$ 308 243.03 y \$ 752 164.34 respectivamente dado fundamentalmente por el aumento del efectivo en banco en \$ 934 997.02 el año 2013 respecto al 2012.

➤ **Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.**

La razón rápida o prueba ácida tiene como objetivo mostrar los activos disponibles por peso de deuda a corto plazo.

Se evalúa de favorable cuando es mayor o igual a uno. Cabe significar que un resultado muy alto expresa inmovilización del efectivo y de cuentas por cobrar.

El Ministerio de Finanzas y Precios establece que cuando la entidad logra un equilibrio de uno se evalúa de favorable, pues cuenta con recursos líquidos para pagar sus deudas a corto plazo.

Numerosos autores en reconocidas publicaciones plantean que tomando en consideración el grado de acidez, esta prueba es más ácida que la razón circulante y menos ácida que la razón de caja. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 2: Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.

No.	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo Disponible	1 321 683.00	2 265 401.13	943 736.13	1.71
2	Pasivo Circulante	2 974 776.00	3 726 940.34	752 164.34	1.25
3	Razón Rápida	0.44	0.61	0.17	1.38

Fuente: Balance General Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En este análisis se aprecia en la **Tabla # 2** que la Entidad cuenta con \$0.61 por cada peso de deuda a corto plazo aumentando con relación al período anterior en \$0.17, dado fundamentalmente a que el activo disponible aumentó en \$ 943 736.13 y el pasivo circulante en \$ 752 164.34. Tal indicador se evalúa de desfavorable.

➤ **Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.**

La razón de caja o tesorería reviste gran importancia en el análisis de la liquidez, ya que la misma expresa el riesgo financiero que corren los acreedores. Mide la disponibilidad de efectivo para cada peso de deuda a corto plazo, siendo ésta la prueba más amarga de la entidad. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 3: Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.

No.	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Efectivo	1 297 097.00	2 232 094.02	934 997.02	1.72
2	Pasivo Circulante	2 974 776.00	3 726 940.34	752 164.34	1.25
3	Razón de Caja	0.44	0.60	0.16	1.36

Fuente: Balance General Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

La disponibilidad del efectivo como se muestra en la **Tabla # 3** es de \$0,60 por cada peso de deuda a corto plazo. Comparando la situación con el período anterior la razón mejoró

\$0,17 , dado a que el pasivo circulantes aumentó en \$ 752 164.34 , evaluándose de favorable este indicador.

El disponible acostumbra a fluctuar a lo largo del año por lo que se hace difícil estimar un valor para esta razón y por tanto, se procura tomar un valor medio. Si este es bajo se puede tener problemas para atender los pagos, si es muy alto, puede existir disponibilidad ociosa y por tanto perder rentabilidad de los mismos.

Hay autores que consideran que esta razón no es fiable porque las cuentas de efectivo son altamente volátiles, pueden estar y automáticamente no estar, por eso un analista no debe darle una importancia excesiva a una razón, sino evaluar un conjunto de ellas.

2.2.2 Análisis de las Razones de Apalancamiento.

Las razones de apalancamiento miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la entidad.

Dentro de estas razones analizaremos:

- Razón de Endeudamiento.
- Razón de Autonomía.

➤ Análisis de la Razón de Endeudamiento.

Cabe significar que endeudamiento significa apalancamiento.

Esta razón mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores, mientras más baja sea esta razón mayor es el margen de protección contra la pérdida de los acreedores.

Si la razón de endeudamiento es elevada existe peligro de irresponsabilidades por parte de los propietarios, la participación de los mismos puede ser tan pequeña que la actividad especulativa en caso de tener éxito le proporciona un porcentaje sustancial del rendimiento. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 4: Análisis de la Razón de Endeudamiento.

No.	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Pasivos Totales	105 658 244.00	69 891 941.13	(35 766 302.87)	0.66
2	Activos Totales	193 766 500.00	157 023 031.47	(36 743 468.53)	0.81
3	Razón de Endeudamiento	0.55	0.45	(0.10)	0.81

Fuente: Balance General Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En la **Tabla # 4** en la razón de endeudamiento se aprecia que el 55 % del total de financiamiento está siendo originado por los acreedores en el año 2012 y esto determina que el 45 % está siendo financiado por las operaciones corrientes de la entidad o del estado, mientras que en el 2013 el 45 % del total de financiamiento es originado por terceras personas y el restante 55 % son recursos propios. En ambos períodos este indicador se evalúa de desfavorable, aunque en el 2013 se aprecia una disminución del mismo.

➤ **Análisis de la Razón de Autonomía.**

La razón de autonomía reviste gran importancia, pues la misma refleja la solidez de la gerencia en la entidad.

El Ministerio de Finanzas y Precios establece que se evalúa como favorable cuando esta razón es menor que uno. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 5: Análisis de la Razón de Autonomía.

No.	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Patrimonio	88 108 256.00	87 131 090.34	(977 165.66)	0.98
2	Activos Totales	193 766 500.00	157 023 031.47	(36 743 468.53)	0.81
3	Razón de Autonomía	0.45	0.55	0.10	1.22

Fuente: Balance General Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En el período que se analiza tomando en consideración la **Tabla # 5** se aprecia que la Entidad posee un índice de propiedad del 45 % en el 2012 que significa \$45.00 por cada \$100.00 de activo y en el 2013 este se comporta al 55 %, es decir, cuenta con \$55.00 por cada \$100.00 de activo. En ambos períodos analizados este ratio presenta valores pocos significativos, evaluándose de desfavorable.

2.2.3 Análisis de las Razones que expresan Eficiencia Operativa.

Las razones de actividad o eficiencia operativa explicadas en el Capítulo I miden la eficiencia con que se están administrando los recursos.

En este trabajo se analizarán las siguientes:

- Rotación del Capital de Trabajo.
- Rotación de los Activos Totales.
- Rotación de los Inventarios.
- Rotación de Cobros y Pagos.
- Rotación de Caja.
- Rotación del Activo Circulante.

➤ Análisis de la Rotación de los Activos Totales.

La rotación de los activos totales mide las veces que la entidad recupera la inversión y se evalúa de favorable cuando se obtiene una tendencia creciente, pues hay una mayor recuperación de la inversión. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 6: Análisis de la Rotación de los Activos Totales.

No.	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Ventas Netas	38 404 517.00	34 158 918.17	(4 245 598.83)	0.88
2	Activos Totales	193 766 500.00	157 023 031.47	(36 743 468.53)	0.81
3	Rotación de los Activos Totales (veces)	0.20	0.22	0.02	1.15

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

Como se puede apreciar en la **Tabla # 6** la Entidad recupera el valor de la inversión cada 1816 días en el 2012 y cada 1655 días en el 2013, lo que representa un período de recuperación de la inversión de 5.05 años y 4.6 años respectivamente. Como se puede apreciar en el 2013 se aprecia una mejoría, pues disminuye en 0.5 años, lo que representa 0.02 veces. Por tal motivo este indicador se evalúa de favorable.

➤ **Análisis de la Rotación de los Inventarios.**

El análisis de la rotación de los inventarios tiene como objetivo dar a conocer el número de veces que los inventarios se realizan. En la medida que la entidad acelere la rotación de los inventarios obtiene un resultado más favorable, pues disminuye la inmovilización de las mismas. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 7. Análisis de la Rotación de los Inventarios.

No	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Inventarios	2 605 322.00	3 036 202.60	430 880.60	1.17
2	Ventas netas	38 404 517.00	34 158 918.17	(4 245 598.83)	0.88
3	Días del período	360	360	-	-
4	Ciclo de inventarios (días)	24	32	8	1.33

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

La rotación de los inventarios es de 24 días como podemos observar en la Tabla # 7 en el 2012 y de 32 días en el 2013, apreciándose un aumento de 8 días. Tal indicador es evaluado como favorable, pues el mismo indica que la rotación de los inventarios se realiza dentro de los términos establecidos para el sector.

Es recomendable que la dirección de la Entidad se mantenga al tanto de la rotación de los inventarios pues aunque en este caso aumenta en el 2013 con respecto al año anterior, a medida que la Entidad logre acelerar la rotación de los inventarios puede obtener mejores resultados pues de esta forma disminuye la inmovilización de los mismos.

➤ **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar.**

El período promedio de cobranzas es muy importante pues inciden en el éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una entidad.

El índice de rotación de las cuentas por cobrar mide las veces que dichas partidas se convierten en dinero, reflejando la eficiencia en el trabajo de la empresa con relación al otorgamiento y cobro de sus clientes.

Acorde a lo legislado en la Resolución 101/2012 del Banco Central de Cuba el período promedio de cobranzas debe conveniarse con el cliente y figurar en el contrato así como los instrumentos de pago a utilizar, proponiéndose como término de cobros y pagos 30 días. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 8: Análisis de la Rotación de las Cuentas por Cobrar.

No	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Cuenta y efectos /Cobrar	1 996 600.00	717 766.45	(1 278 833.55)	0.35
2	Ventas netas	38 404 517.00	34 158 918.17	(4 245 598.83)	0.88
3	Días del período	360	360	-	-
4	Ciclo de cobro (días)	19	8	(11)	0.42

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En el año 2012 como podemos ver en la **Tabla # 8** la rotación de las cuentas por cobrar se realizan cada 19 días y en el 2013 cada 8 días, disminuyendo este ratio con relación al año anterior en 11 días. En tal sentido se evalúa de favorable este indicador, pues su gestión de cobros es buena.

Esta situación se debe seguir de cerca por la dirección de la Entidad, y los máximos dirigentes del Partido y el Gobierno en el territorio porque a pesar de que los cobros se ejecutan en los términos establecidos de un año, existen saldos que quedan vencidos por más 360 días, saldos que la entidad no ha podido recuperar aun cuando las gestiones ejecutadas han sido numerosas en los diferentes escenarios de la provincia. Es importante

su solución inmediata porque este comportamiento no se corresponde con la política de trabajo del Partido para dar cumplimiento a los lineamientos del VI Congreso.

➤ **Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.**

Este análisis muestra las veces que la empresa ha tenido que pagar durante el año a los proveedores y está estrechamente relacionado con las cuentas por cobrar. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 9: Análisis de la Rotación de las Cuentas por Pagar.

No	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Cuenta y efectos /Pagar	457 626.00	639 351.86	181 725.86	1.39
2	Costo de ventas	36 479 473.00	29 596 078.87	(6 883 394.13)	0.81
3	Días del período	360	360	-	-
4	Ciclo de pago (días)	5	8	3	1.60

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En la **Tabla # 9** se realiza un análisis de la rotación de las cuentas por pagar, donde podemos apreciar que en el año 2012 la rotación de las cuentas por pagar se realiza cada 5 días y cada 8 días en el 2013. En tal sentido esta razón se evalúa de favorable, es decir, la empresa presenta una buena gestión de pagos.

➤ **Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.**

Cálculo del Capital de trabajo.

Según el criterio de varios autores, el Capital de Trabajo Neto es el que se obtiene deduciendo del Activo Circulante el Pasivo Circulante (AC – PC).

Tabla # 10: Cálculo del Capital de Trabajo Neto.

No	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Activo circulante	6 066 896.00	6 375 139.03	308 243.03	1.05
2	Pasivo circulante	2 974 776.00	3 726 940.34	752 164.34	1.25
3	Capital de Trabajo Neto	3 092 120.00	2 648 198.69	(443 921.31)	0.85

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

Como se puede apreciar en la **Tabla # 10** la unidad en los dos años cuenta con Capital de Trabajo Neto, es decir, en el 2012 y 2013 respectivamente, se cuenta con \$ 3 092 120.00 y \$ 2 648 198.69. Tal indicador es favorable para la organización.

▪ **Cálculo del Capital de Trabajo Necesario.**

$KWN = CCE \times \text{Gastos Promedios diarios}$

$CCE = CI + CC - CP$

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

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

Primer Paso

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

- Ciclo de inventario (2012)= 24 días (Tabla 7)
(2013)= 32 días (Tabla7)

- Ciclo de cobro (2012)= 19 días (Tabla 8)
(2013)= 8 días (Tabla 8)
- Ciclo de pago (2012)= 5 días (Tabla 9)
(2013)= 8 días (Tabla 9)

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

Tabla # 11: Capital de Trabajo Necesario.

No	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Ciclo de Inventario	24	32	8	1.33
2	Ciclo de Cobro	19	8	(11)	0.42
3	Ciclo de Pago	5	8	3	1.60
4	Gastos promedios diarios	6 398.10	20 884.00	14 485.90	3.26
5	Capital de trabajo necesario	243 127.80	835 360.00	592 232.20	3.44

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

Analizando la **Tabla # 11** después de haber calculado el capital de trabajo neto y el capital de trabajo necesario se determina si la empresa tiene exceso o déficit de capital de trabajo mediante la siguiente fórmula:

Exceso o Déficit = CTN – KWN

Tabla #12: Capital de Trabajo Necesario.

Indicadores	Período (cierre) (Pesos)	
	2012	2013
Capital de trabajo neto (CTN)	3 092 120.00	2 648 198.69
Capital de trabajo Necesario (KWN)	243 127.80	835 360.00
CTN -KWN	2 848 992.20	1 812 838.69

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

A partir de los resultados obtenidos en la **Tabla 10, 11 y 12**, se puede apreciar que existe un exceso en ambos años de Capital de Trabajo en la Empresa por valor de \$ 2 848 992.20 y \$ 1 812 838.69 para los años 2012 y 2013 respectivamente.

2.2.4 Análisis de las Razones de Rentabilidad.

Estas razones sirven para evaluar la eficiencia de la gestión y por tanto de su dirección y en este sentido mientras mayor sea la proporción de las ganancias sobre las ventas y los bienes de la entidad ello constituirá un aval al medir el trabajo de quienes la dirigen.

Se analizarán las siguientes razones de rentabilidad:

- Rentabilidad sobre las Ventas Netas.
- Rentabilidad Económica.
- Rentabilidad Financiera.

➤ Análisis de la Razón de Rentabilidad sobre las Ventas Netas.

La razón de rentabilidad sobre las ventas netas muestra la utilidad neta obtenida por peso de venta. Se evalúa de favorable en la medida en que presenta una tendencia creciente. A continuación se muestra su análisis:

Tabla #13: Análisis de la Razón de Rentabilidad sobre las Ventas Netas.

No.	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad o Pérdida Neta	24 319.00	25 600.00	1 281.00	1.05
2	Ventas Netas	38 404 517.00	34 158 918.17	(4 245 598.83)	0.88
3	Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0.001	0.0007	0.0003	0.70

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En el análisis anterior según **Tabla # 13** muestra que no existe variación significativa en la utilidad neta del año 2013 respecto al 2012 debido a que las utilidades de la OBE no se miden a nivel de Empresa sino a nivel del MINEM.

➤ **Análisis de la Rentabilidad Económica.**

La rentabilidad económica tiene como objetivo medir la utilidad neta por peso de activos totales. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 14: Análisis de la Rentabilidad Económica.

No	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad o Pérdida Neta	24 319.00	25 600.00	1 281.00	1.05
2	Activos Totales	193 766 500.00	157 023 031.47	(36 743 468.53)	0.81
3	Rentabilidad Económica	0.0001	0.0002	0.0001	2.00

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

En la Entidad objeto de análisis como se muestra en la **Tabla #14** por cada peso de activos totales la entidad gana \$ 0.0001 en el 2012 y \$ 0.0002 en el 2013, manteniéndose sin una significativa variación en los dos períodos analizados ya que esta se mide a nivel del MINEM. Este indicador es evaluado de favorable para la organización.

➤ **Análisis de la Rentabilidad Financiera.**

La rentabilidad financiera mide la utilidad neta que se obtiene por cada peso de patrimonio. A continuación se muestra su análisis:

Tabla # 15.

No	Partidas	2012	2013	Variación Absoluta	Variación Relativa
1	Utilidad o Pérdida Neta	24 319.00	25 600.00	1 281.00	1.05
2	Patrimonio	88 108 256.00	87 131090.34	(1 002 765.66)	0.98
3	Rentabilidad Financiera	0.0003	0.0003	-	-

Fuente: Estados Financieros Empresa Eléctrica de Sancti Spíritus.

Como se puede apreciar en la **Tabla # 15**, en ambos años el margen de rentabilidad financiera es poco significativo, pues en iguales periodos de tiempo este es de \$ 0.0003. No obstante a lo anterior, este indicador se evalúa de favorable, pues aunque sea mínima, se obtiene un margen de utilidad neta por cada peso de patrimonio.

Conclusiones:

Con la realización de la investigación se arriba a las siguientes conclusiones:

- 1- Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar el estudio de la Administración de las Cuentas por Cobrar y por Pagar en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spiritus, con vista a determinar las insuficiencias en la gestión de cobros y pagos a partir de la importancia del análisis económico financiero y una descripción lógica de las técnicas seleccionadas y aplicadas.

- 2- Se realizó un diagnóstico sobre la situación actual que presenta la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus en cuanto a la gestión de Cobros y Pagos, determinándose que los clientes con mayores dificultades son los Consejos de Vecinos de los edificios Multifamiliares del Sistema de Vivienda.

- 3- Al realizar la evaluación de la gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus, se aprecia una mejora del año 2013 respecto al 2012 en 11 días de las cuentas por cobrar y un aumento de las cuentas por pagar en 3 días, lo que incide finalmente en los resultados de la entidad.

Recomendamos:

1. Analizar y discutir los resultados de la investigación en el Consejo de Dirección del mes de Junio, con el objetivo de tener una mejor toma de decisiones.
2. Proponer a la junta directiva de La Empresa Eléctrica Provincial de Sancti Spíritus la aplicación de las medidas propuestas para de esa forma contribuir a la disminución del saldo de las cuentas por cobrar fuera de término.
3. Adoptar políticas en cuanto a los cobros y pagos acorde a lo legislado en la resolución No. 101/2011 del Banco Central de Cuba.

Referencia Bibliográfica.

1. 1 Tesis y Resoluciones al 1er Congreso del PCC. La Habana 1975. p. 190
2. Weston, F y E.Brigham. Fundamentos de Administración Financiera. Volumen III. Capitulo 11: Administración del crédito. Décima Edición. Pág. 527.
3. Manual del Credit Manager, Eliseu Santandreu, Ediciones Gestión 2000,S.A.,Barcelona2002. Impreso en España, Pág. 190.
- 4 Ernesto Che Guevara: Comparecencia en el Programa Televisivo “Información Pública”. Periódico Granma. La Habana. 26 de Febrero de 1964.
5. Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1997. p.5
6. Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1997. p.5
7. Miguel Ángel Benítez y María Victoria Miranda: Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. La Habana 1997.p.150.
8. Gerardo Guajardo: Contabilidad Financiera. México 1984. p.85.
9. Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Novena Edición, 1996. p. 167.
10. Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989. p. 13.
11. Kennedy Ralf Dale y Mc Mullen: Estados financiero, forma, análisis e interpretación. México .1996.p.275.

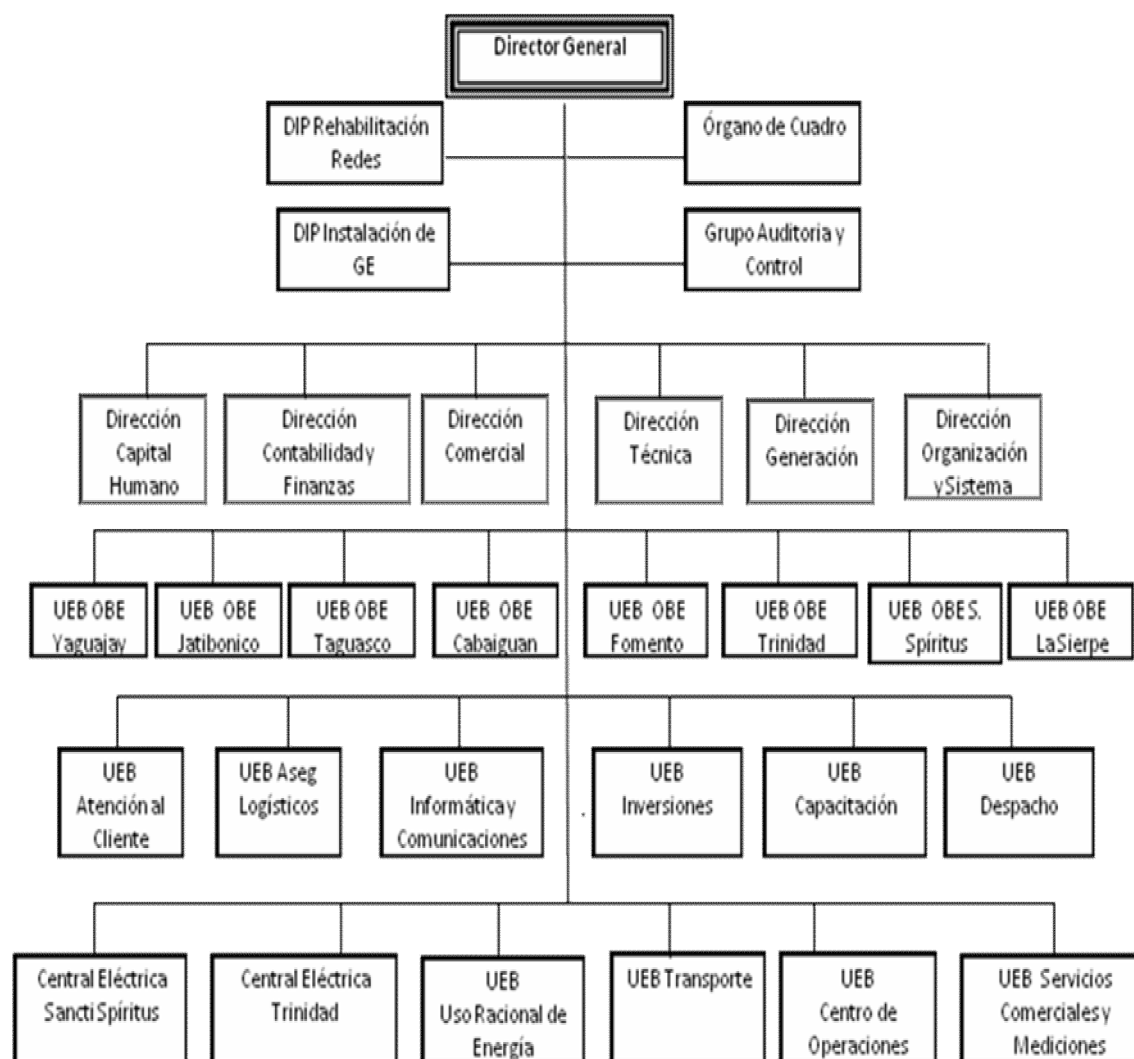
Bibliografía:

- Amat, Oriol. Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones. – España: Tercera Edición, Ediciones Gestión 2002, SA, 1997.
- Benítez, Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. – Cuba, 1997.
- Bernstein, Leopold A. Análisis de Estados Financieros. – España: Ediciones Deusto, 1994.
- Bolten, Steven E. Administración Financiera. – Universidad de Houston: Editorial Limusa SA Balderas 95.
- Castro Ruz, Fidel. Informe Central al Tercer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. – La Habana: Editorial Félix Varela, 1999.
- Fernández Cepero, Manuel de J. Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos. – Cuba: Primera Edición, Ediciones UTEHA, 1942.
- Guajardo, Gerardo. Contabilidad Financiera. – México: Segunda Edición, 1984.
- Guevara de la Serna, Ernesto. Comparecencia en el programa de televisión “Información Pública”. – Periódico Granma (La Habana): Febrero, 1964.
- Hongren, Charles T. La Contabilidad de Costo de Dirección de Empresa. – La Habana: Edición Revolucionaria, 1971.
- Kennedy, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Lemusa. Noriega: Editores, 1996.
- Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero. Diplomado en Finanzas. – México: Horizontes SA, 1996.
- Moreno, Joaquín. Las Finanzas en las Empresas. – México: Cuarta Edición, 1989.
- Name, Alberto. Contabilidad Superior. – La Habana: Editorial Orbe, 1975.
- Paton, W.A. Manual del contador. – México: Ediciones UTEHA, 1943.
- Lage Dávila, Carlos. Proyecto de Resolución Económica al V Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana: Editorial Política, 1997.
- PCC. Tesis y Resoluciones al Primer Congreso del Partido Comunista de Cuba. – La Habana, 1976.
- Rodríguez González, Lidia Esther. Principios Básicos del Análisis Financiero Contable. Diplomado en Economía Global. Centro de Estudios de Economía y Planificación

“Juan F. Noyola”. – La Habana: Abril, 2002.

- Weston, Fred J. y Eugene F. Brigham. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Décima Edición, 1997.
- Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Novena Edición, 1996.
- BCC, Resolución 56 del 2000.
- BCC, Resolución 245 del 2008.
- www.monografias.com. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- www.monografias.com. Presentación de Estados Financieros. Contabilidad Financiera.

Anexos:
Organigrama.



Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ESTADO DE SITUACION-061212-REC EFE - 100 -			Acumulado hasta: Diciembre 2012	Unidad de Medida: Pesos
Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 100
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	09088	01	01	07	07	

Conceptos	Activos	Parcial	En esta Fecha	Total
ACTIVOS CIRCULANTES				6066896
EFECTIVO EN CAJA			24586	
EFECTIVO EN BANCO			1297097	
INVERSIONES A CORTO PLAZO O TEMPOR.			0	
EFECTOS P/COBRAR A CORTO PLAZO		6622		
MENOS: EFECTOS P/COBRAR DESCONTADOS		0	6622	
CUENTA EN PARTICIPACION		0		
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO		1989978		
MENOS:PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		0	1989978	
PAGOS POR CUENTAS DE TERCEROS			0	
PREST.Y OTRAS OPER.FINANC.A CORT.PL			0	
DIVIDENDOS POR COBRAR			0	
PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES			66283	
PAGOS ANTIC.PROCESO INVERSIONISTA			63426	
INMUEB,.TERRENO-DERECHO SUPERF.P/C			0	
ANTICIPOS A JUSTIFICAR			7254	
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO			6328	
ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO			0	
SUB./RECB./MTTO Y CONS.EQ.PARALIZ.			0	
SUBSIDIO/PERD./RECIBIR /SALARIOS			0	
SUBSIDIO/RECIB./OTROS CONCEPTOS			0	
REPARACIONES GENERALES EN PROCESO			0	
INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR			0	
INVENTARIOS		2605322		
MENOS: DESCUENTO COMERCIAL E IMPTO		0		
MENOS: DESGASTE DE UTILES Y HERRAM.		0	2605322	
PRODUCCION EN PROCESO			0	
CREDITOS DOCUMENTARIOS			0	
ACTIVO A LARGO PLAZO				0
EFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO			0	
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			0	
PRESTAMOS Y OTRAS OPER.P/COBR.A L/P			0	
INVERSIONES A LARGO PLAZO O PERMAN.			0	
INMUEB.,TERRENOS Y DERECHO A SUPERF			0	
ACTIVOS FIJOS				92504279
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES		147300758		
MENOS: DEPRECIACION ACT.FIJOS TANG.		59686362	87614396	
FONDOS BIBLIOTECARIOS			0	
MONUMENTOS Y OBRAS DE ARTE			0	
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES		0		
MENOS: AMORTIZAC.ACT.FIJOS INTANG.		0	0	
ACT.FIJOS TANG.EN EJEC.O INVERS.MAT			944377	
EQ./INST.Y MAT.PROC.INVERSIONISTA			3945506	
OMPRA DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES				
ACTIVOS DIFERIDOS				438118

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,

Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página	2
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	09088	01	01	07	07	100	
GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO							0	
GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO							438118	
OTROS ACTIVOS								94757207
PERDIDAS EN INVESTIGACION							404	
FALTANTES DE BIENES EN INVESTIGAC.							0	
CTAS P/COBRAR DIVERS.-OPER.CORRIENT							430277	
CTAS/COBRAR DIVERSAS PROC.INVERS.							0	
EFECTOS POR COBRAR EN LITIGIO							0	
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIO							0	
EFECTOS POR COBRAR PROTESTADOS							0	
CUENTAS POR COBRAR EN PROC.JUDICIAL							0	
OPERACIONES E/DEPENDENCIAS/ACTIVO							94253653	
DEPOSITOS Y FIANZAS							0	
PAGOS A CUENTA DE LAS UTILIDADES							72873	
TOTAL DEL ACTIVO								193766500
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVO CIRCULANTE								2974776
SOBREGIRO BANCARIO							0	
NOMINAS POR PAGAR							301069	
RETENCIONES POR PAGAR							51661	
EFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO							0	0
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO							457626	
COBROS POR CUENTAS DE TERCEROS							0	
CUENTAS P/PAGAR ACTIVOS FIJOS TANG.							274817	
CTAS P/PAGAR PROCESO INVERSIONISTA							48207	
COBROS ANTICIPADOS							0	
DEPOSITOS RECIBIDOS							0	
OBLIGACIONES CON EL PPTO DEL ESTADO							388596	
OBLIGACION CON EL ORG.U ORGANISMO							0	
PRESTAMOS RECIBIDOS A CORTO PLAZO							715499	
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR							107808	
PROVISION P/REPARACIONES GENERALES							0	
PROVISION PARA VACACIONES							484304	
PROVISION PARA INVERSIONES							0	
OTRAS PROVISIONES OPERACIONALES							145189	
PASIVO A LARGO PLAZO								8402395
EFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO							0	0
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO							0	
PRESTAMOS RECIBIDOS							8402395	
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO							0	
PASIVOS DIFERIDOS								0
INGRESOS DIFERIDOS							0	
OTROS PASIVOS								94281073
SOBRANTES EN INVESTIGACION							18656	
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS							8764	
INGRESOS DE PERIODOS FUTUROS							0	
OPERACIONES E/DEPENDENCIAS/PASIVO							94253653	
TOTAL DE PASIVO								105658244
PATRIMONIO NETO								

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,

Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página	3
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	09088	01	01	07	07		

INVERSION ESTATAL	88082657	
RECURSOS RECIB.P/INVERSIONES MATER.	0	
DONACIONES RECIBIDAS (X)	0	
DONACIONES ENTREGADAS	0	
UTILIDADES RETENIDAS (XX)	0	
SUBSIDIO POR PERDIDAS	0	
PERDIDAS	0	
PERDIDAS COMEDORES Y AUTOCONSUMO	0	
RESERVAS PATRIMONIALES		0
De ellas:RESERVAS P/CONTINGENCIAS	0	
De ellas:RESERVAS P/DESARROLLO	0	
De ellas:RESERVAS P/FOND.CIEN.Y TEC	0	
De ellas:RESERVAS P/OTROS DESTINOS	0	
De ellas:RESERVAS PARA INVERSIONES	0	
UTILIDAD DEL PERIODO (X)		25599
PERDIDA DEL PERIODO (X)		0
TOTAL PATRIMONIO		88108256
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		193766500
OTRAS INFORMACIONES		
De ellos: INVENTARIOS INMOVILIZADOS		0

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Contador:

ROSA ALFONSO DELGADO

Nombre y Apellidos

Firma

Director:

ARMANDO CEPERO HERNANDEZ

Nombre y Apellidos

Firma

D	M	A
4	4	2014

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ESTADO DE RESULTADO-061212-REC EFE - 200 -			Acumulado hasta: Diciembre 2012	Unidad de Medida: Pesos
Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	Página 1
105	0	09088	01	01	07	07	200

Determinac.de la Utilidad/Perdida	Parcial	Total
VENTAS	38404517	
MAS.:SUBVENCIONES	0	38404517
MEN.:DEVOLUCION Y REBAJAS EN VENTAS	0	
MEN.:IMPUESTOS POR LAS VENTAS	0	
MEN.:IMPUESTOS POR LOS SERVICIOS	0	0
VENTAS NETAS		38404517
MEN.:COSTO DE VENTAS		36479473
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA		1925044
MEN.:GASTOS DE DISTRIB.Y VENTAS	0	
MEN.:GASTOS DE PROYECTOS	0	
MEN.:GASTOS OPERACION IMPORTACION	0	
MEN.:GASTOS DE OPERACION SERVICIOS	0	
MEN.:GASTOS DE OPERACION COMERCIAL	0	
MEN.:GASTOS GENERALES DE ADMINIST.	1127391	
SUBTOTAL GASTOS DE OPERACIONES:		1127391
UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES		797653
MEN.:GASTOS FINANCIEROS	73025	
MEN.:GASTOS P/ESTAD.ALMAC.Y DEV.IMP	0	
MEN.:GAST.P/SOBREEST./ALM./DEV.OTRO	0	
MEN.:GASTOS POR PERDIDAS	304331	
MEN.:GASTOS P/FALTANTES DE BIENES	0	
MEN.:EXCESO COSTO ACT.AUTOCONSUMO	0	
MEN.:GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	88	
MEN.:GASTOS DE COMEDOR Y CAFETERIA	184622	
MEN.:OTROS GASTOS	609079	
MEN.:GASTOS DE EVENTOS	0	
MEN.:GASTOS DE DESASTRES	4779	
SUBTOTAL DE GASTOS:		1175924
MAS.:INGRESOS FINANCIEROS	1747	
MAS.:INGRESOS RECOBROS ESTADIA IMP.	0	
MAS.:INGRESOS P/SOBRANTES DE BIENES	370	
MAS.:INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	172023	
MAS.:OTROS INGRESOS	43084	
MAS.:INGRESOS COMEDORES/CAFETERIAS	186646	
SUBTOTAL DE INGRESOS:		403870
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO		25599
UTILIDAD		25599
MEN.:RESERVA PARA CONTINGENCIAS		1280
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		24319
MEN.:IMPUESTOS SOBRE UTILIDADES		116981
UTILIDAD PERIODO DESPUES DEL IMPTO		-92662
MEN.:APORTE REND.INVERSION ESTATAL		0
DISTRIBUCION DE UTILIDADES		-92662
UTILID.RETENIDA/CUBRIR PERD.PER.AN.		0
RESERVA PARA INVERSIONES		0
RESERVA PARA DESARROLLO		0

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,

Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 200	2
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	09088	01	01	07	07		

RESERVA FONDO CIENCIA Y TECNICA 0
RESERVA PARA OTROS DESTINOS 0
UTILIDADES DISTRIBUIDAS 0

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Contador:

ROSA ALFONSO DELGADO

Nombre y Apellidos

Firma

Director:

ARMANDO CEPERO HERNANDEZ

Nombre y Apellidos

Firma

D	M	A
4	4	2014

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ORIGEN Y APLICAC.DE FONDOS-061212-REC EFE - 900 -			Acumulado hasta: Diciembre 2012	Unidad de Medida: Pesos
Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 900
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	09088	01	01	07	07	

1.-Determ.de la Variac.del Cap.Trab		Saldo Inicial	Saldo Actual	Variacion
EFECTIVO EN CAJA		52378	24586	-27792
EFECTIVO EN BANCO		1138178	1297097	158919
INV.A CORTO PLAZO O TEMPORALES		0	0	0
EFECTOS P/COBRAR A CORTO PLAZO		0	6622	6622
MENOS:EFECTOS P/COBRAR DESCONTADOS		0	0	0
CUENTA EN PARTICIPACION		0	0	0
CTAS P/COBRAR A CORTO PLAZO		3052863	1989978	-1062885
MENOS:PROVISION PARA CTAS INCOBRAB.		0	0	0
PAGOS POR CUENTAS DE TERCEROS		0	0	0
PREST.Y OTRAS OPER.FINANZ.A CORTO P		0	0	0
DIVIDENDOS POR COBRAR		0	0	0
PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES		47203	66283	19080
CTA 211 CREDITOS DOCUMENTARIOS		0	0	0
INMUEBLES,TERRENOS Y DERECHO SUPERF		0	0	0
ANTICIPOS A JUSTIFICAR		13789	7254	-6535
ADEUDOS DEL PPTO DEL ESTADO		13838	6328	-7510
ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO		0	0	0
REPARACIONES GENERALES EN PROCESO		0	0	0
INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR		0	0	0
INVENTARIOS		4108506	2605322	-1503184
MENOS:DESCUENTO COMERC.E IMPUESTO		0	0	0
MENOS:DESGASTE UTILES Y HERRAM.		0	0	0
PRODUCCION EN PROCESO		0	0	0
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		8426755	6003470	-2423285
PASIVOS CIRCULANTES				
SOBREGIRO BANCARIO		0	0	0
EFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO		0	0	0
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO		1113256	457626	-655630
COBROS P/CUENTA DE TERCEROS		0	0	0
MENOS:DESCUENT.EFECT.P/PAGAR A C.P.		0	0	0
CUENTAS EN PARTICIPACION (418-420)				
COBROS ANTICIPADOS		0	0	0
DEPOSITOS RECIBIDOS		0	0	0
OBLIG.CON EL PPTO DEL ESTADO		375993	388596	12603
OBLIG.CON EL ORGANO U ORGANISMO		1280	0	-1280
NOMINA POR PAGAR		321493	301069	-20424
RETENCIONES POR PAGAR		53004	51661	-1343
PRESTAMOS RECIBIDOS		715499	715499	0
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		410607	107808	-302799
PROVISION PARA REPARACIONES GRALES		0	0	0
PROVISION PARA VACACIONES		472709	484304	11595
OTRAS PROVISIONES OPERACIONALES		131299	145189	13890
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		3595140	2651752	-943388
CAPITAL DE TRABAJO		4831615	3351718	
AUMENTO O DISMIN.DEL CAPITAL TRAB.				-1479897
2.-Determ.de los AFT en Ejec.Pend.R				

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,

Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página	2
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	09088	01	01	07	07	900	

ACTIVOS DEL PROCESO INVERSIONISTA

PAGOS ANT.DEL PROCESO INVERSIONISTA	10846	63426	52580
ACT.FIJOS TANG.EN EJEC.INV.MAT.	1700731	944377	-756354
COMPRAS AFT Y EQUIP.P/INST.Y MATER.	2224501	3945506	1721005
CUENTAS POR COBRAR DIV.DEL PROC.INV	28250	0	-28250
PERDIDAS EN INVESTIGACION	0	0	0
FALTANTES DE BIENES EN INVESTIGAC.	0	0	0
TOTAL DE ACTIVOS	3964328	4953309	988981

MENOS: PASIVOS PROC. INVERSIONISTA

CUENTAS POR PAGAR ACT.FIJOS TANG.	0	274817	274817
CUENTAS POR PAGAR DEL PROC.INVERS.	0	48207	48207
DOCUMENTACION PREP.PEND.APORT.P.EST			
SOBRANTES EN INV.EQ.Y MAT.PROC.INV.	0	18656	18656
RECURSOS RECIB.P/INVERS.MATERIALES	0	0	0
MENOS:EFECT.BANCO P/INV.MATERIALES	0	0	0
TOTAL DE PASIVOS	0	341680	341680
ACT.F.TANG.EN EJEC.PEND.DE REINT.	3964328	4611629	647301

3.-Determ.Variac.Sald.Reest.A.P.y P

EFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	0	0	0
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	0	0	0
PRESTAMOS CONCEDIDOS A LARGO PLAZO	0	0	0
INVERSIONES A L.PLAZO O PERMANENTES	0	0	0
DEREC.SUPERF. A L/P P/COMERCIALIZAR	0	0	0
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	140606363	147300758	6694395
MENOS:DEPRECIACION DE A.F.T.	53555387	59686362	6130975
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	0	0	0
MENOS:AMORTIZACION A.F.INTANGIBLES	0	0	0
GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	0	0	0
GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	3888412	438118	-3450294
PERDIDAS EN INVESTIGACION	490323	404	-489919
FALTANTES EN INVESTIGACION	923	0	-923
CUENTAS P/COBRAR DIVERSAS OPER.CORR	10867	430277	419410
EFECTOS P/COBRAR EN LITIGIO	0	0	0
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIO	1214	0	-1214
EFECTOS POR COBRAR PROTESTADOS	0	0	0
CTAS P/COBRAR EN PROCESO JUDICIAL	0	0	0
OPERACIONES/DEPENDENCIA-ACTIVOS	0	94253653	94253653
DEPOSITOS Y FIANZAS	0	0	0
PAGOS A CTAS DE LAS UTILIDADES	0	72873	72873
TOTAL DE ACTIVOS	91442715	182809721	91367006

PASIVOS Y PATRIMONIO

EFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	0	0	0
MEN.:DESCUENTO EFECT.P/PAGAR A L.P.	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	0	0	0
PRESTAMOS RECIBIDOS P/PAGAR A L.P.	7691617	8402395	710778
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	0	0	0
INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
SOBRANTES MEDIOS EN INVEST.OPERAC.	10307	0	-10307
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	8277	8764	487

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,

Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página	3
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	09088	01	01	07	07	900	

INGRESOS DE PERIODOS FUTUROS	0	0	0
OPERACIONES E/DEPENDENCIA-PASIVOS	0	94253653	94253653
INVERSION ESTATAL	92579726	88082657	-4497069
RECURSOS RECIBIDOS P/INV.MATERIALES	0	0	
DONACIONES RECIBIDAS	0	0	0
DONACIONES ENTREGADAS	0	0	0
UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0
SUBSIDIO POR PERDIDA	0	0	0
PERDIDA	51270	0	-51270
RESERVAS PATRIMONIALES	0	0	0
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	100238657	190747469	90508812

4.-Detalle de Ftes Prod.Increm.C.T.

UTILIDAD DEL PERIODO	25599
DISM.DE ACTIVO (VAR.NEG.PTO 3)	0
INCREM.PASIVO Y PATRIM.(VAR+PTO.3)	90508812
TOTAL DE FUENTES	90534411

5.-Detalle de las Apl.prod.Dism.C.T

PERDIDA DEL PERIODO	0
INCREM.DE ACTIVO (VAR.POSIT.PTO 3)	91367006
DISM.PASIV.PATRIM.(VAR.NEG.PTO 3)	0
ACT.FIJOS EN EJEC.PEND.REINT.PTO 3	647301
TOTAL DE APLICACIONES	92014307

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS CUENTAS CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Contador:

ROSA ALFONSO DELGADO

Nombre y Apellidos

Firma

Director:

ARMANDO CEPERO HERNANDEZ

Nombre y Apellidos

Firma

D	M	A
4	4	2014

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			EST. DE SITUACION-5 EFE - - 5920		Acumulado hasta: Diciembre 2013		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5920	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	09088	01	01	07	07		

-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
-	ACTIVO	////////////////////	////////////////////	////////////////////	////////////////////	////////////////////
	Activos Circulantes	1		6066896.24	6066896.24	6375139.03
	Efectivo en Caja (101-108)	2		24586.04	24586.04	33307.11
	Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)	3		1297097.42	1297097.42	2232094.02
	Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)	4		0.00	0.00	0.00
	Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)	5		6622.22	6622.22	0.00
	Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365-368)	6		0.00	0.00	0.00
	Cuenta de Participación (134)	7		0.00	0.00	0.00
	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)	8		1989978.25	1989978.25	717766.45
	Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)	9		0.00	0.00	0.00
	Pagos por Cuentas de Terceros (140)	10		0.00	0.00	0.00
	Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes (141)	11		0.00	0.00	0.00
	Préstamos y otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)	12		0.00	0.00	0.00
	Suscriptores de Bonos (143)	13		0.00	0.00	0.00
	Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)	14		66282.81	66282.81	34948.35
	Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)	15		63426.38	63426.38	299062.55
	Adeudos con Cobros Diferidos (154)	16		0.00	0.00	0.00
	Inmuebles para Comercializar (155)	17		0.00	0.00	0.00
	Comercializar (156)	18		0.00	0.00	0.00
	Terrenos para Comercializar (157)	19		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

Página 2 5920

-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
	Anticipos a Justificar (161-163)	20		7253.61	7253.61	8830.27
	Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	21		6327.56	6327.56	9397.85
	Adeudos de Organismo u Organismos (167-170)	22		0.00	0.00	0.00
	Adeudos con el Fondo Presupuestario (171)	23		0.00	0.00	0.00
	Reparaciones Generales en Proceso (172)	24		0.00	0.00	0.00
	Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)	25		0.00	0.00	3529.83
	Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)	26		0.00	0.00	0.00
	Ingresos Acumulados por Cobrar- Reaseguros Aceptados (182)	27		0.00	0.00	0.00
	Materias Primas y Materiales (183)	28		790725.20	790725.20	909690.26
	Combustibles y Lubricantes (184)	29		36232.57	36232.57	31219.66
	Partes y Piezas de Repuesto (185)	30		182110.89	182110.89	300593.64
	Envases y Embalajes (186)	31		0.00	0.00	0.00
	Útiles, Herramientas y Otros (187)	32		1423183.52	1423183.52	1496990.82
	Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373)	33		0.00	0.00	0.00
	Producción Terminada (188)	34		0.00	0.00	0.00
	Mercancías para la Venta (189)	35		0.00	0.00	0.00
	Menos: Descuento Comercial e Impuesto (370-372)	36		0.00	0.00	0.00
	Medicamentos (190)	37		0.00	0.00	0.00
	Base Material de Estudio (191)	38		0.00	0.00	0.00
	Vestuario y Lencería (192)	39		11503.26	11503.26	8760.68
	Alimentos (193)	40		15321.90	15321.90	12485.94
	Inventarios de Mercancías de Importación (194)	41		0.00	0.00	0.00
	Inventarios de Mercancías de Exportación (195)	42		0.00	0.00	0.00
	Producción Auxiliar Terminada (196)	43		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

Página 3 5920

-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
	Otros Inventarios (205-207)	44		0.00	0.00	0.00
	Inventarios Ociosos (208)	45		0.00	0.00	0.00
	Inventarios de Lento Movimiento (209)	46		146244.61	146244.61	276461.60
	Producción en Proceso (700-730)	47		0.00	0.00	0.00
	Créditos Documentarios (211)	48		0.00	0.00	0.00
	Activos a Largo Plazo	49		0.00	0.00	0.00
	Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)	50		0.00	0.00	0.00
	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)	51		0.00	0.00	0.00
	Préstamos Concebidos a Cobrar a Largo Plazo (221-224)	52		0.00	0.00	0.00
	Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234)	53		0.00	0.00	0.00
	Inmuebles para Comercializar a Largo Plazo (235)	54		0.00	0.00	0.00
	Derecho de Superficie para Comercializar a Largo Plazo (236)	55		0.00	0.00	0.00
	Terrenos para Comercializar a Largo Plazo (237)	56		0.00	0.00	0.00
	Activos Fijos	57		92504278.85	92504278.85	91610049.82
	Activos Fijos Tangibles (240-251)	58		147300757.61	147300757.61	151664883.75
	Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-389)	59		59686361.77	59686361.77	65433699.97
	Fondos Bibliotecarios (252)	60		0.00	0.00	0.00
	Monumentos y Obras de Arte (254)	61		0.00	0.00	0.00
	Activos Fijos Intangibles (255-264)	62		0.00	0.00	0.00
	Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390-399)	63		0.00	0.00	0.00
	Inversiones en Proceso (265-279)	64		944376.72	944376.72	1423381.06
	Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista (280-289)	65		3945506.29	3945506.29	3955484.98
	Activos Diferidos	66		438117.89	438117.89	325729.66

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

Página 4 5920

-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
	Gastos Diferidos a Corto Plazo (300-309)	67		0.00	0.00	0.00
	Gastos Diferidos a Largo Plazo (310-319)	68		438117.89	438117.89	325729.66
	Otros Activos	69		430681.76	430681.76	58712112.96
	Pérdidas en Investigación (330-331)	70		404.41	404.41	1364.55
	Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)	71		0.00	0.00	87.94
	Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes (334-342)	72		430277.35	430277.35	161722.30
	Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343-345)	73		0.00	0.00	0.00
	Efectos por Cobrar en Litigio (346)	74		0.00	0.00	0.00
	Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	75		0.00	0.00	0.00
	Efectos por Cobrar Protestados (348)	76		0.00	0.00	0.00
	Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)	77		0.00	0.00	0.00
	Operaciones entre Dependencias- Activo (350-353)	78		0.00	0.00	58501869.48
	Depósitos y Fianzas (354-355)	79		0.00	0.00	0.00
	Pagos a Cuentas de la Utilidades (356-358)	80		0.00	0.00	47068.69
	Pagos a Cuentas de Dividendos (359-360)	81		0.00	0.00	0.00
	Fondo de Amortización de Bonos- Efectivo y Valores (364)	82		0.00	0.00	0.00
	Menos: Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)	83		0.00	0.00	0.00
	TOTAL DEL ACTIVO	84		99439974.74	99439974.74	157023031.47
	- PASIVOS	//////////	//////////	//////////	//////////	//////////
	Pasivos Circulantes	85		3020164.13	3020164.13	3726940.34
	Sobregiro Bancario (400)	86		0.00	0.00	0.00
	Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)	87		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

Página 5 5920

-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
	Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	88		457625.97	457625.97	639351.86
	Cobros por Cuenta de Terceros (416)	89		0.00	0.00	0.00
	Dividendos y Participaciones por Pagar (417)	90		0.00	0.00	0.00
	Ceuntas en Participación (418-420)	91		0.00	0.00	0.00
	Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)	92		274817.45	274817.45	138048.68
	Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)	93		48207.02	48207.02	184696.70
	Cobros Anticipados (430-434)	94		0.00	0.00	0.00
	Depósitos Recibidos (435-439)	95		0.00	0.00	0.00
	Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)	96		432703.80	432703.80	328807.50
	Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)	97		1280.00	1280.00	0.00
	Obligaciones con el Fondo Presupuestario (454)	98		0.00	0.00	0.00
	Nóminas por Pagar (455-459)	99		301068.82	301068.82	290040.86
	Retenciones por Pagar (460-469)	100		51660.78	51660.78	50640.71
	Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)	101		715499.22	715499.22	906494.76
	Gastos Acumulados por Pagar (480-489)	102		107807.87	107807.87	96389.61
	Provisión para Reparaciones Generales (491)	103		0.00	0.00	0.00
	Provisión para Vacaciones (492)	104		484304.05	484304.05	493077.95
	Provisión para Inversiones (493)	105		0.00	0.00	462471.11
	Otras Provisiones Operacionales (494-499)	106		145189.15	145189.15	136920.60
	Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)	107		0.00	0.00	0.00
	Fondo de Compensación para					

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
	Desbalances Financieros (501)	108		0.00	0.00	0.00
	Pasivos a Largo Plazo	109		8402394.96	8402394.96	7661252.21
	Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)	110		0.00	0.00	0.00
	Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)	111		0.00	0.00	0.00
	Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-540)	112		8402394.96	8402394.96	7661252.21
	Obligaciones a Largo Plazo(525-532)	113		0.00	0.00	0.00
	Otras provisiones a Largo Plazo (533-539)	114		0.00	0.00	0.00
	Bonos por Pagar (540)	115		0.00	0.00	0.00
	Bonos Suscritos (541)	116		0.00	0.00	0.00
	Bonos Redimidos (542)	117		0.00	0.00	0.00
	Bonos Emitidos en Cartera (543)	118		0.00	0.00	0.00
	Pasivos Diferidos	119		0.00	0.00	0.00
	Ingresos Diferidos (545-548)	120		0.00	0.00	0.00
	Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)	121		0.00	0.00	0.00
	Otros Pasivos	122		27419.44	27419.44	58503748.58
	Sobrantes en Investigación(555-564)	123		18655.56	18655.56	34.05
	Cuentas por Pagar Diversas(565-569)	124		8763.88	8763.88	1845.05
	Ingresos de Períodos Fútuos (570-574)	125		0.00	0.00	0.00
	Operaciones entre Dependencias- Pasivo (575-590)	126		0.00	0.00	58501869.48
	TOTAL DEL PASIVO	127		11449978.53	11449978.53	69891941.13
	PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE					
	Inversión Estatal (600-615) Sector Público	128		88056957.22	88082657.22	87105490.34
	Patrimonio (600) Sector Privado	129				
	Capital Social Autorizado (601 a 603) Sector Privado	130				
	Acciones por Emitir (604 a 606) Sector Privado	131				

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

Página 7 5920

-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
	Acciones Subscritas (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 (613a 615)	135		0.00	0.00	0.00
	Otras Operaciones de Capital (616-619) Sector Privado	136				
	Recursos Recibidos (617-619) Sector Público	137		0.00	0.00	0.00
	Donaciones Recibidas-Nacionales (620)	138		0.00	0.00	0.00
	Donaciones Recibidas-Exterior (621)	139		0.00	0.00	0.00
	Menos: Donaciones Entregadas-Nacionales (626)	140		0.00	0.00	0.00
	- Donaciones Entregadas-Exterior (627)	141		0.00	0.00	0.00
	Más: Utilidades Retenidas (630-634)	142		0.00		0.00
	- Subvención por Pérdidas (635-639)	143		0.00	0.00	0.00
	Menos: Pérdida (640-644)	144		92661.01	92661.01	0.00
	Más: Reservas para Contingencias (645)	145		0.00	0.00	0.00
	- Otras Reservas Patrimoniales (646-654)	146		0.00	0.00	0.00
	- Revaluación de Inventario (697)	147		0.00	0.00	0.00
	Más o Menos: Ganancia o Pérdida no Realizada (698)	148		0.00	0.00	0.00
	Resultado del Período	149		25600.00		25600.00
	TOTAL DE PATRIMONIO NETO	150		87989896.21	87989996.21	87131090.34
	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	151		99439874.74	99439974.74	157023031.47

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,

Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 8 5920
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
104	0	09088	01	01	07	07	

- CONCEPTOS Fila N Plan Anual Apertura Real hasta la fecha

- (A) (B) (C) (1) (2) (3)

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Contador:

ROSA ALFONSO DELGADO

Nombre y Apellidos

Firma

Director:

ARMANDO CEPERO HERNANDEZ

Nombre y Apellidos

Firma

D	M	A
4	4	2014

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			EST. DE RENDIMIENTO FINANCIERO-5 EFE - - 5921		Acumulado hasta: Diciembre 2013		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5921	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	09088	01	01	07	07		

-	CONCEPTOS	Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
	Ventas (900-913)	1		38404517.21	41504300.00	41504300.00	34158918.17
	Más: Ingresos por Exportación de Bienes (914)	2		0.00	0.00	0.00	0.00
	Ingresos por Exportación de Servicios (915)	3		0.00	0.00	0.00	0.00
	Subvenciones (916-919)	4		0.00	0.00	0.00	0.00
	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800-804)	5		0.00	0.00	0.00	0.00
	Impuestos por las Ventas (805-809)	6		0.00	0.00	0.00	0.00
	Ventas Netas	7		38404517.21	41504300.00	41504300.00	34158918.17
	Menos: Costo de Ventas (810-817)	8		36479472.93	36649100.00	36649100.00	29596078.87
	Costo por Exportación de Servicios (818)	9		0.00	0.00	0.00	0.00
	Utilidad o Perdida Bruta en Ventas	10		1925044.28	4855200.00	4855200.00	4562839.30
	Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819-821)	11		0.00	0.00	0.00	0.00
	Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	12		1925044.28	4855200.00	4855200.00	4562839.30
	Menos: Gastos Generales y de Administración (822-824)	13		1127391.12	898400.00	898400.00	918411.35
	Gastos de Operación (826-833)	14		0.00	0.00	0.00	0.00
	Gastos de Administración de la OSD (834)	15		0.00	0.00	0.00	0.00
	Utilidad o Pérdida en Operaciones	16		797653.16	3956800.00	3956800.00	3644427.95
	Menos: Gastos de Proyectos (825)	17		0.00	0.00	0.00	0.00
	Gastos Financieros (835-839)	18		73024.93	90000.00	90000.00	17155.17
	Financiamiento entregado a la OSD (840)	19		0.00	0.00	0.00	0.00
	Gastos por Estadía-Importadores (841-842)						

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

Página 2 5921

-	CONCEPTOS	Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
	Gastos por Pérdidas (845-848)	22		304331.27	113400.00	113400.00	109883.04
	Pérdidas por Desastres (849)	23		0.00	0.00	0.00	0.00
	Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)	24		0.00	0.00	0.00	1384.10
	Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)	25		87.77	3249800.00	3249800.00	3191704.41
	Otros Gastos (865-866)	26		793700.74	706700.00	706700.00	647922.64
	Gastos de Eventos (867)	27		0.00	0.00	0.00	10248.50
	Gastos de Recuperación de Desastres (873)	28		4778.88	0.00	0.00	0.00
	Más: Ingresos Financieros (920-925)	29		1747.11	0.00	0.00	38374.03
	Ingresos por Estadía (navieras y operadores) (926-927)	30		0.00	0.00	0.00	0.00
	Ingresos por Recobro de Estadía (importadores y otras entidades) (928-929)	31		0.00	0.00	0.00	0.00
	Ingresos por Sobrantes de Bienes (930-939)	32		370.00	0.00	0.00	12977.48
	Otros Ingresos (950-952)	33		229730.12	228700.00	228700.00	308118.40
	Ingresos por Donaciones Recibidas (953)	34		0.00	0.00	0.00	0.00
	Utilidad o Pérdida antes del Impuesto	35		-146423.20	25600.00	25600.00	25600.00
	Menos: Impuestos sobre Utilidades	36		116981.01	48200.00	48200.00	48394.76
	Utilidad o Pérdida después del Impuesto	37		-263404.21	-22600.00	-22600.00	-22794.76

Entidad: EMPRESA ELECTRICA SANCTI SPIRITUS,						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
104	0	09088	01	01	07	07

Página 3 5921

-	CONCEPTOS	Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Contador: ROSA ALFONSO DELGADO <hr/> Nombre y Apellidos <hr/> Firma	Director: ARMANDO CEPERO HERNANDEZ <hr/> Nombre y Apellidos <hr/> Firma	<table border="1"> <tr> <td>D</td> <td>M</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>4</td> <td>2014</td> </tr> </table>	D	M	A	4	4	2014
D	M	A						
4	4	2014						