

**UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS
“ JOSÉ MARTÍ PÉREZ ”
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS
Filiar universitaria de Trinidad
“ Julio Antonio Mella ”**



TRABAJO DE DIPLOMA

TÍTULO: Análisis de la Influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad.

Autora: Belkis Hernández Cabrera

Tutor (a): Lic. Mariela Cantero García

**Mayo del 2012.
“ Año 54 de la Revolución ”**



PENSAMIENTO



PENSAMIENTO

[...] La técnica nos permitirá construir cualquier cosa, pero el cómo construir, el ver más allá del presente es tarea de los planificadores y eso debe estudiarse en Institutos Universitarios de categorías con una amplia base cultural, para que realmente los productos de esas nuevas Universidades que todos soñamos puedan responder al llamado de la Cuba de 10 a 15 años adelante. [...].⁽¹⁾

Ernesto Ché Guevara



DEDICATORIA

Dedicatoria

- Ø A mi madre por el arduo deber de enseñarme que la vida es enfrenta retos que se encuentran en el camino, y ser su amor las fuerzas para de cada obstáculo.

- Ø A mi esposo y a mí hijo que siempre han estado conmigo.

- Ø A todas las personas que confiaron en mí en especial mis padres por darme la fuerza para seguir aun en los momentos más difíciles.

- Ø A mis profesores que me dieron los conocimientos necesarios para hoy estar aquí.

- Ø A todos los que de una forma u otra me ayudaron a la realización de este trabajo de diploma.

- Ø A la Revolución por ser tan Grande.



AGRADECIMIENTO

Agradecimientos

- Ø A mis padres por su constante ayuda y preocupación.

- Ø A mí abnegado tutor por su incansable labor como guía, amigo de siempre con sus consejos justos y fuertes y sobre todo por su paciencia para conmigo.

- Ø A todos mis amigos que formaron parte importante por la cual hoy estoy aquí, a todos aquellos que siempre me apoyaron por mi camino como estudiante. A ellos que serán inolvidables personas para mí.

- Ø A esa persona especial que siempre le estaré agradecido.



RESUMEN

RESUMEN:

Dada la importancia que reviste el análisis de las Cuentas por Cobrar y por Pagar para elevar la eficiencia económica lo que a pasado a ser un punto obligado en los Consejos de Dirección de las entidades, a todos los niveles, aunque siguen existiendo serias dificultades en las relaciones contractuales entre las organizaciones.

Esta cadena de impagos implica las indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad sino que también afecta a aquellos que presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común, la no correcta administración del dinero.

Hemos decidido llevar a cabo este trabajo en la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos; para este estudio se tomaron los datos reales que ofrecen los registros y Estados Financieros correspondiente al cierre de los años 2010 y 2011.

El trabajo se presenta en dos capítulos: El primero ofrece el conocimiento teórico del tema analizado, en el segundo se realiza un diagnostico que consta con las principales características de la empresa y se describen métodos y técnicas que intervienen en el sistema de cobros, se desarrollan los análisis numéricos y los resultados obtenidos. Se expone la situación actual que presenta la cadena de impagos en la empresa, teniendo en cuenta los principales clientes y proveedores, y se relacionan causas identificadas que generan la morosidad, proponiéndose medidas que contribuyan a su solución de este problema.

Una vez efectuado el presente trabajo se llegó a conclusiones y recomendaciones.



ÍNDICE

Introducción.....	1
CAPITULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA SOBRE COBROS Y PAGOS.....	6
1.1- Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.....	6
1.2- Ciclo de Pagos.....	9
1.3 - Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo.....	12
1.4- Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades.....	16
1.5 - Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.....	18
1.6 - Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.....	21
1.7 - El Capital de trabajo.....	23
1.8 - Capital de Trabajo Necesario.....	26
1.9 - Razones Financieras.....	27
1.10- Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.....	33
1.11- El Capital de Trabajo.....	34
1.12 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.....	34
CAPITULO II: CARACTERÍSTICAS FUNDAMENTALES DE LA ENTIDAD. MÉTODOS PROPUESTOS.	36
2.1- Caracterización de la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos Trinidad.....	36
2.2- Resultados del diagnóstico.....	40

2.3- Análisis de la Eficiencia Económica.....	41
2.4- Análisis de la Eficiencia Económica.....	42
2.5- Análisis de la situación financiera a corto plazo.....	43
2.6- Comportamiento por Edades de las Cuentas por Cobrar al cierre del (año 2010 -2011).....	44
2.7 Comportamiento por Edades de las Cuentas por Pagar al cierre del (año 2010 -2011).....	44
2.8- Cálculo de las Razones Financieras.....	45
2.9- Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.....	50
2.10- Causas que generan la cadena de impagos en la empresa.....	52
2.11- Causas que obedecen a insuficiencia de efectivo por déficit de capital de trabajo.....	53
2.12- Causas que obedecen a insuficiencia de efectivo por inadecuada estructura del activo circulante.....	55
2.13 Causas de impago que obedecen a una decisión de la empresa, aun cuando ésta dispone de recursos líquidos.....	57
2.14- Otras causas.....	59
2.15- Propuesta de medidas que contribuyan a la solución de la cadena den impagos.....	60
Conclusiones.....	62
Recomendaciones.....	63

Bibliografía.....



INTRODUCCIÓN

INTRODUCCIÓN:

Por vez primera en la historia económica moderna, tres crisis de gran amplitud: financiera, energética y alimentaria. Las entidades bancarias ya no se prestan dinero. Todas desconfían de la salud financiera de sus rivales. A pesar de las inyecciones masivas de liquidez efectuadas por los grandes bancos centrales, nunca se había visto una sequía tan severa de dinero en los mercados.

Agravando así, de modo exponencial, el deterioro de la economía real. Por mucho que nos esforcemos en minimizar la gravedad del momento, lo cierto es que nos hallamos ante un seísmo económico de inédita magnitud, cuyos efectos sociales apenas empiezan a hacerse sentir y que detonarán con toda brutalidad en los países subdesarrollados.

Como parte de las medidas que fueron tomadas para atenuar los efectos de la crisis, se ha ido produciendo una reestructuración del Sistema Empresarial Cubano, así como se inició el perfeccionamiento de la gestión empresarial en aras de lograr una elevación de la eficiencia económica de las organizaciones.

No obstante las medidas que se han aplicado, así como el análisis de las Cuentas por Cobrar y por Pagar que ha pasado a ser en nuestro país un punto obligado en los Consejos de Dirección de las entidades, a todos los niveles, aun siguen existiendo serias dificultades en las relaciones contractuales entre las organizaciones. Incluso un alto monto de impagos ocurre entre entidades subordinadas a un mismo organismo central.

Esta cadena de impagos implica las indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, es un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad sino que también afecta a aquellos que en sus estados financieros presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común, la no correcta administración del dinero.

Según refleja el “Informe sobre el trabajo realizado por el Sistema Bancario para la reducción de las Cuentas por Cobrar y Cuenta por Pagar y sus respectivos ciclos en diez OACE”, el deterioro de las relaciones de cobros y pagos al nivel del país tiene graves consecuencias, ya que:

- disminuye la exigencia en cuanto a la calidad del producto o servicio que se comercializa, ya que el que no paga, está en difícil situación para exigir

calidad en lo que recibe, mientras que el que no cobra, no se siente comprendido,

- los recursos financieros no pasan a manos de los más eficientes, sino a manos de los indisciplinados, o de la entidad que sin interrumpir el desempeño de su actividad, puede mantener el no pago,
- el crédito bancario no juega el papel de propiciar la elevación de la eficiencia, ya que las entidades pasan a financiarse con el dinero de sus proveedores y no acostumbran a recurrir al Crédito Bancario,
- se produce un efecto negativo al nivel Macro-Económico, ya que las empresas, al no cobrar no pueden cumplir sus obligaciones con el Presupuesto, contribuyendo a incrementar el déficit presupuestario,
- se crea un campo de acción de la delincuencia, al no existir conciliación entre operaciones de compra y venta.

La relación anterior no refleja la principal consecuencia que induce esta cadena de impagos, y es que la misma limita la reproducción simple o ampliada de las entidades económicas que en ella participan, lo que induce una reducción en el ritmo de crecimiento de la economía.

Para enfrentar esta problemática 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. Información contable que debe ser analizada y detallada con mucha cautela en cada una de sus cuentas, sobre todo en las Cuentas por Pagar y por Cobrar, así como todo lo que represente una fuente de financiamiento para la entidad.

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 más que las deudas contraídas por la empresa por mercancías compradas a crédito, la cual esta 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.

Por su parte dentro de la información contable representa un aspecto de suma importancia el grupo de cuentas que representan bienes o derechos susceptibles de convertirse en dinero y dentro de ella las Cuentas por Cobrar, representadas estas, por documentos mercantiles ordinarios no garantizados (facturas) y las cuales representan derechos de la empresa sobre terceras personas; generalmente provienen de las ventas a crédito que realiza la empresa, y se diferencian de los efectos por cobrar, por cuanto las letras representan promesas formales, ordenes escritas de pago.

Respaldadas por la Ley, además son documentos negociables que se pueden convertir en dinero antes de su vencimiento, en cambio las facturas hay que esperar su fecha de cobro para convertirse en efectivo.

Por el importante papel que juega la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad en el desarrollo económico de nuestro país y por los resultados alcanzados por la Empresa hemos elegido la misma para realizar el trabajo de diploma, para que sea utilizado como guía para mejorar la gestión de cobros y pagos que permitan una mejor utilización del efectivo.

Situación Problemática: La Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad presenta dificultades con la gestión de Cobros y Pagos, por el déficit que existe en las finanzas, y los montos en estas cuentas son elevados.

Problema Científico: ¿Cómo analizar los mecanismos de Cobros y Pagos para mejorar la gestión de los mismos, en la Empresa Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad?

El objetivo general de nuestra investigación consiste en analizar y evaluar las causas que generan la Cadena de Impagos en la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad.

Los objetivos específicos que perseguimos en esta investigación son los siguientes:

1. Realizar una revisión bibliográfica actualizada de la temática a abordar.
2. Analizar la situación actual en la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad teniendo en cuenta los principales clientes.

3. Determinar las causas que generan la cadena de impagos Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad.

Para el desarrollo de la investigación es necesario utilizar una serie de métodos, los cuales se relacionan a continuación: análisis, síntesis, inducción, deducción, histórico lógico y trabajo sistemático, como técnicas utilizadas fueron: la observación directa, revisión de documentos y consulta a expertos.

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

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros correspondientes al cierre del primer cuatrimestre de los años 2010 y 2011.

Resultados Esperados:

Luego que se realice el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad, se espera tener como resultado, conocer cuales son los factores que inciden mayormente en la cadena de impagos de la misma, así mismo los proveedores motivo de los cuales existen saldos envejecidos en estas cuentas.

Estructura de la Tesis:

Desde el punto de vista estructural el trabajo de diploma consta de resumen, introducción, desarrollo, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos. En el capítulo se hace referencia a la Fundamentación teórica sobre cobros y pagos así como las características fundamentales de la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad, y en el segundo capítulo se realiza el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la Empresa, donde el objetivo esencial de este es analizar las causas y factores que están generando la cadena de impagos. También conocer cuales son los consumidores que mas están incidiendo en esta.

El sistema que se encuentra vigente en nuestro país es el “Nuevo Sistema de Cobros y Pagos” puestos en vigor el día diecisiete del mes de septiembre, fue establecido por el Banco Central de Cuba a través de la Resolución 101/2011.

Su campo de aplicación comprende las relaciones de Cobros y Pagos entre personas jurídicas cubanas, tanto en transacciones de contado como con financiamiento para las cuales es de obligatorio cumplimiento.

De acuerdo a lo establecido son objetivos fundamentales de las Normas Bancarias para los Cobros y Pagos (Resolución Ministerial No 101/2011.,Art.1):

Artículo 1: La presente Resolución tiene como objetivos:

a) Reglamentar la ejecución de los Cobros y Pagos en el territorio nacional, en pesos cubanos, pesos convertibles y moneda libremente convertible que se deriven de una relación contractual entre las personas jurídicas cubanas, y los pagos de estas a las 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.

b) Dotar a los Sistemas de Pago de una normativa que contribuya al fortalecimiento sistemático de la disciplina financiera y a lograr la mayor celeridad posible en la rotación del dinero y en la liquidación de las transacciones comerciales, con el fin de propiciar una consecuente reducción del ciclo de cobros y de los recursos financieros en tránsito.



CAPITULO I

CAPITULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA SOBRE COBROS Y PAGOS

En el presente capítulo se abordarán los aspectos relacionados con el ciclo del Capital Dinero, generalidades del sistema de cobros y pagos, uso de las razones financieras y su incidencia en los resultados de la eficiencia económica y financiera empresarial. De acuerdo con esto se dará cumplimiento al primer objetivo de investigación con el empleo de los métodos de nivel teórico.

1.1- Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.

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

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

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

valoriza y se incrementa con una plusvalía y es este proceso el que lo convierte en capital.

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

Æ *primera fase*: El capital aparece en el mercado de mercancías y en el mercado de trabajo como comprador; su dinero se invierte en mercancías. Pero esto opera fuera del proceso productivo, o sea, en la esfera de la circulación. Ocurre así: D-M.

Æ *segunda fase*: Coincide con el consumo productivo de las mercancías compradas, al actuar el capitalista como productor de mercancías. El capital recorre el proceso de producción, como resultado del cual se obtiene una mercancía o valor superior al de los elementos que la producen, o sea, una plusvalía. Ocurre así: M-P-M'

Æ *tercera fase*: El capitalista retorna al mercado como vendedor, convirtiendo sus mercancías en dinero. Y esto ocurre de nuevo en la esfera de la circulación: M'-D'. El capital ha vuelto a su forma original, el dinero, habiendo cambiado sólo la magnitud del valor desembolsado. (Ibidem. p.27)

Si el capital ya valorizado persiste en su forma de Capital – mercancías, y no alcanza de nuevo su forma de dinero, el proceso de producción se paraliza y no funciona ni como creador de nuevas mercancías, ni como creador de valor. En tal sentido Marx expresa que “según el diverso grado de rapidez con que abandone su forma de mercancía y revista su forma de dinero, según la celeridad de las ventas, el mismo valor – capital actuará en grado muy desigual como creador de productos y de valor y aumentará o disminuirá la escala de producción”. (Ibidem. p. 41).

La parte del valor de capital productivo invertido en fuerza de trabajo, no se transfiere al producto, ya que la misma es capaz de crear un nuevo valor superior al suyo propio, lo que induce la plusvalía. Sin embargo, se requiere renovar el valor invertido en esta fuerza de trabajo, íntegramente, para poder iniciar un nuevo ciclo productivo.

Es por ello que la fuerza de trabajo y los objetos de trabajo se enfrentan a este proceso como Capital Circulante, y su comportamiento difiere del que manifiesta el Capital Fijo. El valor del Capital Circulante solo se adelanta por el tiempo de elaboración del producto, y al venderse, retorna en su totalidad a la forma de dinero, pudiendo, por tanto volver a desembolsarse, ya que requiere de su reposición y renovación constante, para poder desempeñar nuevos ciclos. La magnitud del Capital Circulante depende tanto de la duración del ciclo de rotación del dinero, como la magnitud de los gastos a efectuar en dicho ciclo.

Marx señala que los conceptos de Capital Fijo y Capital Circulante son conceptos de forma, y responden sólo a modo diferente de rotar el capital productivo. Y este modo diferente de rotación está determinado por la forma diferente en que los elementos del capital productivo se responden ya que:

- Æ el Capital Circulante incorporado al proceso productivo tiene que reponerse mediante la venta del producto, para poder iniciar un nuevo ciclo,
- Æ el Capital Fijo incorporado al proceso productivo sólo transfiere al producto una parte de su valor a partir del desgaste que sufre, por lo que su reposición ocurre a intervalos más o menos largos, siempre superiores a la duración de un ciclo productivo.

Toda interrupción en la venta o en el cobro constituye un freno a la renovación del Capital Circulante Necesario para iniciar un nuevo ciclo, con el consiguiente efecto de reducción de la masa de plusvalía a obtener por la entidad y también de retardo en el proceso de reproducción.

Según Weston la administración del ciclo de flujo de efectivo es en realidad la parte más importante de la Administración del Capital de Trabajo, al analizar la situación, es útil distinguir dos factores: el ciclo operativo y el ciclo de pago, los cuales se combinan para determinar el ciclo de conversión de efectivo.

El ciclo operativo toma en cuenta las dos siguientes determinantes de la liquidez.

- Æ el período de conversión de los Inventarios, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa para convertir sus inventarios acumulados de materias primas, producción en proceso y artículos terminados en productos, y para vender estos productos a los clientes. Este ciclo se mide por la antigüedad promedio de los inventarios.
- Æ el período de conversión de las Cuentas por Cobrar, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa convertir sus Cuentas por Cobrar en efectivo. Este ciclo se mide por el período promedio de cobranzas.

El ciclo operativo en total, es una medida de la cantidad de tiempo que transcurre entre la compra de la materia prima para producir bienes y la cobranza de efectivo como pago por esos bienes después que han sido vendidos. La empresa debe financiar la compra de materiales, la producción de bienes y el mantenimiento de los productos terminados y de las Cuentas por Cobrar durante el ciclo en operación.

1.2- Ciclo de Pagos.

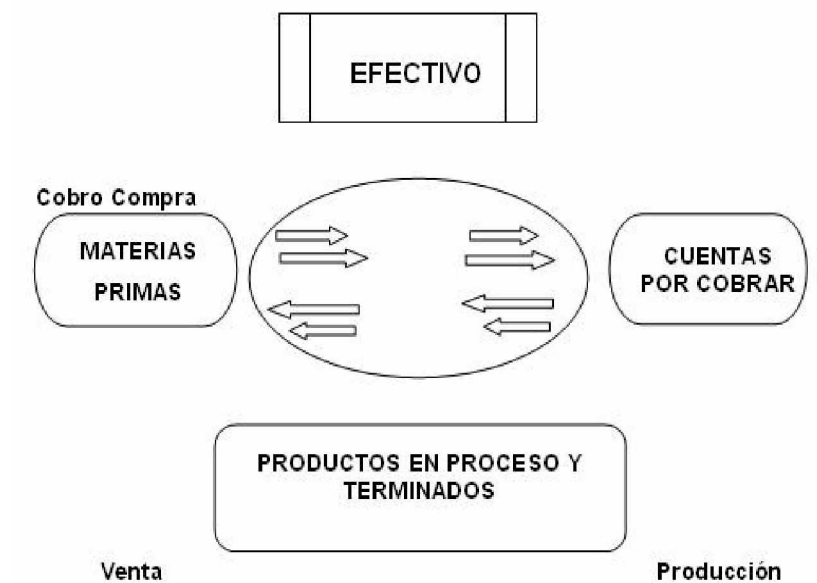
El ciclo de pago se centra en la oportunidad de los flujos de entrada y salida de efectivo pero elude la oportunidad de los flujos de salida, (momento en el que debemos pagar las compras y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su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

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

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

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

Gráfico 01 Ciclo Corto ó Ciclo de Operaciones.



Fuente: Elaborado a partir de Julián González Pascual. Análisis de la empresa a través de su información económico financiera. Ediciones Pirámides S.A.P. 183. Figura 6.4, 1995.

Según Julián Gonzáles Pascual del análisis de este ciclo se interfieren tres conceptos básicos: Actividad, plazo y saldo de la partida del activo circulante, o fondo. (Gonzáles, P., 1995, p.163).

El término actividad se refiere al valor alcanzado por el volumen de operaciones realizadas en cada una de las fases: Almacenamiento de productos terminados, cobros a clientes y pagos a proveedores. El plazo es la duración del proceso productivo completo y/o cada una de las fases en que se ha dividido el mismo. Se distingue además entre:

- Æ período de Maduración Técnica: es el tiempo medio que transcurre desde que se invierte una unidad monetaria hasta que se recupera por la vía del cobro a clientes.
- Æ período de Maduración Financiera: refleja los días que transcurre desde que se paga una unidad monetaria, invertida en el proceso productivo, hasta que la misma se recupera por el cobro a clientes. Se corresponde con el ciclo D-M-D´

Pedro Rivero Torres, citando a José Rivero Romero, señala que “el activo circulante es el que genera el beneficio y, con las naturales reservas, podemos decir que cuando más rápido sea el movimiento del activo circulante, mayores serán los beneficios de la empresa”. (Rivero Torres, P., 1984., p.18). Como se aprecia, se identifica erróneamente al activo circulante como el inductor del incremento del valor, cuando es la fuerza de trabajo, la que es capaz de crear un valor superior al que ella misma posee.

En un sentido similar, Jaime Loring al analizar el ciclo corto o ciclo de operaciones, señala que: “En esta última parte del ciclo, el fluido financiero experimenta, por así decir, un efecto término de dilatación. En el proceso de ventas se aumenta el valor de los productos terminados”. (Ibíd. p .332).

Este autor reconoce el incremento que experimenta el valor y lo ubica en el proceso de ventas, imbuido por el efecto contable. Es que el inventario de productos terminados se valora al costo, y por ende, no se reconoce el aumento del valor hasta que ocurra el proceso de ventas.

Por ello, este autor ubica el mismo, en la esfera de la circulación, cuando realmente dicho incremento del valor se genera en la esfera de la producción. No obstante la anterior limitación, haciendo uso de los conocimientos que brinda la teoría marxista, es posible utilizar dicho enfoque de ciclo corto o de operaciones, a modo de reiterar los procesos que ocurren durante la rotación del capital circulante.

Se impone entonces realizar un análisis de las causas que potencialmente pudieran inducir la dilatación o interrupción del ciclo de rotación del Capital Circulante, lo que se hará a través del análisis del ciclo de operaciones

I.1.3 - Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo.

Basta con que el ciclo de operaciones se interrumpa en un punto, para que se produzca una demora o interrupción en el resto del proceso, considerando un solo ciclo. No obstante, la simultaneidad o existencia de diversos ciclos en diferentes estadios de desarrollo, como consecuencia del carácter continuo de la mayoría de las actividades, hace que dicho efecto se aprecie de forma retardada en el tiempo. Pero siempre acaba, más temprano o más tarde, para ponerse de manifiesto.

La ruptura del ciclo del Capital – Dinero se manifiesta a través de la interrupción o dilatación de los procesos de compra, producción, venta, cobro o pago, y puede ocurrir tanto en la esfera de la circulación, como el propio proceso de producción. El análisis que a continuación se desarrolla se va a centrar en la paralización o dilatación este ciclo como consecuencia de la insuficiencia de recursos financieros líquidos, o efectivo, en especial en los procesos correspondientes a la esfera de la circulación.

Debe tenerse en cuenta que el Capital Circulante se adelanta por el tiempo de elaboración del producto, y al venderse el mismo, retorna en su totalidad. Y

como usualmente las empresas no esperan a concluir un ciclo para iniciar uno nuevo, requieren de financiamiento para iniciar cada uno de estos ciclos, aunque tienen a su disposición financiamiento ajeno que deben devolver en el corto plazo (Cuentas por Pagar a proveedores, salarios y gastos acumulados por pagar, y otros). Si las empresas dependieran solo de este financiamiento ajeno a corto plazo, pudieran ocurrir interrupciones en su ciclo productivo.

El Capital Circulante ha de estar financiado con recursos que la organización tendrá a su disposición por un plazo superior al considerado como corto, o sea, un plazo mediano o largo plazo. Por ello, si no son recursos propios, tendrán que ser recursos ajenos cuya devolución sea a mediano o largo plazo. La anterior necesidad queda especificada en las Reglas desarrolladas en 1979 por J. Moreno y S. Rivas Merino, en las que se establece que:

- Æ el Capital de Trabajo inicial de la empresa debe ser aportado por los propietarios,
- Æ al ocurrir la expansión o desarrollo de la empresa, el Capital de Trabajo Adicional, con carácter permanente o regular, debe también ser aportado por los propietarios generalmente reinvertiendo sus utilidades, o bien ser financiado por medio de préstamos a largo plazo. El Capital de Trabajo permanente o regular es aquel que se requiere para la operación de la empresa dentro del ciclo financiero a corto plazo, sin tomar en cuenta necesidades temporales de trabajo,
- Æ el Capital de Trabajo temporal puede financiarse a través de préstamos a corto plazo, y es aquel que la mayoría de las empresas requieren a intervalos fijos, para cubrir necesidades de trabajo y de fecha de pago.

Teniendo en cuenta los aspectos analizados, las causas que objetivamente pueden inducir una demora o interrupción del ciclo de operaciones, por insuficiente disponibilidad de efectivo son:

- Æ insuficiente monto de Capital Circulante,
- Æ exceso de derecho de cobro (Cuentas por Cobrar a clientes o a terceros),

- Æ exceso de inventarios (de materias primas, productos en proceso o productos terminados),
- Æ monto significativo de los denominados Otros Activos Circulantes.

Si en una empresa la necesidad de Capital Circulante es superior a la disponibilidad del mismo, o sea, si el Capital Circulante de que dispone es insuficiente, la misma podrá carecer de efectivo necesario para enfrentar sus obligaciones de pago. Y aún cuando la empresa disponga del Capital Circulante Necesario, si la estructura de los Activos Circulantes, en los que se materializa este Capital Circulante es inadecuado, también esta empresa enfrentará dificultades para realizar sus pagos.

J.M. Fernández Pirla señala que “ la financiación de la empresa comprende dos aspectos fundamentales: la dotación de los fondos necesarios para la adquisición de las inmobilizaciones técnicas y la aportación de los fondos que han de quedar concretados en bienes de capital circulante, esto es las llamadas inmobilizaciones de ejercicio; así como la financiación de la llamada estructura sólida de la empresa, es decir, la cantidad de medios financieros que han de permanecer inmobilizados en la financiación del Capital Fijo de la empresa, en función de unos estudios precedentes acerca de la dimensión de la misma, la financiación del circulante está dada fundamentalmente en función del período de maduración e, indirectamente de la propia dimensión de la empresa”. (Vilariño, A., Guido, R., 1985).

¿Y de qué depende entonces el Capital Circulante? A partir de los elementos anteriormente expuestos, se puede deducir que el Capital Circulante dependerá de:

- Æ la duración del ciclo o período de maduración financiera,
- Æ el monto del gasto promedio diario de la empresa durante el ciclo de operaciones, lo que estará en dependencia del nivel de actividad.

Puede ocurrir que la empresa disponga de Capital Circulante Necesario, y sin embargo, carezca de efectivo para enfrentar sus obligaciones de pago, dada a

una no adecuada estructura del Activo Circulante, lo que trae por origen una deficiente gestión de la organización, tanto en lo referente al efectivo, como a la gestión de ventas, Cobros y Pagos, así como la referida compra de insumo y el mantenimiento de inventario.

La no disponibilidad de efectivo en la cuantía suficiente al tener que efectuar el pago de sus obligaciones a corto plazo, puede ser consecuencia, entre otros, de una previsión del momento en que deben ocurrir los Cobros y Pagos, lo que impide a la entidad prever medidas para solucionar un posible déficit temporal de efectivo. La carencia de efectivo puede estar condicionada al no pago de clientes, lo que se debe generalmente a una insuficiente gestión de cobros de la empresa como a causas ajenas a la misma, lo que conduce a un crecimiento de las Cuentas por Cobrar.

Si la insuficiente gestión de cobros en muchos casos tiene su origen en una gestión negligente, la no relación de reclamaciones por el retraso de pagos también puede deberse a que el cliente posea “poder de negociación” sobre la actividad vendedora que es resultado de: alto peso del cliente en la estructura de ventas de la organización.

Tomando en cuenta, que entre los factores causales que en general inducen la ruptura del ciclo del dinero, se encuentra la dimensión del Capital Circulante y la falta de previsión del flujo de tesorería requerido por la organización, también se caracteriza la situación que presenta la empresa cubana en la actualidad. Como se señaló con anterioridad, la insuficiente disponibilidad de efectivo puede estar generada por dos causas, como son que la entidad no disponga de un monto suficiente de Capital Circulante, o que posea una estructura inadecuada del Activo Circulante. A su vez en el sistema empresarial cubano, cada una de estas causas generales está inducida por diversos factores como se muestra a continuación:

1- Inadecuada disponibilidad de Capital Circulante.

Æ alargamiento del período de maduración técnica,

- Æ insuficiencia de la operación,
- Æ ejecución de inversiones a partir del fondo para operaciones corrientes,
- Æ salidas periódicas del efectivo, que no se corresponden con la operación normal de la empresa, sino con su disponibilidad del mismo,
- Æ limitada concesión por el Banco de créditos a mediano y largo plazo.

2- Inadecuada estructura de los Activos Circulantes.

- Æ inadecuada gestión de cobro,
- Æ no previsión de entradas y salidas de efectivo,
- Æ no reclamar al presupuesto los aportes en exceso,
- Æ poco uso del Crédito Bancario,
- Æ no uso del instrumento para agilizar la disponibilidad de efectivo.

Un elemento que actualmente está influyendo en las insuficiencias de efectivo de la empresa cubana, viene dado por las salidas de efectivo que ocurre con una periodicidad, al menos mensual, a cuenta del pago que por la utilidad generada en el mes recién concluido debe realizar la empresa al Presupuesto del Estado.

I.1.4- Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades.

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

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

mercancías y Cuentas por Cobrar formen una función importante dentro del ciclo de ingresos.

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

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

Existen dos tipos principales de partidas por cobrar: las Cuentas por Cobrar y los documentos por cobrar. Las cuentas por cobrar de un negocio son los importes que le deben sus clientes, son activos circulantes. Los documentos por cobrar son más formales que las Cuentas por Cobrar ya que en este el deudor promete por escrito, pagarle al acreedor una cantidad definida en una fecha futura definida. Los documentos por cobrar con vencimiento dentro de un año o menos son Activos Circulantes. Aquellos documentos que vencen después de un año son partidas por cobrar a largo plazo.

Las Cuentas por Cobrar tienen como objetivo primordial registrar todas las operaciones originadas por adeudos de clientes, de terceros o de funcionarios y empleados de la compañía. Las Cuentas por Cobrar fundamentalmente son un instrumento de mercadotecnia para promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión y que no abuse del procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre inversión.

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

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

Los Documentos por Pagar a Corto Plazo, son una forma común de financiamiento, son documentos por pagar que vencen en el transcurso de un año, se pueden emitir documentos por pagar a corto plazo para tomar dinero prestado o comprar mercancías para inventario o activos de planta. Pero además de registrar el documento por pagar y su pago posterior también hay que acumular el gasto por interés, así como los intereses por pagar al final de cada período.

1.1.5 - Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.

En la etapa prerrevolucionaria, las empresas grandes y medianas realizaban sus pagos preferentemente mediante la utilización de cheques – vouchers emitidos por ellas mismas y cuando alguna resultaba poco solvente para el vendedor, este le exigía el pago con cheques certificados por su banco, el que asumía entonces la responsabilidad de pagarlo a su presentación. Otras empresas con un menor nivel de organización, utilizaban los cheques emitidos por los bancos en los cuales operaban sus cuentas, lo que también hacían los

particulares, pudiendo ambos, además, hacer pagos con dinero en efectivo. Todo este dependía más de la organización, características y medidas de control de la propia empresa que de otras regulaciones.

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

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

Mediante una cámara de compensaciones, el Banco Central llevaba el registro de los valores presentados entre bancos, efectuando la compensación y liquidación de estas operaciones. Al adoptarse el sistema de planificación centralizada de la economía, se creó un banco único estatal para ejercer el monopolio de las operaciones crediticias y de pagos, entre otras funciones, eliminándose el uso de los instrumentos de Crédito Comercial como la Letra de Cambio y el Pagaré y se fueron aplicando distintas formas de pagos en diferentes etapas.

Cada cambio en las formas de cobros y pagos estuvo determinado fundamentalmente por las insuficiencias que se atribuían a los instrumentos y procedimientos de cobro o de pago en uso. Así en una etapa se utilizó la Orden de Pago, en otra el Cheque, en otra la Orden de Cobro y en algunos casos, la combinación de ellas, sin que realmente se lograra la eficiencia deseada. También se ensayó la supresión de los cobros y pagos entre las entidades estatales y su sustitución por un sistema que pretendía su conciliación (entrega – recepción). Posteriormente se inició una variante restringida de la Orden de Cobro, pero se eliminó la ejecución automática. El vendedor presentaba sus documentos de cobro al banco como en el caso anterior pero no se les acreditaban de inmediato. Primero, los documentos se enviaban al banco del comprador para que se cargaran en su cuenta; después dicho banco enviaba la

remesa de fondos al banco del vendedor y entonces era que se registraba el cobro del vendedor. Al comprador se le mantenía la oportunidad de rechazar la operación hecha en su cuenta.

Después de mucho batallar, se eliminó la gestión de cobro del vendedor y se pasó a la iniciativa de pago del comprador, mediante el empleo de la Orden de Pago. Esta decisión se adoptó, a solicitud de los empresarios, como una de las recomendaciones aceptadas en el Tercer Congreso del Partido. Aunque tuvo el apoyo y control de todas las instancias de Gobierno y Partido, provocó un aumento desmedido de las Cuentas por Cobrar y Pagar. Sencillamente, los compradores no presentaban los pagos de las mercancías recibidas o lo hacían con mucha demora. ¿Por qué pasó esto si casi todos los empresarios en su papel de compradores se quejaban de que les cobraran cosas que no habían recibido y aducían que esa era la causa fundamental de los faltantes de inventarios?

En el año 1990, no como derrota de la Orden de Pago, sino ante las dificultades materiales del banco para enfrentar su tramitación, se puso en vigor el Cheque Nominativo, no negociable, ni transferible por endoso. ¿Qué agregó el Cheque? La misma incidencia que el cobro automático del año 1979: los vendedores reciben el cheque y lo depositan en su cuenta, aumentan sus fondos en bancos, el banco receptor del depósito envía el cheque a la sucursal bancaria del comprador. Esto en las condiciones del período especial duraba meses. Aumentó así, considerablemente, la circulación del dinero sin justificación económica, en manos de las empresas. Los montos llegaron a cifras inusitadas, que se sumaban al incremento de la liquidez de la población; se emitió dinero en cantidades considerables, el equilibrio monetario interno se esfumó y el peso perdió el poder adquisitivo. Se hizo necesaria, por consiguiente, una reforma económica, aún en marcha.

El surgimiento del Cheque dió origen a iniciativas individuales que servían de caldo de cultivo para el delito. Algunos vendedores empezaron a exigir la entrega anticipada del Cheque por ventas de productos que no siempre podían entregar completos. Como respuesta, los compradores también generaron sus propias iniciativas, los Cheques en Blanco. El comprador sale a buscar los

productos con el cheque firmado, en unos casos sin poner siquiera el nombre del beneficiario y esto, como ya sabemos, ha propiciado nuevos y muy variados delitos.

Jorge Barrera, vicepresidente primero del Banco Central de Cuba (BCC), expuso que otra cuestión preocupante lo era sin dudas las dificultades en las Cuentas por Cobrar, tanto en moneda nacional como en divisas, constituyendo éstas un tema recurrente en nuestra economía: “Entre las principales líneas de trabajo en esa dirección estuvo la modernización del Sistema Bancario Cubano, que comenzó en 1995. Esa fue una de las medidas más importantes, pues todas las transacciones de cobros y pagos tienen que fluir a través del Sistema Bancario, y si éste no es suficiente, moderno y automatizado, no ayuda a que esas transacciones fluyan adecuadamente.”

Otro de los problemas que enfrentamos en 1996 -dijo- fue el de lograr una estadística confiable sobre el tema. Existía información sobre este asunto por la vía de los balances de las empresas, pero era muy general y no permitía analizar las características y la edad de esas Cuentas por Cobrar, y se estableció como una de las principales líneas de un grupo de informaciones específicas que se reciben mensualmente de todos los organismos, las cuales nos permiten ir midiendo de una forma objetiva como de va comportando la situación.

I.1.6 - Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.

El Sistema de Pagos o Sistema de Cobros y Pagos, como se ha llamado en nuestro país, es la denominación con que internacionalmente se define al conjunto de instrumentos o medios, instituciones, procedimientos y sistemas de comunicación y de información, que se establecen para organizar la ejecución de los cobros y los pagos entre las personas jurídicas y naturales, derivadas de la compra-venta de mercancías y servicios y para realizar mediante diversas formas las transferencias de los correspondientes recursos financieros entre las partes interesadas, fundamentalmente a través de sus cuentas bancarias.

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

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

El Sistema de Cobros y Pagos tiene entre sus objetivos fundamentales el de fortalecer la disciplina financiera de las entidades del país, y lograr la mayor celeridad posible en la rotación del dinero y en la transferencia de los recursos monetarios. Es por ello que las normas y regulaciones sobre la materia deben ser examinadas periódicamente para evaluar el grado de cumplimiento y la eficacia de las mismas, e introducir las modificaciones y disposiciones complementarias que fueren necesarias, en función de la consecución de los objetivos anteriores.

El sistema que se encuentra vigente en nuestro país es según la Resolución 101/2011 emitida por el Banco Central de Cuba (BCC) que establece las Normas Bancarias para los cobros y pagos. Su campo de aplicación comprende las relaciones de Cobros y Pagos entre personas jurídicas cubanas, tanto en transacciones de contado como con financiamiento para las cuales es de obligatorio cumplimiento. Esta legislación tiene como objetivos, según lo expuesto en su Artículo 1:

a) Reglamentar la ejecución de los cobros y pagos en el territorio nacional, en pesos cubanos, pesos convertibles y moneda libremente convertible que se deriven de una relación contractual entre las personas jurídicas cubanas, y los pagos de estas a las 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.

b) Dotar a los Sistemas de Pago de una normativa que contribuya al fortalecimiento sistemático de la disciplina financiera y a lograr la mayor celeridad posible en la rotación del dinero y en la liquidación de las transacciones comerciales, con el fin de propiciar una consecuente reducción del ciclo de cobros y de los recursos financieros en tránsito.

1.1.7 - El Capital de trabajo.

El estudio del Capital de Trabajo, es una etapa indispensable del análisis financiero ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una determinada empresa. Geovanny E. Gómez en su artículo Administración del Capital de Trabajo www.uchedu.uy/yhh, noviembre del 2003, expresa: “El Capital de Trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa. Se puede decir que una empresa tiene un Capital Neto de Trabajo cuando sus Activos Corrientes sean mayores que sus Pasivos a Corto Plazo”.

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

Weston Fred J y Copeland Thomas E (1996), plantean: “El Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivos, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El Capital de Trabajo se define como los activos circulantes, estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados.”

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste administrar eficientemente las partidas que conforman al circulante en una empresa pues

estas son fundamentales para su progreso, siendo un punto clave para medir la solvencia y para asegurar un margen de seguridad razonable para las expectativas de los directores.

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

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

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

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

- Æ Capital de Trabajo Bruto.
- Æ Capital de Trabajo Neto.

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

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

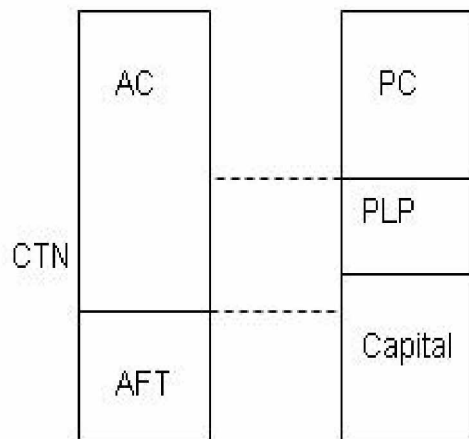
El análisis del Capital de Trabajo Neto es una valiosa ayuda para la administración de la empresa. Le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesita saber las perspectivas de pago de sus dividendos e intereses. Al estudiar el Capital de Trabajo Neto puede resultar interesante analizar la composición, estructura, tendencias del Activo y del Pasivo Circulante. De esta forma, las variaciones ocurridas de año en año, pueden observarse más claramente.

Las variaciones del Efectivo, las Cuentas por Cobrar, los Inventarios, pueden afectar la capacidad de la empresa para hacerle frente al pago de sus deudas a corto plazo. Si disminuye el Efectivo, creciendo en exceso la Cuentas por Cobrar o los Inventarios, puede traer como consecuencia la inmovilización de recursos que no producen beneficios y afectan la liquidez de la empresa. Pero posteriormente los Inventarios pueden ser vendidos y las Cuentas por Cobrar cobradas, entonces aumenta el Capital de Trabajo Neto, esto es así ya que al

venderse las mercancías que se encuentran en inventario se produce un intercambio de valores no equivalente, o sea, se obtiene una Utilidad que va a reflejarse concretamente en la cuenta de Efectivo o en las Cuentas por Cobrar.

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

Gráfico 02 Equilibrio financiero.



AC = Activo Circulante.

AFT = Activo Fijo Tangible.

PC = Pasivo Circulante.

PLP = Pasivo a Largo Plazo.

CTN = Capital de Trabajo Neto.

Por tal razón consideramos que una empresa está equilibrada financieramente cuando sus Activos Fijos están financiados con fuentes de carácter

permanente. Estas fuentes están representadas por el Pasivo a Largo Plazo y por el Patrimonio o Capital Contable.

I.1.8 - Capital de Trabajo Necesario.

Es el financiamiento mínimo que necesita una empresa para garantizar de forma ininterrumpida el proceso de producción, circulación y la prestación de los servicios. Sucede que en ocasiones en nuestras entidades el Capital de Trabajo real no coincide con el Capital de Trabajo Necesario, de ahí la importancia que tiene para cualquier entidad conocer el Capital de Trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

Por ello, a partir del crecimiento previsto de las ventas, se podrán calcular las variaciones que deben experimentar las partidas del circulante, para lo cual se puede aplicar un coeficiente o porcentaje de ventas.

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

I.1.9 - Razones Financieras.

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

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

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

Tercero: Es de suma importancia asegurarse de que los datos financieros que se comparan hayan sido elaborados de la misma manera. Una razón sencilla el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre otra cifra.

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

I.6.1 - Clasificación de las Razones.

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

Razones de Liquidez.

Razón de solvencia.

Razones de Apalancamiento.

Razones de Actividad.

Razones de Cobro y Pago.

Razones de Rentabilidad.

Razones de Crecimiento.

Razones de Autofinanciación.

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

1. Razones de liquidez: miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.
2. Razones de apalancamiento: miden el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.
3. Razones de actividad: miden el grado de efectividad con que la empresa está usando sus recursos.

4. Razones de rentabilidad: miden la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

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

Posteriormente, en el Capítulo II de la presente investigación se realizará un análisis de cada una de las razones utilizadas.

Razones de liquidez:

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

§ Liquidez General o Razón Circulante.

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

Su expresión para el cálculo es la siguiente:

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

Menor que 1	Peligro de suspensión de pagos.
de 1 a 2	Correcto.
Mayor que 2	Peligro de tener ociosos.

§ Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.

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

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

Menor que 1	Peligro de suspensión de pagos.
De 1 a 1	Correcto.
Mayor que 1	Peligro de tener exceso de tesorería.

§ Solvencia.

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

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

Menor	1	Peligro de no poder solventar las deudas.
Entre	1 y 2	Correcto.
Mayor	2	Peligro de tener ociosos.

Razones de Administración de deudas o Apalancamiento:

Se utilizan para diagnosticar la deuda que tiene la empresa, así como para comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera. Mide el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.

§ **Endeudamiento.**

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

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

Menor de	0.40	Bajo Riesgo
Entre	0.40 y 0.60	Riesgo medio
Mayor de	0.60	Alto Riesgo

Razones de administración de activos:

Estos ratios determinan la rapidez con que ciertos activos se pueden convertir en efectivo. Además proporcionan información respecto a la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos. Expresan eficiencia operativa, miden la efectividad con que la entidad emplea los recursos que dispone. En estos intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión de las distintas cuentas del activo. Clasifican como razones de actividad las siguientes:

§ **Ciclo de Cobro.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

§ **Ciclo de Pago.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

§ **Ciclo de Inventarios.**

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

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

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

≤ 90 días e inferior al período precedente.

§ Rotación de Inventarios.

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

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

> 9 veces Rotación aceptable.

< 9 veces Deficiente rotación de inventarios.

§ Rotación de Activo Circulante.

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

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

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

Razones de Rentabilidad:

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

§ Margen de utilidad sobre ventas.

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

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

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

§ Generación básica de utilidades.

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

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

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

§ Rentabilidad económica

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

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

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

§ Rentabilidad financiera

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

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

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

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

Partiendo de la relación que existe entre el riesgo financiero y el rendimiento de la inversión de la entidad, consideramos que un incremento no justificado del Capital Neto de Trabajo disminuiría los niveles de rendimiento, además si consideramos que tanto para el Capital de Trabajo Neto como para el Capital de Trabajo Necesario los principales elementos a considerar son los Ciclos de Cobro, Ciclos de Pago y Ciclo de Inventario, si esto no se comportara dentro de

los parámetros deseados por la entidad afectaría directamente los resultados finales de la Actividad Económica Financiera, aunque cabe destacar las pocas oportunidades de inversión tanto en Activos Reales como en Activos Financieros que tiene la empresa cubana actual.

1.1.11- El Capital de Trabajo.

Es fundamental señalar la necesidad de que cada entidad disponga de un Capital de Trabajo adecuado de forma tal que posibilite el desarrollo normal de sus operaciones y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero, donde el Capital de Trabajo Neto representa la diferencia entre el Activo Circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo.

La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la entidad no puede mantener un nivel satisfactorio de Capital de Trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que se vea forzada a declararse en quiebra. De ahí que la administración del Capital de Trabajo determina la posición de liquidez de la empresa, siendo ésta necesaria para la sobre vivencia, pues para que exista Liquidez el Activo Circulante debe ser mayor que el Pasivo Circulante lo que significa que el Pasivo Circulante financia una parte del Activo Circulante constituyendo la parte no financiada el Capital de Trabajo Neto de la empresa.

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

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

I.1.12 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

Muchas veces en nuestras entidades el Capital de Trabajo Real no coincide con el Capital de Trabajo Necesario de ahí la importancia que tiene para cualquier entidad conocer el Capital de Trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión. Teniendo en cuenta lo anterior, consideramos importante calcular para la Empresa Municipal de Comercio Minorista Mixta de Taguasco el Capital de Trabajo Necesario.

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

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

Consideraciones finales del capítulo:

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



CAPITULO I I

CAPITULO II: CARACTERÍSTICAS FUNDAMENTALES DE LA ENTIDAD. MÉTODOS PROPUESTOS.

En el presente capítulo se dará cumplimiento a los objetivos de investigación, propuestos en la introducción. En el mismo se expresa la caracterización de la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos, el diagnóstico de la situación de las cuentas por cobrar y por pagar, mostrando los resultados del diagnóstico realizado al cierre de diciembre 2010 y 2011; así como la identificación de las causas que originan la cadena de impagos y la propuesta de solución a la problemática existente.

II.2.1- Caracterización de la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos Trinidad.

La Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos Trinidad nace de la Brigada de Construcción perteneciente a la Unidad Presupuestada denominada Oficina del Conservador de la Ciudad de Trinidad y el Valle de los Ingenios, con el objetivo de ejecutar los Planes de Restauración y Conservación del Centro Histórico que cuenta con un total 4,8 hectáreas y 2051 viviendas que incluyen los siglos XVIII, XIX y XX. El mismo contempla además el denominado “Valle de los Ingenios”; territorio que abarca 276 km² y que conserva el testimonio de 73 sitios vinculados al desarrollo agroindustrial de las pasadas centurias entre los que se exhiben exponentes arqueológicos, que incluyen tanto restos constructivos de las antiguas fábricas como una rica colecta de superficie con elementos de la maquinaria industrial y objetos utilitarios de la vida fabril, esclava y de los dueños de plantaciones. Junto al patrimonio arqueológico aparecen además otros sitios que conservan obras arquitectónicas que pueden ser recuperables y utilizados en el desarrollo del territorio de Trinidad y de otras áreas dentro del territorio del Municipio.

La Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad fue creada y definida por status administrativo mediante la Resolución No. 312/08

del 1º de Noviembre de 2008, dictada por el Ministro de Economía y Planificación (MEP), donde se definió como una Empresa con personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, subordinada a la Oficina del Conservador de la Ciudad de Trinidad y por su conducto mediante la Resolución No. 33/08 del Consejo de la Administración Provincial del Poder Popular en Sancti Spíritus. Ésta organización tiene domicilio legal, en la calle Maceo No. 413, esquina Colón, ciudad de Trinidad.

Objeto social y principal funciones

El *objeto social* se establece de forma general en el resuelto segundo de la Resolución No. 312 de 2008 del MEP.

1. Brindar servicios de restauración, mantenimiento, conservación y rehabilitación de bienes muebles e inmuebles con valores patrimoniales ubicados dentro y fuera de la zona priorizada para la conservación de la ciudad de Trinidad y el Valle de los Ingenios y de montaje de sus producciones en pesos cubanos y pesos convertibles.
2. Ejecutar el mantenimiento, reparación y restauración de las calles y espacios urbanos dentro de la zona priorizada para la conservación, empedrados de calle y adoquinados en moneda CUP y CUC.
3. Brindar servicios de restauración, conservación, rehabilitación y mantenimiento de viviendas por Barrios con valor patrimonial y encaminado a solucionar los problemas de habitabilidad y mejoramiento de las condiciones de vida, en pesos cubanos.
4. Ejecutar la restauración, conservación, rehabilitación y mantenimiento de parques, plazas y plazuelas con valores históricos patrimoniales con los entornos inmediatos y ejes conectores en pesos cubanos y en pesos convertibles.
5. Producir y comercializar de forma mayorista los materiales específicos para la restauración tales como: carpintería, morteros históricos, elementos de herrería, cerámica, yeso y reproducciones de elementos tradicionales como pigmentos enchapes y molduras en pesos cubanos y en pesos convertibles.

6. Comercializar de forma mayorista las producciones artesanales terminadas de los talleres de técnicas variadas de la Escuela de Oficios y Restauración de la Oficina del Conservador de la Ciudad de Trinidad en pesos cubanos y pesos convertibles según nomenclatura aprobada por el Ministerio del Comercio Interior.
7. Brindar servicios de supervisión y asesoría técnica especializada en restauración, rehabilitación, mantenimiento y rehabilitación de los monumentos y obras patrimoniales, de montaje y mantenimiento de las señalizaciones de orientación patrimonial y de manera excepcional por interés del Partido y Gobierno a las principales vías de acceso a la ciudad de Trinidad, de capacitación en materia de restauración y conservación, de decorados en yeso y otros elementos decorativos, de construcción de viviendas para sus trabajadores, de jardinería en los espacios públicos de valor histórico patrimoniales, de transportación de carga automotor, de alquiler de equipos especializados de la construcción temporalmente disponibles y de comedor y cafetería a sus trabajadores en pesos cubanos.

Misión

Garantizar la ejecución de los trabajos de conservación y restauración del vasto patrimonio edificado del territorio, siguiendo los principios teóricos y prácticos de la conservación, avalados por la experiencia de trabajo, coadyuvando a preservar los valores patrimoniales del Centro Histórico y el Valle de los Ingenios, territorio de alta significación histórica, cultural y turística – a partir de acciones de rehabilitación urbanística y regeneración socioeconómica, encaminadas a conservar el área habitada en condiciones dignas, siendo económicamente rentable y ambientalmente sustentable.

Visión

La Empresa Constructora de la Oficina del Conservador se propone una restauración casi total del Centro Histórico Urbano y de la Zona Priorizada para la conservación en el Valle de los Ingenios, trabajado según los grados de prioridad de los inmuebles, sobre bases sólidas y proyectado en la categoría de los edificios por sus funciones, patrimoniales, estatales y viviendas (trabajados

en barrios por estrategias e impacto social o intervenciones puntuales por peligros inminentes), esto posibilita el trabajo y la rapidez de los lineamientos del uso y manejo de una Zona Priorizada caracterizada por un conjunto arquitectónico doméstico - habitable bajo los principios tradicionales de la restauración en la ciudad.

Además podrá, atendiendo a la experiencia laboral de sus técnicos y especialistas, y según sus capacidades de trabajo, negociar y asumir otros proyectos fuera de la estrategia de la Oficina del Conservador.

Estructura organizativa

Actualmente se cuenta con una estructura que se muestra en el organigrama (Anexo No.1).

Se cuenta además con 11 brigadas, así como los talleres de apoyo a la producción (Taller de Carpintería, Taller de Herrería, Taller de Yesería), y un Taller de Equipos y Transporte.

En la tabla 2.1, se muestra la composición de la fuerza de trabajo según Plantilla de Cargos.

Tabla 2.1. Composición de la fuerza de trabajo

Categoría	Plantilla Aprobada	Plantilla Cubierta	Sexo	
			Femenino	Masculino
Técnicos	39	26	11	15
Servicios	15	8	2	6
Obreros	456	174	4	170
Ejecutivos	20	13	1	12
Total	530	221	18	203

Marco Referencial

En los momentos actuales y como parte de la implementación de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución

aprobados en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC), referente a las Prioridades del sistema de Trabajo del Partido y su implementación en la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad, hemos realizado un plan de acción por departamentos:

Subdirección de Producción con incidencia en los **Lineamientos # (1, 5, 8, 10,17, 41, 42, 116,117).**

Subdirección de Economía con incidencia en los **Lineamientos # (1,12, 15, 16,17, 18, 21, 41, 42, 122, 129)**

Subdirección de Recursos Humanos con incidencia en los **Lineamientos # (1, 5, 8, 13, 15, 17, 18, 23, 41, 42, 122, 129)**

Subdirección de Aseguramiento y Transporte con incidencia en los **Lineamientos # (226, 227, 231,249, 251, 252 y 253)**

Subdirección de Técnica con incidencia en los **Lineamientos # (1, 5, 10,17, 41, 42, 70, 116,117).**

II.2.2- Resultados del diagnóstico.

En la presente investigación se realizó el diagnóstico de la situación actual que presenta el Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa de Conservación y Restauración de Monumentos.

Para la realización del mismo se emplearon varias técnicas tales como: revisión del estado de cuentas por cobrar y pagar por edades, revisión de los submayores de Cobros y Pagos, revisión de expedientes, revisión de las actas del consejo de dirección.

Los resultados del diagnóstico se exponen a continuación:

- Æ Se elaboran los estados financieros y se consolidan al cierre de cada periodo económico (mes), mostrando la situación existente de las Cuentas por Cobrar y Pagar.

- Æ La gestión de Cobros y Pagos presenta algunas irregularidades con relación a las conciliaciones, las cuales no se realizan con la totalidad

de los clientes y suministradores, en el caso de los contratos si se efectúan con todos los clientes y suministradores.

II.2.3- Análisis de la Eficiencia Económica.

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

La importancia que reviste el análisis económico expuesto anteriormente como herramienta de dirección, constituye un medio infalible para evaluar la situación económico financiero de una empresa por lo tanto podríamos preguntarnos:
¿Qué objetivo persigue el análisis económico financiero?

Debemos destacar de los objetivos algunos de ellos:

1. emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios,
2. disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada,
3. lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma,
4. poner de manifiesto las reservas existentes en la entidad,
5. evaluar los resultados de la actividad analizada,

6. en qué medida es efectivo el control de la actividad económica y si se utiliza las posibilidades concebidas,

Para conocer la evaluación de la eficiencia en la Empresa Conservación y Restauración de Monumentos, seleccionamos un grupo de análisis que desarrollaremos posteriormente, entre los cuales podemos señalar:

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

II.2.4- Análisis de los indicadores técnico económico de la empresa al cierre del año 2010 y 2011.

Tabla 02: Indicadores Técnico Económico (U/M: MP)

Indicadores	UM	Real 2010	Real 2011
Ingresos totales	MP	2.260463.0	2.254449.0
Gastos totales	MP	2202825.0	2.084483.0
Utilidad o pérdida del período	MP	57638.0	169966.0
Ventas	MP	2.161679.0	2.191437.0
Costo de Venta	MP	1.754161.0	1.633450.0

Fuente: Elaboración propia según datos de los Estados Financieros e información suministrada por Recursos Humanos.

Como puede apreciarse en la Tabla 02 existe una disminución de los ingresos y los gastos con relación al año 2010, dado fundamentalmente por:

Por la disminución de los gastos financieros y gastos de comedores y cafeterías alcanzados en el año anterior, los ingresos disminuyeron 6.0 MP

estando motivado a que en el 2010 se entregó uniformes a todos los trabajadores y en el, 2011 solo se entregó al personal administrativo, lo que hace que disminuya la tasa de cobro.

La utilidad en el año 2011 fue superior al año 2010 en 112.3 MP, ya que los ingresos se incrementaron más que los gastos, así como las ventas aumentaron en el 2011 con relación al 2010 en un 29.7 MP lográndose estos resultados por la eficiencia con que se realizó.

II.2.5- Análisis de la situación financiera a corto plazo.

Partidas que se reflejan en el Activo y el Pasivo Circulante del Balance General. A continuación mostramos un análisis que permite detectar las causas que generan la insuficiencia El análisis de la situación financiera a corto plazo, de una empresa involucra monetaria en la empresa objeto de estudio.

Tabla 04: Evaluación de las cuentas de clientes e ingresos pendientes de cobros. (U/M: MP)

Indicadores	2010	2011
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	132195.0	279836.0
Menos: Cobros Anticipados	21046.30	2359.70
Recursos Inmovilizados a Corto Plazo	111148.7	277476.3

El saldo de las Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo en el año 2011 presenta un aumento de 147.6 MP, el nivel de recursos inmovilizados del 2011 con relación al 2010 tiene una variación de 166.3 MP. La entidad que presenta más incidencia en el monto total es, Oficina del Conservador de Trinidad.

II.2.6- Comportamiento por Edades de las Cuentas por Cobrar al cierre del (año 2010 -2011)

Tabla 05:

(U/M: MP)

Edades	2010		2011	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	114988.0	87	148836.0	53
De 31 a 60 días	17206.0	13	131000.0	47
De 61 a 90 días	0.00			
Más de 90 días	0.00			
Total	132194.0	100	279836.0	100

Fuente: Informe de Cuentas por Cobrar al cierre del 2010 y 2011

Como se puede observar en las cuentas por cobrar a clientes, el por ciento más elevado en los dos períodos está en las facturas de hasta 30 días, con un 87% y 53 % respectivamente, aunque en el 2011 el monto aumenta en 147.6 MP respecto al 2010. En el caso de las facturas de más de 30 días en el año 2011 existe, un 13% el cual es superior al del año 2010, en ambos años no existen partidas por más de 60 días.

II.2.7 Comportamiento por Edades de las Cuentas por Pagar al cierre del (año 2010 -2011)

Tabla 06:

(U/M: MP)

Edades	2010		2011	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	7.33	100	13716.08	100
De 31 a 60 días	0.00	0	0.00	0
De 61 a 90 días	0.00	0	0.00	0
Más de 90 días	0.00	0	0.00	0
Total	7.33	100	13716.08	100

Fuente: Informe de Cuentas por Pagar al cierre del 2010 y 2011

Como se puede analizar en la tabla anterior, en el año 2011 la empresa tiene un saldo considerable en las cuentas por pagar con relación al 2010, el monto general esta en el rango de 0 a 30 días, por lo que están dentro de los términos establecidos.

Según el Informe de Cuentas por Pagar (Anexo VII), en el año 2011 las entidades que representan el mayor por ciento son: ATM Abastecimiento Técnico Material con un 33%, ESPROT con 29% y Empresa Provincial Productora de Materiales de la Construcción 22%, Refinería Cienfuegos con 8%, y la Consultaría Jurídica 7%.

II.2.8- Cálculo de las Razones Financieras.

Razones que expresan Liquidez:

§ Liquidez General o Razón Circulante.

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

Tabla 07: Razón de Liquidez General o Razón Circulante

)Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	691650.53	705509.93	13859.40
Pasivo circulante	234189.64	160991.12	(73198.52)
Liquidez general (veces)	0.30	0.44	0.14

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

Como se aprecia en la tabla anterior, en el año 2010, la empresa no presenta peligro de pago, mientras en el 2011 su liquidez general es favorable y se

incrementa en un 0.14, con respecto al año anterior, alcanzando un índice de liquidez general de 0.44.

Las variaciones que han provocado este incremento de la razón de liquidez general están dadas porque:

- § El activo circulante aumentó en 13859.40 MP
- § El pasivo circulante disminuye en 73198.52 MP

La disminución del pasivo circulante está motivada fundamentalmente por no tener préstamos recibidos en este año, las cuentas por pagar fueron mucho mayores que en el 2010, pero esto no afecta sus pagos. Es preciso señalar que el mayor peso específico dentro del activo circulante lo ocupa el inventario por ser una entidad de restauración.

§ **Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

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

Tabla 08: Razón de Liquidez inmediata o razón ácida.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	691650.53	705509.53	13859.00
Menos: Inventarios	295415.00	295202.25	(212.75)
Activo líquido	396235.53	410307.28	14071.75
Pasivo circulante	234189.64	160991.12	(73198.52)
Liquidez inmediata (veces)	1.69	2.55	0.86

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

En la Tabla 08, se puede ver que en el año 2011 la entidad presenta una liquidez inmediata de 2.55 con un incremento de 0.86 pesos más por cada peso de deuda a corto plazo entre los recursos más líquidos, considerándose

este indicador como positivo para el año 2011, pues la empresa tiene más activos líquidos para enfrentar cada peso de deuda a corto plazo, aunque presenta peligro de tener tesorería se analiza el resultado de forma general, debemos señalar que el 44 % de este activo más líquido corresponde a inventarios.

§ Solvencia.

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

Tabla 09: Razón de solvencia.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo Total	1101043.58	1103717.82	2674.24
Pasivo Total	234663.15	161425.63	(73237.52)
Solvencia (veces)	0.47	0.68	0.21

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

Se puede apreciar en la tabla anterior que en el año 2010 esta entidad disponía de 0.47 pesos por cada peso de deuda, existiendo un ligero aumento de 0.21 en el año 2011 donde éste ratio alcanza el valor de 0.68, lo que resulta desfavorable para la empresa.

Análisis de las Razones de Administración de deudas o apalancamiento:

§ Endeudamiento.

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

Tabla 10: Endeudamiento.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3(2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Pasivo Total	234663.15	161425.63	(73237.52)
Activo Total	1101043.58	1103717.82	2674.24
Endeudamiento	0.21%	0.15%	(0.06)%

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

En esta tabla se puede ver que en el 2011 este ratio disminuye en 0.06%, pero en ambos períodos la situación es favorable por que la empresa no presenta riesgo para el pago de sus deudas.

Análisis de las Razones de Administración de activos:

§ Ciclo de Cobro.

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

Tabla 11: Ciclo de cobro.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Cuenta y efectos /Cobrar	132195.07	279836.72	147641.65
Ventas	2161679.04	2191437.44	29758.40
Días del período	365	365	
Ciclo de cobro (días)	22	47	25

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

En la tabla anterior se aprecia que en el 2011 el ciclo de cobro aumento en 25 días en comparación con el año 2010, en el período analizado el ciclo de cobro del 2011 está por encima de los 30 días establecidos para el sector, pero es

preocupante esta situación ya que el monto mayor es del cliente, Oficina del Conservador que ha sido moroso en los pagos, por lo tanto la empresa su gestión es desfavorable en el 2011.

§ Ciclo de Pago

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

Tabla 12: Ciclo de pago.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Cuenta y efectos /Pagar	7.33	13716.08	13708.75
Costo de ventas	1754161.11	1633450.54	(120710.57)
Días del período	365	365	
Ciclo de pago (días)	0.002	3.0	2.98

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

En la Tabla 12, se demuestra que la entidad no presenta dificultades con las cuentas por pagar al no sobrepasar los 30 días de ratio en ambos periodos.

§ Ciclo de Inventario.

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

Tabla 13: Ciclo de inventarios.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	

Inventarios	295415.0	295202.0	(213.00)
Ventas netas	2161679.04	2191437.44	29758.40
Días del período	365	365	
Ciclo de inventarios (días)	50	49	(-1)

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

Se puede ver que el 2011 la empresa disminuye los inventarios en 213.00 pesos e incrementó las ventas en 29 758.40 pesos, reduciendo el ciclo de inventario en 49 días. Esto está motivado al aumento de las ventas realizadas en el año.

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

Cálculo del Capital de Trabajo.

Como planteamos en el Capítulo I 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 14: Cálculo del Capital de Trabajo Neto.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	691650.53	705509.93	13859.40
Pasivo circulante	234189.64	160991.12	(73198.52)
Capital de Trabajo Neto	457460.89	544518.81	87057.92

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

La empresa en ambos periodos mantiene Capital de Trabajo Neto al poseer más activo circulante que pasivo circulante.

§ Cálculo del Capital de trabajo necesario.

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

Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).

Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza).

Ciclo de pago (Período promedio de pago).

Ciclo comercial o ciclo operativo.

Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo.

Días del período (120).

Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).

Consumo promedio diario de efectivo.

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

$$CCE = CI + CC - CP$$

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

Tabla 15: Capital de Trabajo Necesario.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)		Variación absoluta 3 (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ciclo de Inventario	50	37	(110)
Ciclo de Cobro	22	0.06	(3.02)
Ciclo de Pago	0.002	45	(145)
Gastos promedios diarios	448664.01	451032.63	2368.62
Capital de Trabajo Necesario	1246	1253	7

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

En el análisis de la tabla de capital de trabajo necesario se comprobó que la empresa tiene capital de trabajo necesario en ambos periodos.

Después de haber calculado el Capital de Trabajo Neto y el Capital de Trabajo Necesario se determina si la empresa tiene exceso o déficit de capital de trabajo mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Exceso o Déficit} = \text{CTN} - \text{KWN}$$

Tabla 16: Capital de Trabajo Necesario.

Indicadores	Período (diciembre 30) (MP)	
	2010	2011
Capital de trabajo neto (CTN)	457460.89	544518.81
Capital de trabajo necesario (KWN)	1246	1253
CTN -KWN	456214.89	543265.81

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

Los resultados obtenidos en la tabla 16, arrojan un exceso de capital de trabajo en la empresa por valor de 456214.89 pesos en el 2010 y un exceso de capital de trabajo en el 2011 de 543265.61 pesos.

II.2.10- Causas que generan la cadena de impagos en la empresa.

A partir de la interrogante que se ha planteado esta investigación y de los objetivos de la misma, en este epígrafe, se realiza un análisis de las causas que inciden en la cadena de impagos.

El análisis diferencia si el impago obedece a insuficiencia de efectivo para enfrentar el pago en el tiempo convenido, o si aún existiendo los recursos líquidos, el impago obedece a una decisión de la empresa. A su vez, la insuficiente disponibilidad de efectivo se valora en dos problemas fundamentales: no tener el capital de trabajo suficiente, o no poseer una adecuada estructura del activo circulante.

El análisis consistió en identificar las causas que inciden en el impago de las deudas, clasificando las causas según su origen en interno o externo, considerando como internas las que responden a las decisiones a tomar por la dirección de la empresa y como externas las que no dependen de la voluntad de la entidad.

En la clasificación de las causas en internas y externas, se valora que existen causas que no son totalmente internas y otras que no son totalmente externas, por lo que se clasifica atendiendo a la que se considera tiene un mayor peso específico.

II.2.11- Causas que obedecen a insuficiencia de efectivo por déficit de capital de trabajo

Entre las causas que obedecen a insuficiencia de efectivo por déficit de capital de trabajo, que impiden enfrentar los pagos en el tiempo convenido se encuentran:

- **Ineficiencia económico-productiva. (Interna)**

Cuando los resultados económico-productivos de la entidad son favorables, tienen una incidencia directa en la generación de flujos de efectivo positivos, ya sea por el aumento de las entradas, debido al crecimiento de los volúmenes de ventas, o por la disminución de las salidas de efectivo debido a que una mayor eficiencia en la operación provoca un menor gasto promedio diario de efectivo, así como la reducción del ciclo de efectivo.

- **Deficiencias en el control interno de la empresa. (Interna)**

Según la Resolución 60/2011 de la Contraloría General de la República, un sistema de control interno contiene un conjunto de medidas que toma la organización con el fin de, entre otros, proteger sus recursos contra el desperdicio, el fraude o el uso ineficiente.

Los resultados de los controles gubernamentales, informes de verificaciones e inspecciones fiscales, informes de auditorías, informes de comprobaciones, inspecciones y supervisiones, así como las quejas y denuncias de la población, muestran un alto grado de deficiencias en el control interno de la empresa, en las que están presentes las indisciplinas, ilegalidades, hechos delictivos y manifestaciones de corrupción, que se traducen en apropiación indebida, robo y desvío de recursos de todo tipo.

- **Exigencia por los proveedores del pago anticipado o en simultáneo como requisito para la entrega de las mercancías o la prestación del servicio. (Externa)**

Se ha convertido en una práctica generalizada por parte de un gran número de proveedores, la exigencia del pago anticipado o en simultáneo de los productos y/o servicios que comercializa, como requisito previo para la entrega de los mismos, como un mecanismo para reducir o evitar el impago de los clientes. Este es un factor que reduce el periodo de pago de los compradores, incrementándose el ciclo de efectivo y por consiguiente, su necesidad de capital de trabajo.

- **Alargamiento del ciclo de efectivo. (Interna)**

Administrar eficientemente el ciclo inventario-producción y cobrar prontamente las cuentas por cobrar, son las estrategias básicas para disminuir el ciclo de efectivo y como consecuencia disminuir el capital de trabajo necesario.

Los procedimientos deficientes de compras, las técnicas defectuosas de fabricación y los métodos de ventas mal dirigidos, pueden dar por resultado la acumulación de un inventario excesivo que no se puede vender. Con mucha frecuencia en la empresa se alarga el ciclo de efectivo como consecuencia de la acumulación de inventarios innecesariamente altos, por la acumulación de inventarios de lento movimiento y por la existencia de inventarios ociosos.

- **Salidas de efectivo que no se corresponden con la operación normal de la empresa, ni con la disponibilidad del mismo. (Externa)**

La empresa aporta mensualmente el 35 % de su utilidad contable, como pago a cuenta de las utilidades, pero la existencia de utilidad no significa que la misma se encuentre en forma de efectivo, sin embargo, cuando la empresa la aporta, sí sale del efectivo. Además se destacan los aportes por Impuesto en Circulación, Impuesto sobre las Ventas, etc.

II.2.12- Causas que obedecen a insuficiencia de efectivo por inadecuada estructura del activo circulante

Entre las causas que obedecen a insuficiencia de efectivo por inadecuada estructura del activo circulante se encuentran:

- **Deficiente gestión de cobro. (Interna)**

El impago por parte de los clientes se puede deber a una deficiente gestión de cobro del acreedor como resultado de:

- § facturación ilegible, con errores o emitida fuera de fecha,
- § no realización de conciliaciones periódicas de la deuda con los clientes,
- § deficiente registro, control y análisis de las cuentas por cobrar,
- § no realización de reclamaciones formales a los clientes morosos en el pago,
- § no segmentación de la cartera de clientes de acuerdo a su credibilidad,
- § no se verifica por parte del acreedor, la situación financiera del deudor antes de efectuar la transacción,
- § falta de comunicación entre las empresas que ofertan bienes y servicios y las que los reciben,
- § el área comercial no se involucra en la gestión de cobro,
- § no utilización de la tasa de interés por el crédito comercial y la tasa de interés por mora,
- § no se define la responsabilidad de la gestión de cobro.

- **Deficiente contratación económica. (Interna)**

El contrato económico es una relación jurídica, un acuerdo de voluntades, del que surgen derechos y obligaciones entre dos o más sujetos económicos. Es un medio de organización y dirección de las relaciones económicas que se establecen entre las entidades. El establecimiento de contratos económicos constituye una necesidad para todas las entidades en su actuar económico productivo.

Durante décadas, en la contratación económica en el país ha prevalecido la formalidad, limitándose a la firma de proformas y modelos de contrato con condiciones generales, en muchos casos de carácter adhesivo, que se rellenan sin ajustarse a las características y necesidades de las partes contratantes, ni del negocio que se pacta.

En particular, las deficiencias más comunes que se aprecian en la contratación económica en relación con los cobros y pagos son las siguientes:

- § no se define la cuenta bancaria del deudor y el acreedor,
- § no se define él o los instrumentos de pago a utilizar,
- § no se define la tasa de interés por el crédito comercial, ni la tasa de interés por mora,
- § no se define la cantidad, calidad, precio y plazos de entrega de los productos,
- § no se define el valor total del contrato,
- § la solución de conflictos entre entidades de un mismo organismo por la vía administrativa es prácticamente nula,
- § concertación apresurada de los contratos sin la evaluación previa del área financiera,
- § desconocimiento de los términos para reclamar o demandar ante los tribunales,
- § práctica negativa de algunos ministerios que prohíben a las entidades del organismo que se demanden unas a otras,
- § no realización de conciliaciones de la deuda con los clientes,

- § no realización de la reclamación formal a clientes morosos en el pago,
- § no existen mecanismos para solucionar diferendos precontractuales.

Estas deficiencias en la contratación no sólo entorpecen las relaciones de cobros y pagos entre las partes contratantes, sino que además, pueden limitar la concesión de créditos bancarios, ya que en el análisis de riesgo que realizan los bancos comerciales, se evalúan los contratos económicos que respaldan las producciones que son objeto de crédito.

Los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución aprobados en el VI Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC), refiere en el número 10 que: “Las relaciones económicas entre las empresas, las unidades presupuestadas y las formas de gestión no estatal se refrendarán mediante contratos económicos y se exigirá por la calidad del proceso de negociación, elaboración, firma, ejecución, reclamación y control del cumplimiento de los mismos como instrumento esencial para la gestión económica”.

Y es este uno de los problemas que se enfrenta, los contratos no están debidamente cumplimentados o no contienen cláusulas en las que se penalicen los incobros; mientras que por otra parte no se cumple con pactado por una o ambas partes.

II.2.13 Causas de impago que obedecen a una decisión de la empresa, aun cuando ésta dispone de recursos líquidos

Entre las causas de impago que obedecen a una decisión de la empresa, aun cuando ésta dispone de recursos líquidos, se encuentran:

- **Inexistencia de mecanismos que sancionen el impago de las deudas. (Externa)**

Algunas entidades, para reducir el ciclo de efectivo y disminuir el capital de trabajo necesario, utilizan como medida la prolongación del ciclo de pagos, lo

cual ciertamente puede favorecer individualmente a la empresa, pero contraviene el principio socialista refrendado en el Decreto 281 del Comité Ejecutivo del Consejo de Ministros, “Reglamento para la implantación y consolidación del Sistema de Dirección y Gestión Empresarial”, en el que se formulan 25 principios, encabezados por el de: “Priorizar los intereses y el cumplimiento de lo establecido por el país, por encima de contradicciones sectoriales e intereses particulares de las entidades”.

Es criterio de este autor que la impunidad que ha prevalecido durante muchos años ante la forma de actuar descrita en el párrafo anterior, es una de las causas que tiene un peso importante en la proliferación de la cadena de impagos y una de las mayores debilidades que se afrontan en la batalla por lograr la disciplina en las relaciones de cobros y pagos entre las entidades.

En la actualidad el único procedimiento existente para sancionar el impago de las deudas es la aplicación de “préstamos forzosos” para la liquidación de cuentas por pagar a proveedores. Con su aplicación se atacan las indisciplinas de compradores y vendedores: al que compra y no paga, recibiendo un préstamo forzoso que generará elevados intereses, y al que vende y no cobra, cancelando el recibo líquido de los recursos.

La posible penalización a las entidades incumplidoras de sus obligaciones de pago queda sujeta a que los acreedores ejerzan su derecho de exigir el pago de la tasa de interés por mora, lo cual en la inmensa mayoría de los casos no se exige, al no existir reconocimiento de la variación del valor del dinero en el tiempo.

El autor considera necesario aplicar un mecanismo sancionador que contribuya a lograr una exigencia sistemática sobre los deudores, lo cual constituye una de las mayores debilidades que ha enfrentado esta problemática, y que contribuya además a la estrategia de atacar las cuentas por pagar, sobre las cuales las entidades tienen mayor autonomía para actuar.

II.2.14- Otras causas

Existen además otras causas que repercuten en el mal funcionamiento del sistema de pagos, entre las que se encuentran:

- **Deficiente información estadística. (Externa)**

El método que comúnmente utiliza la empresa para evaluar la situación de las cuentas por cobrar y por pagar es mediante un informe de antigüedad de los saldos, el cual muestra los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar al final del periodo que se analiza, estableciendo diferentes grupos de edades de acuerdo al periodo de tiempo que los saldos han estado vencidos y pendientes de cobro a partir del momento en que fue realizada la venta.

Este informe no está establecido por el Sistema de Información Estadístico Nacional, por lo cual no existe una metodología única para su elaboración, y dada la diversidad de sistemas automatizados que coexisten en el país, cada entidad establece sus propios criterios para definir la edad de las cuentas, por lo que la información no es homogénea ni confiable.

Se han observado entidades en que las cuentas por cobrar por ventas a terceros de producciones secundarias, se contabilizan como cuentas por cobrar diversas, lo cual, a juicio del autor, obedece a una interpretación errónea del clasificador nacional de cuentas, debiendo contabilizarse como cuentas por cobrar a corto plazo, ya que se trata de ventas a clientes mediante la emisión de facturas.

En muchos casos la información se emite tardía y los organismos controladores no pueden consolidar a tiempo la información, lo cual dificulta la toma de decisiones.

- **Demoras y limitaciones en el intercambio de operaciones entre los bancos. (Externa)**

A pesar de los avances significativos en el establecimiento de una infraestructura de automatización y de interconexión de las oficinas bancarias, ha sido lento el proceso para garantizar que el flujo y registro automatizado de las operaciones de cobros y pagos entre las cuentas bancarias de las entidades económicas del país alcance la eficiencia esperada, es decir, a tiempo real.

El Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (SLBTR) se puso en explotación en abril del 2006, por lo que hasta esa fecha no se pudieron realizar transferencias electrónicas entre diferentes bancos y las operaciones de cobros y pagos cuando el deudor y el acreedor operaban en diferentes bancos generalmente se realizaban mediante cheques, lo que las hacía más demoradas.

Un factor que ha incidido en el prolongado proceso de poner en funcionamiento el SLBTR es que los bancos comerciales utilizan sistemas automatizados diferentes. Este sistema ha presentado y presenta problemas en su funcionamiento, sobre todo cuando el deudor opera en un banco y el acreedor en otro, produciéndose demoras en la tramitación de las operaciones, que en ocasiones son de ocho y más días.

II.2.15- Propuesta de medidas que contribuyan a la solución de la cadena de impagos.

Las medidas a proponer están basadas en los productos y servicios que ofertan los bancos comerciales, adecuándolos a las características, necesidades y posibilidades de la entidad, en correspondencia con las normativas establecidas y las condiciones de cada negocio en particular, así como otras de carácter organizativo y de control:

- Utilizar la carta de crédito local como instrumento básico en las relaciones mercantiles.

- Incorporar al mecanismo de pago por factura a todas las Unidades Básicas de Producción Cooperativa, Cooperativas de Producción Agropecuaria y Cooperativas de Créditos y Servicios Fortalecidas.
- Realizar análisis sistemático con las principales entidades deudoras y acreedoras con saldos vencidos y con los morosos en la gestión de cobros, discutiendo los casos más significativos en el Consejo de Dirección.
- Mantener el descuento de facturas como sistema básico para que los productores cobren sus ventas a las entidades.
- Participar mensualmente en las reuniones de conciliación de deudas.
- Participar mensualmente en las reuniones de impagos.

Consideraciones finales del capítulo:

La interpretación de los estados financieros depende en gran medida de la experiencia, habilidad y juicio del analista que lleva la actividad en la empresa. Al concluir este capítulo se conoció la influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la empresa a través del resultado de los indicadores de la eficiencia económica y el análisis realizado de las razones financieras que intervienen en este sistema.

Con el propósito de que la entidad adopte políticas que contribuyan a incrementar los niveles de eficiencia, y se tomen decisiones que apoyen el funcionamiento de la misma, se han determinado las causas que influyen en la cadena de impago que afecta a la entidad, así como una serie de medidas, lo que contribuirá a mejorar los resultados de la gestión financiera.



CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

Una vez concluida nuestra investigación hemos arribado a las siguientes conclusiones:

- Ø Durante la investigación se demostró la aplicación de los fundamentos teóricos que se tomaron como base para la elaboración del trabajo investigativo, los cuales fueron validados en el desarrollo práctico del mismo.
- Ø Se realizó en diagnóstico donde se pudo apreciar que la entidad presenta problemas con la gestión de pagos ya que cuentan con saldos fuera de término y altos volúmenes, además no realiza conciliaciones con la totalidad de los proveedores y no se cumple con lo contratado.
- Ø Se determinaron las causas fundamentales que inciden en la cadena de impagos en la entidad objeto de estudio, partiendo de un diagnóstico realizado y de la segmentación de los principales clientes y proveedores; así como se proponen medidas que contribuyen a la solución de la problemática existente.



RECOMENDACIONES



RECOMENDACIONES

La Empresa Conservación y Restauración de Monumentos de Trinidad debe cumplir con los mecanismos establecidos que le permita mejor la gestión de Cobros y Pagos dentro del tiempo establecido de 0 a 30 días.

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

Continuar incrementando un mejor servicio a sus proveedores, para lograr mejores resultados económicos.

Fortalecer los mecanismos de conciliación cliente-proveedor, para agilizar los pagos.



BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFIA

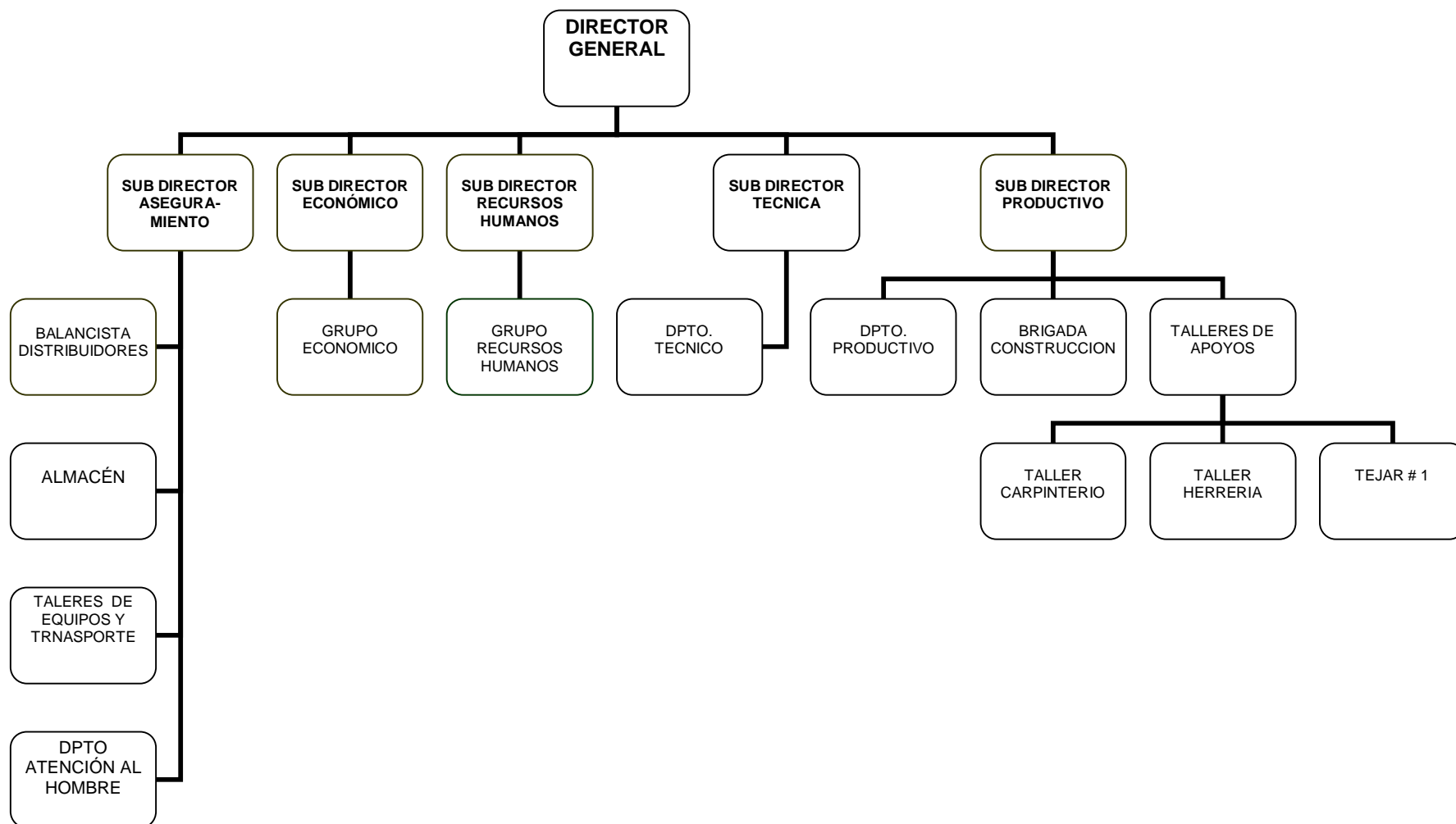
- Colectivo De Autores. El perfeccionamiento Empresarial en Cuba –La Habana Editorial Félix Varela, 1999.
- Hongren, Charles T. La Contabilidad de Costo de Dirección de Empresa – La Habana : Edición Revolucionaria 1971.
- Weston, Fred J. y Eugene F. Brigham . Fundamentos de Administración Financiera .- México: Décima Edición, 1997.
- Weston, Fred J. y Thomas E. Copeland. Fundamentos de Administración Financiera .- Mexico: Novena Edición, 1996.
- WWW>monografias.com. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.
- Bernstein, Leopold A. Análisis de Estados Financieros- España: Ediciones Deusto, 1994.
- Bolton Steven E. AS Administración Financiera-Universidad de Houston: Editorial Limusa SA Balderas 95.
- Amat, Oriol, Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones. – España: Tercera Edición, Ediciones Gestión 2002. SA 1997.



ANEXOS



ANEXO I
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA PROPUESTA
EMPRESA DE CONSERVACION Y RESTAURACION DE MONUMENTOS. TRINIDAD



**ANEXO II****Empresa de Conservación y Restauración de Monument**

Dirección: Maceo # 403 eq. Colón CODIGO: 317-2-13945
 Teléfono: 99-3760
 Fax: 0651801157400418 estand mn

Facturas Pendientes de Cobro

01/01/2009 31/12/2010
 Fecha Desde: Hasta:

Cliente	Punto de Entrega	Análisis por Edades				
		Imp. Pendiente	0-30	31-60	61-90	91-120
Organismo: 9999: OTROS ORGANISMOS O CADENAS						

Centro de Pago:

256-0-60560- GEE PALMARES SUCURSAL S.Sp	1.822,63	\$391,40	\$1.431,23	\$0,00	\$0,00	\$0,00
256-06-306- CARACOL SUCURSAL TRINIDAD	1.032,35	\$1.032,35	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales del Centro de Pago:	2.854,98	1.423,75	1.431,23	0,00	0,00	0,00
SubTotales del Organismo:	\$2.854,98	\$1.423,75	\$1.431,23	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Organismo: PRESUP: DENTRO DEL ORGANISMO

Centro de Pago:

317-0-11726- OFICINA DEL CONSERVADOR DE TRINIDAD	19.375,40	\$17.717,05	\$1.658,35	\$0,00	\$0,00	\$0,00
317-1-12309- EMP. PROV. EST. ESPECIALES- SERVICIO	859,37	\$859,37	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales del Centro de Pago:	20.234,77	18.576,42	1.658,35	0,00	0,00	0,00
SubTotales del Organismo:	\$20.234,77	\$18.576,42	\$1.658,35	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Totales Generales: \$23.089,75 \$20.000,17 \$3.089,58 \$0,00 \$0,00 \$0,00

Fecha: 13/03/2012

**ANEXO III****Empresa de Conservación y Restauración de Monumento**

Dirección: Maceo # 403 eq. Colón CODIGO: 317-2-13945
 Teléfono: 99-3760
 Fax: 0651801157400418 estand mn

		Análisis por Edades			Facturas Pendientes de Cobro (MN)		
01/01/2009	31/12/2010	Imp. Pendiente	0-30	31-60	61-90	91-120	> 120
Fecha Desde:	Hasta:						
Cliente	Punto de Entrega						
Organismo:	9999: OTROS ORGANISMOS O CADENAS						
Centro de Pago:							
211-0-6659- Archivo Histórico Provincial		12.934,96	\$12.934,96	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
256-0-60560- GEE PALMARES SUCURSAL S.Sp		3.133,72	\$1.037,55	\$2.096,17	\$0,00	\$0,00	\$0,00
256-06-306- CARACOL SUCURSAL TRINIDAD		2.729,06	\$2.729,06	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales del Centro de Pago:	18.797,74		16.701,57	2.096,17	0,00	0,00	0,00
SubTotales del Organismo:		\$18.797,74	\$16.701,57	\$2.096,17	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Organismo: PRESUP: DENTRO DEL ORGANISMO							
Centro de Pago:							
317-0-11726- OFICINA DEL CONSERVADOR DE TRINIDAD		87.005,84	\$74.984,81	\$12.021,03	\$0,00	\$0,00	\$0,00
317-1-12309- EMP. PROV. EST. ESPECIALES- SERVICIO		3.301,74	\$3.301,74	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales del Centro de Pago:	90.307,58		78.286,55	12.021,03	0,00	0,00	0,00
SubTotales del Organismo:		\$90.307,58	\$78.286,55	\$12.021,03	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales Generales:		\$109.105,32	\$94.988,12	\$14.117,20	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Fecha: 13/03/2012



ANEXO IV

Empresa de Conservación y Restauración de Monument

					Facturas Pendientes de Cobro (MN)			
01/01/2010 Fecha Desde:	31/12/2011 Hasta:	Análisis por Edades						
Cliente	Punto de Entrega	Imp. Pendiente	0-30	31-60	61-90	91-120	> 120	
Organismo: :								
Centro de Pago:								
131-0-3768- UEB FLORA Y FAUNA SANCTI SPIRITUS		1.639,25	\$1.639,25	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	
Totales del Centro de Pago:		1.639,25	1.639,25	0,00	0,00	0,00	0,00	
SubTotales del Organismo:		\$1.639,25	\$1.639,25	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	
Organismo: 9999: OTROS ORGANISMOS O CADENAS								
Centro de Pago:								
272-0-9466- SECCION INFRAESTRUCTURA Y VIVIENDAS M		4.712,34	\$4.712,34	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	
Totales del Centro de Pago:		4.712,34	4.712,34	0,00	0,00	0,00	0,00	
SubTotales del Organismo:		\$4.712,34	\$4.712,34	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	
Organismo: PRESUP: DENTRO DEL ORGANISMO								
Centro de Pago:								
161-0-14049- JOVEN CLUB DE COMPUTACION		1.249,21	\$1.249,21	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	
317-0-11726- OFICINA DEL CONSERVADOR DE TRINIDAD		219.102,22	\$106.643,07	\$112.459,15	\$0,00	\$0,00	\$0,00	
317-1-12309- EMP. PROV. EST. ESPECIALES-SERVICIO		2.126,14	\$271,85	\$1.854,29	\$0,00	\$0,00	\$0,00	
317-1-4098- EES INDUSTRIA ALIMENTARIA TRINIDAD		2.410,28	\$2.187,62	\$222,66	\$0,00	\$0,00	\$0,00	



317-2-0446- DEPENDENCIA INTERNA PODER POPULAR	222,24	\$222,24	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
317-2-8542- DIRECCION MUNICIPAL SALUD PUBLICA	1.752,93	\$1.752,93	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales del Centro de Pago:	226.863,02	112.326,92	114.536,10	0,00	0,00	0,00
SubTotales del Organismo:	\$226.863,02	\$112.326,92	\$114.536,10	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales Generales:	\$233.214,61	\$118.678,51	\$114.536,10	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Fecha: 13/03/2012

**ANEXO V****Empresa de Conservación y Restauración de Monument**

Dirección: Maceo # 403 eq. Colón CODIGO: 317-2-13945
 Teléfono: 99-3760
 Fax: 0651801157400418 estand mn

Facturas Pendientes de Cobro

01/01/2010	31/12/2011	Análisis por Edades					
Fecha Desde:	Hasta:	Imp. Pendiente	0-30	31-60	61-90	91-120	> 120
Cliente	Punto de Entrega						
	Organismo: PRESUP: DENTRO DEL ORGANISMO						
Centro de Pago:							
317-0-11726- OFICINA DEL CONSERVADOR DE TRINIDAD		44.659,50	\$28.676,88	\$15.982,62	\$0,00	\$0,00	\$0,00
317-1-8062- PATRIMONIO		1.962,61	\$1.481,31	\$481,30	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales del Centro de Pago:		46.622,11	30.158,19	16.463,92	0,00	0,00	0,00
SubTotales del Organismo:		\$46.622,11	\$30.158,19	\$16.463,92	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales Generales:		\$46.622,11	\$30.158,19	\$16.463,92	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Fecha: 13/03/2012



ANEXO VI

Empresa de Conservación y Restauración de Monument

Dirección: Maceo # 403 eq. Colón CODIGO: 317-2-13945

Teléfono: 99-3760

Fax: 0651801157400418 estand mn

**Recepciones
Pendientes de Pago (MN)**

Fecha Desde: 01/01/2010 Hasta: 31/12/2010

Importe Pendiente Análisis por Edades

Proveedor:			0-30	31-60	61-90	91-120	> 120
111	HOSPITAL TRINIDAD	\$7,33	\$7,33	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales a Pagar:		\$7,33	\$7,33	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Fecha: 13/03/2012

**ANEXO VII****Empresa de Conservación y Restauración de Monument**

Dirección: Maceo # 403 eq. Colón CODIGO: 317-2-13945
 Teléfono: 99-3760

Fax: 0651801157400418 estand mn

Recepciones Pendientes de
 Pago (MN)

Fecha Desde: 01/01/2010

Hasta: 31/12/2011

Importe
 Pendiente

Análisis por Edades

Proveedor:		0-30	31-60	61-90	91-120	> 120
79	ATM ABAST. TEC. MAT. S.Sp	\$4.571,28	\$4.571,28	\$0,00	\$0,00	\$0,00
37	CONSULTORIA JURIDICA	\$1.000,00	\$1.000,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
282	EMP.PROV.PRODUCC.MAT.CONST.	\$3.000,00	\$3.000,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00
43	ESPROT	\$4.031,55	\$4.031,55	\$0,00	\$0,00	\$0,00
140	REFINERIA C.CFGOS	\$1.052,79	\$1.052,79	\$0,00	\$0,00	\$0,00
68	REFINERIA PETROLEO CABAIGUAN	\$60,46	\$60,46	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Totales a Pagar:		\$13.716,08	\$13.716,08	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Fecha: 13/03/2012

**ANEXO VIII**

Empresa de Conservación y Restauración de Monument

Dirección: Maceo # 403 eq. Colón CODIGO: 317-2-13945
Teléfono: 99-3760
Fax: 0651801157400418 estand mn

**ESTADO DE
RESULTADO**

Fecha Desde: 01/01/2010 Hasta: 31/12/2010
Cuenta Descripción: Ambas Monedas

INGRESOS

900	Ventas	\$2.161.679,04
920	Ingresos Financieros	\$29.644,27
941	Ingresos de años anteriores	\$153,97
951	Otros Ingresos	\$68.986,55

Total de Ingresos: \$ 2 260,463.83

GASTOS

810	COSTO DE VENTA	\$1.754.161,11
822	Gastos Generales y de Administración	\$378.054,50
835	Gastos Financieros	\$7.209,31
845	Gastos por Pérdidas	\$566,00
850	Gastos por Faltantes	\$79,19
855	GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	\$153,97
865	Otros Gastos Comedores y Cafetería	\$62.601,04

Total de Gastos \$ 2 202,825.12

Utilidad ó Pérdida: \$ 57,638.71

Ultimo Mes Cerrado: Febrero del 2012

Aprobado Por:-

Fecha: 13/03/2012 Page -1 of 1

**ANEXO IX**

Empresa de Conservación y Restauración de Monument

Dirección: Maceo # 403 eq. Colón CODIGO: 317-2-13945
Teléfono: 99-3760
Fax: 0651801157400418 estand mn

ESTADO DE RESULTADO

Fecha Desde: 01/01/2011 Hasta: 31/12/2011

Cuenta Descripción Ambas Monedas

INGRESOS

900	Ventas	\$2.191.437,44
951	Otros Ingresos	\$63.012,18

Total de Ingresos: \$ 2 254,449.62

GASTOS

810	COSTO DE VENTA	\$1.633.450,54
822	Gastos Generales y de Administración	\$390.712,55
835	Gastos Financieros	\$3.442,55
845	Gastos por Pérdidas	\$388,06
865	Otros Gastos Comedores y Cafetería	\$56.489,47

Total de Gastos \$ 2 084,483.17

Utilidad ó Pérdida: \$ 169,966.45

Ultimo Mes Cerrado: Febrero del 2012

Aprobado Por:-

Fecha: 13/03/2012 Page -1 of 1



ANEXO X**Empresa de Conservación y Restauración de Monumento**

Dirección:

Maceo # 403 eq. Colón

CODIGO: 317-2-13945

Teléfono:

99-3760

Fax:

0651801157400418 estand mn

ACTIVO**\$ 1 101,043.58**

101	Efectivo en Caja	7.474,53
110	Efectivo en Banco y en Otras Instituciones	250.984,98
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	132.195,07
146	Pagos Anticipados a Suministradores	4.902,08
165	Adeudos del Presupuesto del Estado	678,87
189	Materias Primas y Materiales	195.511,52
192	Partes y piezas de Respuesto	23.100,54
193	Utiles y Herramientas	65.621,15
194	Combustibles y Lubricantes	1.288,31
198	Alimentos	9.893,48
240	Activos Fijos Tangibles	583.606,22
Menos: 375	Depreciación de Activos Fijos Tangibles	-230.537,70
255	Activos Fijos Intangibles	6.773,50
Menos: 390	Amortización de Activos Fijos Intangibles	-677,40
356	PAGOS A CUENTA DE UTILIDADES.	50.228,43

PASIVO**\$ 234,663.15**

410	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	7,33
430	Cobros Anticipados	21.046,30
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	46.668,37
455	Nóminas por Pagar	77.491,51
460	Retenciones por Pagar	8.521,11
470	Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por pagar	35.114,12
480	Gastos Acumulados por Pagar	100,12
492	Provisión para Vacaciones	45.240,78
565	Cuentas por Pagar Diversas	473,51

CAPITAL**\$ 808,741.72**

600	Inversión Estatal	1.398.812,15
640	Perdidas	-590.070,43



ANEXO XI

Empresa de Conservación y Restauración de Monument

Teléfono:

99-3760

Fax:

0651801157400418 estand mn

ACTIVO		\$ 1 103,717.82
ACTIVO CIRCULANTE		705.509,93
101	Efectivo en Caja	600,00
110	Efectivo en Banco y en Otras Instituciones	123.453,59
135	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	279.836,72
146	Pagos Anticipados a Suministradores	6.417,12
189	Materias Primas y Materiales	183.350,85
192	Partes y piezas de Respuesto	35.249,84
193	Utiles y Herramientas	66.881,02
194	Combustibles y Lubricantes	2.605,13
198	Alimentos	7.115,66
		314.738,06
240	Activos Fijos Tangibles	580.168,46
Menos: 375	Depreciación de Activos Fijos Tangibles	-265.430,40
		9.057,18
255	Activos Fijos Intangibles	10.603,50
Menos: 390	Amortización de Activos Fijos Intangibles	-1.546,32
		74.412,65
356	PAGOS A CUENTA DE UTILIDADES.	74.412,65
PASIVO		\$ 161,425.63
PASIVO CIRCULANTE		160.991,12
410	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	13.716,08
430	Cobros Anticipados	2.359,70
440	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	33.613,30
455	Nóminas por Pagar	68.113,43
460	Retenciones por Pagar	6.829,07
492	Provisión para Vacaciones	36.359,54
		434,51
565	Cuentas por Pagar Diversas	434,51
CAPITAL		\$ 772,325.74
		772.325,74
600	Inversión Estatal	1.359.514,23



640	Perdidas	-590.070,43
645	Reservas Patrimoniales	2.881,94
Resultado del Período Anterior:		\$ 0.00
Resultado del Período:		\$ 169,966.45
Total del Pasivo y Capital:		\$ 1 103,717.82

Fecha:-