



U n i v e r s i d a d d e S a n c t i S p í r i t u s “ J o s é M a r t í P é r e z ”

F a c u l t a d d e C o n t a b i l i d a d y F i n a n z a s

D e p a r t a m e n t o d e C o n t a b i l i d a d y F i n a n z a s

T R A B A J O D E D I P L O M A

**T Í T U L O : E l F i n a n c i a m i e n t o a C o r t o P l a z o c o m o r e m p l a z o a l
c r é d i t o b a n c a r i o e n l a E m p r e s a d e S e r v i c i o s T é c n i c o s
I n d u s t r i a l e s , S u c u r s a l S a n c t i S p í r i t u s .**

A U T O R A : M a r l ú R o d r í g u e z Q u i r o s

T U T O R A : L i c . C a r m e n R o s a H e r n á n d e z M e n d o z a

A b r i l , 2 0 1 2

“ A ñ o 5 4 d e l a R e v o l u c i ó n ”

A G R A D E C I M I E N T O S

A nuestra Revolución Cubana, sin ella no hubiese podido realizar mi sueño.

A la tutora, Lic. Carmen Rosa Hernández Mendosa, por su íntegra colaboración.

A todos los profesores que a lo largo de nuestros años de estudio han contribuido de manera decisiva a nuestra formación.

A todos mis compañeros, que durante la carrera hemos estado luchando juntos por un mismo objetivo.

S Í N T E S I S

Dada la importancia que reviste en los momentos actuales el "Financiamiento a Corto Plazo como reemplazo al Crédito Bancario" para la toma de decisiones por parte de la dirección de la entidad y teniendo en cuenta que existen insuficiencias en su análisis, se decidió llevar a cabo este trabajo en la Sucursal Sancti Spiritus, Empresa de Servicios Técnicos Industriales, ZETI Sancti Spiritus, perteneciente al Grupo Empresarial AZCUBA. La misma se encuentra situada en Carretera San Bosco y Camino de Santa cruz, Sancti Spiritus.

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales del cuatrimestre de los años 2010 y 2011 que ofrecen los Libros y Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros, efectuándose un proceso comparativo entre ambos.

La investigación realizada se presenta en dos capítulos. En el primero se estudia y se muestran consideraciones sobre la literatura utilizada, en el segundo se realiza un diagnóstico donde se hace una caracterización de la Sucursal objeto de estudio y se aplican los instrumentos para el análisis financiero.

Para ello fue necesario el estudio de la literatura especializada sobre el tema, aplicando la misma a las condiciones de la Sucursal, permitiendo su validación práctica y aplicabilidad.

Una vez efectuado el presente estudio se arribó a conclusiones y recomendaciones que contribuyen a elevar la eficiencia económica de la entidad.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
DESARROLLO :	
CAPÍTULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA ACERCA DEL PROCESO DE ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN EL CONTEXTO EMPRESARIAL CUBANO .	4
1.1. Tendencias históricas del proceso de análisis económico financiero en Cuba.	4
1.2. Fuentes de información financiera. Consideraciones generales	5
CAPÍTULO II: ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA DE SERVICIOS TÉCNICOS INDUSTRIALES, SANCTI SPÍRITUS .	17
II.1. Caracterización general de la Empresa de Servicios Técnicos Industriales, Sucursal Sancti Spíritus.	17
II.2. Resultados del diagnóstico de la situación actual que presenta el financiamiento a corto plazo en la Empresa de Servicios Técnicos Industriales, Sucursal Sancti Spíritus.	23
CONCLUSIONES	34
RECOMENDACIONES	35
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

INTRODUCCIÓN

El Estado organiza, dirige y controla la actividad económica nacional conforme a un plan que garantice el desarrollo programado del país, a fin de fortalecer el sistema socialista, satisfacer cada vez mejor las necesidades materiales y culturales de la sociedad y los ciudadanos, promover el desenvolvimiento de la persona y de su dignidad, el avance y la seguridad del país.

En la elaboración y ejecución de los programas de producción y desarrollo participan activa y conscientemente los trabajadores de todas las ramas de la economía y de las demás esferas de la vida social. Es por ello necesario la elevación de la eficiencia en la productividad social.

Nuestra economía en la actualidad se encuentra en una fase recuperativa donde la Contabilidad y la Finanzas juegan un papel importante como elemento necesario para el cumplimiento de los principios y sistemas en el Control administrativo.

La necesidad de disponer de una información contable eficiente y oportuna resulta imprescindible para dirigir económicamente una entidad y con una Administración Financiera se interpretan los resultados obtenidos y se proyecta el desempeño futuro de una entidad, lo que representa un medio efectivo para la dirección, el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de este y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

Por todo lo antes mencionado decidimos realizar nuestro trabajo en la Sucursal Sancti Spiritus, Empresa de Servicios Técnicos Industriales, ZETI Sancti Spiritus, perteneciente al Grupo Empresarial AZCUBA, con la intención de que se den pasos importantes en la búsqueda de soluciones que les permitan un sostenido desarrollo de la Gestión Económica logrando elevar índices de eficiencia y correcta

administración de los recursos financieros alcanzando los objetivos trazados para la cual fue creada.

Al realizar un breve bosquejo sobre la situación del área contable, financiera y directiva apreciamos que la entidad tiene necesidad de un medio para evaluar su situación financiera y tomar las decisiones correctas y rápidas.

Por lo que definimos como **Situación problemática:**

Insuficiencias que existen en el proceso de análisis de los financiamientos a corto plazo por la dirección en la Empresa de Servicios Técnicos Industriales, Sucursal Sancti Spiritus.

Objetivo General:

Promover la utilización de los análisis financieros a corto plazo como herramienta de trabajo en la Empresa de Servicios Técnicos Industriales, Sucursal Sancti Spiritus, para el logro de los objetivos trazados.

Objetivos específicos

1. Realizar el estudio de la bibliografía actualizada del tema a investigar.
2. Capacitar a todos los miembros de la organización sobre la utilización de los análisis financieros a corto plazo como herramienta de trabajo en la Empresa y su responsabilidad con el cumplimiento de los objetivos trazados.
3. Definir los mecanismos de medición y control de los objetivos trazados de los análisis financieros a corto plazo como herramienta de trabajo.

Los métodos y técnicas utilizados en la investigación fueron la revisión bibliográfica, la observación, el análisis de los estados financieros a través del método comparativo por desviaciones, análisis horizontales y verticales, deducción y la inducción. Para el procesamiento de datos se utilizó la computación.

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales del cuatrimestre de los años 2010 y 2011 que ofrecen los Libros y Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros, efectuándose un proceso comparativo entre ambos.

Desde el punto de vista estructural nuestro trabajo consta de dos capítulos distribuidos de la siguiente forma:

Capítulo I: Se hará referencia a las tendencias históricas del proceso de análisis económico financiero en el contexto empresarial cubano, además de las principales fuentes de información financiera que se utilizan para diagnosticar la situación financiera de la empresa en un período determinado

Capítulo II: Se partirá de la caracterización general de la entidad, objeto de estudio. Se mostrarán además los resultados del financiamiento a corto plazo y la situación actual que presenta.

El desarrollo de nuestro trabajo nos permite llegar a conclusiones y recomendaciones que le permitirán a la entidad elevar la eficiencia a través de una oportuna y correcta toma de decisiones.

CAPÍTULO I:

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA ACERCA DEL PROCESO DE ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO EN EL CONTEXTO EMPRESARIAL CUBANO.

I.1. Tendencias históricas del proceso de análisis económico financiero en Cuba.

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

En nuestro país en la década de los sesenta se comenzó a conocer la importancia, objetivos y métodos del análisis económico-financiero.

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

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

"... Los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra fría como es para la mayoría de los administradores de hoy, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra toda una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy".¹

¹ *Ernesto Guevara de la Serna: Comparecencia en el Programa Televisivo "Información Pública". Periódico Granma. La Habana. 26 de Febrero de 1964.*

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

Se infiere entonces que deben hacerse estudios de factibilidad para hacer frente a cualquier inversión, desde que se compran las materias primas hasta la realización del producto, acompañada de un plan de negocios que respalde esa inversión.

Después del derrumbe del campo socialista en Europa y al insertarse nuestro país en la economía mundial se han producido modificaciones en cuanto a la regulación económico-financiera. De ahí que los directores y gerentes de empresas se vean en la necesidad de utilizar los métodos y técnicas del análisis Económico-financiero que les faciliten la toma de decisiones y una administración más eficiente, basada en hechos económicos.

1.2. Fuentes de información financiera. Consideraciones generales.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financieros ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa.

Ralph Dale Kennedy. Y Stewart Yarwood Mc Mullen, En el libro Estados Financieros señala: **"Aunque los bancos comerciales y otros acreedores a corto plazo son los primeros en interesarse con el análisis de las razones del capital neto de trabajo, también es una valiosa ayuda a la administración comprobar la eficiencia con que está empleándose el capital de trabajo en el negocio, también es importante para los accionistas y los acreedores a largo plazo el determinar las perspectivas del pago de dividendos y de intereses"**²

² J. Fred y Tomas: *Fundamento de administración financiera*. México 1996.p.167.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que tiene para la administración el conocer si la entidad puede pagar sus deudas circulantes con prontitud, si se está utilizando efectivamente el capital de trabajo, si este es el necesario y si esta mejorando la posición del circulante.

Estos elementos los podemos conocer a través de las razones o ratios financieros, 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 empresa.

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

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

Una razón es sencillamente 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.

Existen dos formas principales para la utilización de las razones financieras:

- Un enfoque de cruce seccional.
- El análisis de series de tiempo.

El enfoque de cruce seccional involucra la comparación de diferentes razones financieras de la empresa en una misma época. La empresa normal se interesa en conocer la eficiencia de su funcionamiento en relación con la competencia ya que a menudo se compara con el funcionamiento de la empresa que es líder. Esta

comparación puede permitir que la empresa descubra importantes diferencias operacionales, las cuales si se cambian aumentan su eficiencia. Otro tipo de comparación de cruce seccional muy popular es comparar las razones de la empresa con los promedios industriales.

El análisis de series de tiempo se hace cuando el analista financiero evalúa el funcionamiento de la empresa en el transcurso del tiempo. La comparación del funcionamiento actual de la empresa en relación con el funcionamiento anterior, utilizando el análisis de razones permite que la empresa determine si está progresando de acuerdo con lo planeado.

La teoría que sustenta el análisis de series de tiempo plantea que la empresa debe evaluarse en relación con su funcionamiento anterior, las tendencias en el desarrollo deben individualizarse y deben tomarse medidas adecuadas para encaminar la empresa hacia sus metas inmediatas y a largo plazo, este análisis es muy útil para verificar si son razonables los estados financieros proforma de la empresa. La comparación de razones actuales y pasadas con las que resulta del análisis del estado proforma puede poner de manifiesto discrepancias u optimismo exagerado en estos estados.

El tratamiento de los ratios debe ser muy cauteloso, en la medida de su frecuencia del tiempo elegido y, sobre todo de las características de las empresas o sector en que opera. El riesgo que se corre queda generalmente compensado si se trata el resultado como técnica aplicada a la toma de decisiones.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

A continuación citamos algunas de las clasificaciones de los ratios económicos, financieros de acuerdo al criterio de diferentes autores:

Santandreu Elíseo, los clasifica según la información disponible en:

Ratios estáticos: Como su nombre indica ponen de manifiesto el valor del ratio en un momento dado y si se desconocen datos históricos de la misma empresa solo se puede emitir un juicio muy generalizado que por lo general y salvo excepciones tiene una gran carga de subjetividad y acondicionamiento.

Ratios dinámicos: Cuando se posee mayor información se deben recurrir a este análisis que consiste en la comparación en el tiempo, de los ratios a estudiar lo cual produce un análisis basado en las tendencias de los mismos en la vida de la empresa y a través del tiempo. Cuando se posee estos ratios es más conveniente recurrir al análisis dinámico que al estático.

Ratios sectoriales: De hecho el análisis económico financiero basado en el método de los ratios parte de la premisa de tener información de los ratios del sector de la misma actividad económica de la empresa.

W A Patón los clasifica de la siguiente forma:

Primero: Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre los valores en libros de una partida o grupo de partidas del Balance y otras partidas o grupos de partidas del mismo.

Segundo: Razones que expresan la relación cuantitativa que existen entre partidas del Estado de Ganancias y Pérdidas y otras partidas del mismo estado.

Tercero: Razones que expresan la relación cuantitativa entre grupos del Balance y grupos del Estado de Ganancia y Pérdidas o Estado de Resultados.

Fred Weston: Hace la siguiente clasificación:

En primer lugar realiza tres grandes agrupamientos; medidas del desempeño, medidas de eficiencias operativas y medidas de política financiera:

Las medidas de desempeño se analizan en tres grupos:

a) Razones de rentabilidad, miden la efectividad de la administración según los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones.

- b) Las razones de crecimientos miden la capacidad de la empresa para mantener su posición con respecto al crecimiento de la economía y de la industria.
- c) Medidas de valuación miden la capacidad de la administración para lograr valores de mercado superiores a los desembolsos de los costos.

Estas medidas reflejan las decisiones estratégicas operativas y financieras de la empresa.

Las medidas de eficiencia operativas: donde existen categorías de razones involucradas como:

- a) La administración de activo e inversiones: mide la eficiencia de las decisiones de inversión de la empresa y la utilización de sus recursos.
- b) La administración de costo mide la forma en que se controlan los elementos individuales de los costos.

Las medidas de política financiera: que son de dos tipos:

- a) Las razones de apalancamiento miden el grado en el cual los activos de las empresas han sido financiados mediante deudas.
- b) Las razones de liquidez miden la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones.

Otro criterio de clasificación, el de Gitman divide las razones en cuatro grupos básicos:

- a) Razones de liquidez y actividad.
- b) Razones de endeudamiento.
- c) Razones de rentabilidad.
- d) Razones de cobertura.

Como se puede apreciar la mayoría de los autores coincide en cuanto a razones más significativas para evaluar la posición financiera económica de una empresa, tales como: Razones de liquidez, de actividad, de apalancamiento y de rentabilidad, las mismas serán objeto de estudio en nuestra investigación.

a) Razones que expresan liquidez.

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se venzan, esta se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos y posee circulantes.

- **Razón Circulante o Solvencia:** Es una medida de liquidez de la empresa, pero, 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 pasivo circulante.

Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera se conviertan en efectivo en un periodo más o menos igual al del crecimiento de las obligaciones.

Se determina:

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

- **Razón Rápida o Prueba Ácida:** Mide el grado en que los recursos líquidos están disponibles de inmediato para pagar los créditos a corto plazo; expresa la capacidad real que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones, contando con los activos más líquidos se calcula:

$$\text{Razón Rápida o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- **Razón de Caja o Tesorería**

Mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de tesorería. Refleja carencia de efectivo y

pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor e igual a 0.50 pesos:

Se calcula:

$$\text{Razón Caja o Tesorería} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra sobre Activos Totales: Expresa el fondo para maniobra que tienen la entidad por cada peso de activos totales.

Se calcula:

$$\text{Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra} = \frac{\text{Fondo de Maniobra}}{\text{Activo Totales}}$$

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Mientras más alto sea este resultado es mejor ya que refleja que cuenta con una reserva potencial de tesorería para cubrir sus obligaciones.

b) Razones de Actividad.

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

- Rotación de Capital de Trabajo: nos indica la eficiencia de la dirección ya que a mayor volumen de ingresos una mayor habilidad de sus directivos en la gestión empresarial.

Si la rotación es baja, podría indicar que la entidad no está generando el suficiente volumen de venta en proporción a la magnitud del capital de trabajo.

Se calcula:

$$\text{Rotación de Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Neta}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

- **Rotación de Activos:** esta razón tiene por objeto determinar el nivel de recursos generados por la instalación respecto a la magnitud de recursos usados (mide la efectividad y eficiencia de la dirección en los usos y provechos de los recursos disponibles, es decir), muestra las ventas generadas por cada peso invertido o la inversión que se necesita para generar un determinado volumen de ventas. Una rotación alta indica que la entidad ha generado suficiente volumen de ventas en proporción a la magnitud de su inversión. Se evalúa favorablemente siendo mayor o igual a 0.50 pesos.

Se calcula:

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$$

- **Rotación de Inventarios:** Muestra el número de veces que las existencias de inventarios rotan en el año, es decir, el tiempo total que la entidad necesita para que los inventarios sean transferidos en cuentas por cobrar y efectivo.

Se calcula como sigue:

Rotación de Inventarios de

$$\begin{array}{l} \text{Mercancías para la Venta,} \\ \text{Materias Primas y Materiales} \end{array} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}} \text{ Mercancías para la Venta}$$

Rotación de los Inventarios

$$\text{de Producciones en Proceso} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}} \text{ Producciones en Proceso}$$

- **Rotación de Activos Fijos:** Muestra cuanto se ha vendido por cada peso de activo fijo, lo que permite evaluar la eficiencia en el uso de dichos activos. Una rotación alta indica que la entidad ha explotado sus activos fijos acorde a los niveles de venta obtenidos.

Se calcula:

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Venta Neta}}{\text{Activos Fijos Tangibles}}$$

- **Período promedio de Cobro:** Expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a créditos, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días.

Se calcula:

$$\text{Período promedio de Cobro} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

- **Período Promedio de Pago:** representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es igual a 30 días.

Se calcula:

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

- **Rotación de Caja:** Expresa la eficiencia en el uso del efectivo en el pago inmediato de la deuda a corto y a largo plazo, mientras más rote mejor.

Se calcula:

$$\text{Rotación de caja} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Efectivo}}$$

- **Rotación del Activo Circulante:** Expresa los niveles de ventas generados por peso de activo circulante, mientras más alto sea mejor, ya que refleja que la dirección ha utilizado con eficacia al circulante.

Se calcula:

$$\text{Rotación del Activo Circulante} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circulante}}$$

c) Razones de Apalancamiento.

Expresa el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos, los cuales pueden ser abastecedores, deudas bancarias, financiación recibido por el MINAZ.

- Razón de Endeudamiento: Expresa en que medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30 por ciento por lo tanto el 70 por ciento deben ser recursos propios.

Se calcula.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- Razón de Autonomía: Indica en que medida los acreedores participan con financiamiento en la instalación. Una disminución en el indicador indica que la dirección tiene mayor autonomía desde el punto de vista financiero.

Se calcula:

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

d) Razones de Rendimiento.

Permiten evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas de activos a la inversión de los dueños.

Estas razones expresan la efectividad en cuanto a la forma en que esta operando la empresa.

Clasifican entre estas razones las siguientes:

- Rendimiento del Costo por Peso de Venta: determina el costo por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación. Un resultado bajo pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos.

Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Razón de Costo por Peso} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- Rentabilidad Económica: mide el rendimiento obtenido con respecto al total de la inversión y el beneficio por cada peso de activo. Refleja la eficiencia y efectividad en el uso y provecho de la inversión total.

Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

- Rentabilidad Financiera: Evalúa lo que le esta rindiendo la entidad por cada peso de capital invertido.

Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Las razones financieras constituyen herramientas de gran utilidad, sin embargo, deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables los cuales se encuentran sujetos a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones, por ejemplo, dos empresas pueden usar diferentes métodos de depreciación o de evaluación de inventarios, de acuerdo con los procedimientos que adopten las utilidades pueden aumentar o disminuir.

Por lo tanto, cuando se desean comparar las razones de dos empresas, es importante analizar los datos contables básicos en los cuales se basaron dichas razones y reconciliar las diferencias importantes.

Un administrador financiero debe ser muy cuidadoso al juzgar si una razón en particular es "buena" o es "mala" al formar un juicio acerca de una empresa sobre la base de un conjunto de razones.

CAPÍTULO II:

ESTADO ACTUAL DE LA EMPRESA DE SERVICIOS TÉCNICOS INDUSTRIALES, SANCTI SPÍRITUS.

II.1. Caracterización general de la Empresa de Servicios Técnicos Industriales, Sucursal Sancti Spiritus.

La Empresa de Servicios Técnicos Industriales, Sucursal Sancti Spiritus, fue creada mediante la Resolución No. 191/2010 de fecha 27 de octubre del año 2010 por el Ministro del Azúcar y tiene como objeto social aprobado las siguientes producciones y servicios:

1. Prestar servicios de construcción civil y montaje de nuevas obras, edificaciones e instalaciones; de demolición, desmontaje, remodelación, reconstrucción y/o rehabilitación de edificaciones, instalaciones y otros objetivos existente; de reparación y mantenimiento constructivo integrales; de impermeabilización, tratamiento superficial y recubrimiento químico de construcción de áreas verde, mantenimiento y exposiciones de jardinería asociado al proceso constructivo, todo ello en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.
2. Producir y comercializar de forma mayorista carpintería de madera y metálica, herramienta, andamios y útiles al sistema del Ministerio del Azúcar en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.
3. Producir y comercializar de forma mayorista pinturas y morteros en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.
4. Producir y comercializar de forma mayorista cal y otros productos derivados de la roca caliza en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas

mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

5.Brindar servicios de mantenimiento y reparación de estructura metálica, equipos estáticos, redes técnicas, maquinado, conformado, pailería, soldadura, hojalatería y construcciones metálicas soldadas en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

6.Brindar servicios de dirección y administración de inversiones de obras en todo su alcance para la ejecución de nuevas inversiones, diagnóstico, auditorías técnicas, ampliación, reconstrucción, demolición y desmontaje de objetivos económicos existentes vinculados a la asociación económica internacional GECA y la firma vasca BEROTZ en pesos cubanos y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

7.Brindar servicios de diseños vinculados a la asociación económica internacional GECA y la firma vasca BEROTZ en pesos cubanos y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

8.Producir y comercializar de forma mayorista equipos y sistemas tecnológicos y auxiliares para la agroindustria, plantas de derivados y sistemas auxiliares para los equipos de refrigeración y climatización en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

9.Producir, recuperar, reconstruir y comercializar de forma mayorista accesorios, partes y piezas en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

10.Ofrecer servicios de proyectos de equipos, accesorios, dispositivos y demás artículos estándar o no en pesos cubanos y a empresas mixtas,

otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

11. Brindar servicios técnicos y de postventa a equipamiento y actividades de mantenimiento y la operación de los procesos tecnológicos industriales en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

12. Ofrecer servicios de laboratorio electromecánico, de diagnósticos y ensayos no destructivos a materiales en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

13. Producir y comercializar de forma mayorista escobillas para motores eléctricos, generadores, transformadores de control, autotransformadores para compensadores de arranque, variadores de velocidad, monofásicos y trifásicos de diferentes potencias y agregados eléctricos del transporte en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

14. Brindar servicios de reparación, mantenimiento, montaje y puesta en marcha de motores eléctricos e hidráulicos, compresores, enrollado de motores, balanceo de motores, variadores de velocidad, transformadores monofásicos y trifásicos de diferentes potencias en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

15. Producir y comercializar de forma mayorista pesas electrónicas, pizarras eléctricas y de automatización, equipos, partes, piezas de repuesto de equipos y medios de automatización e instrumentación en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

16. Efectuar proyectos para instalaciones de sistemas de redes de computación

y sistemas de automatización industrial, ahorro energético, así como otras aplicaciones de control automático en pesos cubanos y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

17. Ofrecer soluciones integrales de automatización industrial, ahorro energético, así como otras aplicaciones de control automático, incluyendo su equipamiento en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

18. Brindar servicios de instalación, montaje, puesta en marcha y mantenimiento de sistemas de redes de computación y sistemas de automatización industrial, protección eléctrica incluyendo su equipamiento en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

19. Producir y comercializar de forma mayorista software de aplicaciones automáticas, así como multimedia de comunicación y publicaciones en pesos cubanos y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

20. Ofrecer servicios de instalación, mantenimiento y reparación de medios técnicos de computación, instrumentación y a equipos industriales, en pesos cubanos y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

21. Ensamblar y comercializar de forma mayorista computadoras y sus partes componentes, así como medios técnicos asociados incluyendo la ofimática al sistema del Ministerio del Azúcar en pesos cubanos.

22. Ofrecer servicios de calibración de instrumentos de medición en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.

23. Prestar servicios de auditorías y consultaría y de capacitación en materias de automatización e instrumentación en pesos cubanos.
24. Prestar servicios de alquiler de locales y almacenes, en pesos cubanos y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.
25. Ofrecer servicios de transportación de personal a sus trabajadores en pesos cubanos.
26. Prestar servicios de transportación a sus producciones en pesos cubanos y pesos convertibles y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.
27. Brindar servicios de transportación de carga, de acuerdo con las regulaciones establecidas por el Ministerio del Transporte en pesos cubanos.
28. Ofrecer servicios de alquiler de equipos de la construcción, complementarios y equipos de transporte especializado en pesos cubanos y a empresas mixtas, otras asociaciones económicas con capital extranjero, representaciones o entidades extranjeras en pesos convertibles.
29. Prestar servicios de mantenimiento y reparación de equipos automotores en pesos cubanos.
30. Ofrecer servicios de parqueo, en pesos cubanos.
31. Prestar servicios de alojamiento no turístico y de alimentación asociados a estos al sistema del Ministerio del Azúcar en pesos cubanos.
32. Brindar servicios de comedor-cafetería a sus trabajadores en pesos cubanos.
33. Ofrecer servicios de recreación y gastronomía asociada a sus trabajadores en pesos cubanos.
34. Comercializar de forma mayorista productos ociosos y de lento movimiento en pesos cubanos.
35. Comercializar de forma mayorista chatarra a las empresas de la Unión de Empresas de Recuperación de Materias Primas, en pesos cubanos y pesos convertibles.
36. Criar y comercializar de forma mayorista ganado mayor a la Empresa de

Ingeniería y Servicios Técnicos Azucareros, en forma abreviada TECNOAZUCAR y a las entidades del Ministerio de la Industria Alimentaria y del Ministerio de la Agricultura de acuerdo con las regulaciones vigentes al respecto en pesos cubanos.

Su Misión es satisfacer las necesidades de servicios técnicos, constructivos, de montaje, automatización y de producciones mecánicas de las industrias del organismo.

Su Visión estará dirigida fundamentalmente a prestar servicios que garanticen mayores resultados en la producción de azúcar y sus derivados, fomentando de forma progresiva la exportación de productos, servicios así como la sustitución de importaciones.

La misma cuenta con un Director de Sucursal y 4 Jefes de Grupo ver **anexo 1**.

Una plantilla de 192 trabajadores, de ellos:

Hombres _____ 169

Mujeres _____ 23

Por categorías ocupacionales:

Dirigentes _____ 10

Técnicos _____ 36

Servicios _____ 12

Obreros _____ 134

Principales suministradores.

- o Comercializadora
- o Tecnoazucar

C l i e n t e s .

- o Melanio Hernández
- o Uruguay

II.2. Resultados del diagnóstico de la situación actual que presenta el financiamiento a corto plazo en la Empresa de Servicios Técnicos Industriales, Sucursal Sancti Spíritus.

Para el desarrollo del presente trabajo, se realizó el diagnóstico de la situación actual que presenta el análisis e interpretación de los estados financieros como herramienta de dirección en la Sucursal Sancti Spíritus, Empresa de Servicios Técnicos Industriales, ZETI Sancti Spiritus, constatándose que existen insuficiencias en el proceso de análisis de los indicadores financieros.

Para la realización del mismo se emplearon varias técnicas tales como: revisión de los análisis económicos financieros, revisión de las actas de los consejos de dirección, observación directa.

Los resultados del diagnóstico se exponen a continuación.

➤ La liquidez general de la empresa en el cuatrimestre del año 2010 es favorable, excepto en el mes de enero que peligró la suspensión de pago, en el año 2011 se comportó de forma favorable, brindándole la posibilidad de cumplir sus obligaciones con el Presupuesto del Estado.

➤ La liquidez inmediata en los años 2010 y 2011 corre peligro de suspensión de pago, en este periodo en la empresa por indicación del ministerio ubicó inventario en exceso para ser distribuido a las demás provincias por el cual baja el efectivo que hubo que pagar de inmediato, no teniendo financiamiento inmediato para cubrir sus deudas por estar por debajo del peso.

➤ La solvencia en los años 2010 y 2011 se comportó dentro de los valores normales lo que demostró que disminuyó en este periodo sus créditos bancarios. Las obligaciones con el Presupuesto del Estado tuvieron mejor financiamiento para el pago de salario.

➤ El ciclo de cobro en los años 2010 y 2011 se comportaron de forma desfavorable, porque posee un número de días altos, esto significa que la recuperación de la cartera es muy lenta afectándose la capacidad de pago, y su liquidez.

De lo expuesto anteriormente se infiere la necesidad de analizar los indicadores económicos para tomar decisiones que contribuyan a incrementar los niveles de eficiencia en la entidad que nos ocupa.

Liquidez:

La liquidez se relaciona con la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, haciendo referencia a aquellos activos que puedan convertirse más rápidamente en efectivo.

Razones de Liquidez general: Se le conoce también como Razón del Capital de Trabajo.

Este índice no es más que la relación entre el activo circulante y el pasivo circulante.

➤ Nos dice cuantos pesos realizables a corto plazo (menos de un año) hay por cada peso exigible en el mismo período.

➤ Es una primera aproximación a la liquidez pues no toma en cuenta las diversas partidas del activo circulante, ni el escalonamiento en el vencimiento de las deudas a corto plazo. Por ejemplo, una empresa con mayor proporción de activos en existencias, o en cuentas de clientes de difícil cobro.

➤ El valor puede oscilar entre 1 y 2 y se menciona que una razón ideal puede ser de 2 a 1 o sea por cada peso que se debe en el corto plazo se tienen dos pesos como respaldo.

➤ Un índice alto indica la rotación lenta del capital de trabajo y la acumulación de recursos ociosos, lo cuál puede afectar la rentabilidad del negocio.

➤ Su valor lógico oscila entre 1 y 2 aunque se reconoce como promedio de la industria 1.5.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Tabla No. 1:

Partidas	UM	2010	2011	Variación entre 2010 y 2011
Activo Circulante	Pesos	2'189'244.00	1'450'277.00	738 967.00
Pasivo Circulante	Pesos	1'521'770.00	1'469'120.00	52 665.00
Liquidez General	Uno	1.44	0.99	

Fuente: Estado de Situación Año 2010-2011 Sucursal ZETI.

Nota:

Se interpreta:

La empresa dispone de \$ 1.50 de Activo Circulante para pagar cada peso de Pasivo Circulante u obligaciones a corto plazo o la empresa cuenta con el efectivo necesario para afrontar sus deudas a corto plazo, siendo la relación de \$ 1.50 por cada \$ 1.00.

➤ 1,5 a 1,9 correcto

➤ menor a 1,5 peligro de suspensión de pago

➤ mayor 2 peligro de tener ocioso

➤ **En el 2010:** La empresa dispone de 1,44 pesos de Activo Circulante para pagar cada peso de Pasivo Circulante u obligaciones a corto plazo, estando en peligro de suspensión de pago

➤ **En el 2011:** La empresa dispone de 0,99 pesos de Activo Circulante para pagar cada peso de Pasivo Circulante u obligaciones a corto plazo, teniendo peligro de suspensión de pago

Razones de Liquidez Inmediata:

Este índice no es más que la relación entre el activo circulante y el pasivo circulante. Mide la capacidad inmediata de pago de la entidad respecto a sus obligaciones a corto plazo.

➤ La razón ácida proporciona una imagen más precisa de la liquidez y mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo con los recursos a corto plazo (excepto las existencias o inventarios) que presumiblemente constituyen la parte menos líquida y más difícilmente realizable. Por tanto, el numerador está constituido por cuentas financieras y de deudores y el denominador está constituido por deudas a corto plazo.

➤ Se menciona que una razón ácida ideal puede ser de 1 a 1, o sea que por cada peso que se debe en el corto plazo, se tiene un peso fácilmente convertible en dinero en los Activos Circulantes o Corrientes.

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Tabla No. 2:

Partidas	UM	2010	2011	Variación entre 2010 y 2011
Activo Circulante	Pesos	2'189'244.00	1'450'277.00	(738 967.00)
Inventarios	Pesos	834 560.00	365 347.00	(469 213.00)
Pasivo Circulante	Pesos	1'521'770.00	1'469'120.00	(52 650.00)
Liquidez Inmediata	Uno	0.89	0.74	

Fuente: Estado de Situación Año 2010-2011 Sucursal ZETI.

Nota

La diferencia entre el activo y los inventarios se conoce con el nombre de Activo Rápido o Inmediata Realización o Activo Disponible.

- Igual a 1 correcto
- Menor que 1 peligro de suspensión de pago
- Mayor que 1 peligro de tener tesorería ociosa

Para los dos años presenta peligro de suspensión de pago debido a que la empresa por indicación del Ministerio ubicó inventario en exceso, en nuestros almacenes para ser distribuido a las demás provincias, por lo cual baja el efectivo, pues hubo que pagar de inmediato a las empresas abastecedoras, disminuyendo el financiamiento a corto plazo para cubrir las deudas, es por ello que el resultado está por debajo del peso.

Razones de Liquidez Instantánea o Tesorería:

- Esta razón mide la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo con sus recursos líquidos o inmediatamente convertibles en liquidez. Su valor debe ser muy inferior a la unidad, se considera favorable cuando es mayor ó igual a \$0.50.

$$\text{Liquidez instantánea} = \frac{\text{Activo Disponibles}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Tabla No. 3:

Partidas	UM	2010	2011	Variación entre 2010 y 2011
Activo disponible	Pesos	1 173 883.00	1 016 741.00	(157 142.00)
Pasivo Circulante	Pesos	1'521'770.00	1'469'120.00	(52 650.00)

Liquidez instantánea	Uno	0.77	0.69	
-----------------------------	-----	------	------	--

Nota:

Para considerarla adecuada debe ser igual a \$1,00.

En ambos periodos analizados la Sucursal no cuenta con la capacidad inmediata para cubrir sus deudas o los Pasivos Circulantes y se aprecia que desde el periodo del año anterior a la fecha este indicador ha declinado en un 10 % por lo que sugerimos que la empresa debe realizar una mejor gestión de cobros, teniendo en cuenta que el saldo de las ventas es elevado y así poder cubrir sus deudas

Razones de Solvencia:

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

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Totales}}{\text{Pasivo Totales}}$$

Tabla No. 4:

Partidas	UM	2010	2011	Variación entre 2010 y 2011
Activos Totales	Pesos	13 172 158	3 983 539	9 185 619
Pasivos Totales	Pesos	8 173 962	1 470 586	6 703 376
Solvencia	Uno	1.61	2.71	1.10

Fuente: Estado de Situación Año 2010-2011 Sucursal ZETI.

Nota

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

En los cuatrimestres enero – abril de los años 2010 y 2011 el nivel de solvencia se comportó dentro de los valores normales lo que demostró que disminuyó en este periodo sus créditos bancarios. Las obligaciones con el Presupuesto del Estado tuvieron mejor financiamiento para el pago de salario.

Razones de Apalancamiento o Endeudamiento:

Expresa el grado de dependencia que tiene la entidad con relación a los acreedores externos.

➤ **Razón de Endeudamiento:** Expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad. Se evalúa de favorable cuando se obtiene un resultado menor al 30% por lo tanto el 70% deben ser recursos propios. Se calcula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla No. 5:

Partidas	UM	2010	2011	Variación entre 2010 y 2011
Pasivo Totales	Pesos	8 173 962	1 470 586	6 703 376
Activo Totales	Pesos	13 172 158	3 983 539	9 185 619
Apalancamiento	Uno	0.62	0.37	0.25

Fuente: Estado de Situación Año 2010-2011 Sucursal ZETI.

Nota:

➤ La empresa en el año 2010 no cuenta con salud financiera para enfrentar su negocio por lo que el nivel de pasivos totales es superior en un 48 % al índice aceptable, no está en condiciones de enfrentar su deudas, no siendo de igual

manera en el periodo abril 2011 que muestra una tendencia a mejorar, pero existe insuficiencias de recursos propios.

Razones de administración de activos:

A través de estas razones se realiza el análisis de los ciclos y las rotaciones.

Análisis de ciclos de cobros

- Este ratio indica el número de días medio que transcurre desde que se efectúa una cuenta a crédito, hasta que se cobra.
- Muestra con que rapidez se convierten en efectivo los recursos invertidos en Cuentas por cobrar.
- Esta razón permite conocer el tiempo que efectivamente se están tomando los clientes para cancelar sus obligaciones y compararlo con los plazos que la empresa concede oficialmente.
- Proporciona información para evaluar la calidad de los clientes que se tienen.
- Un número de días bajo, significa una recuperación rápida del dinero que adeudan los clientes.
- Un número de días alto, significa que la recuperación de la cartera es muy lenta afectándose la capacidad de pago del negocio y desde luego su liquidez.

$$\text{Ciclo de Cobro (Días)} = \frac{\text{Saldo Medio de Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas a Crédito}} * \text{No. días del período}$$

$$\text{Saldo Medio De Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Inicio} + \text{Cuentas por Cobrar Final}}{2}$$

Tabla No. 6:

Partidas	UM	2010	2011	Variación Entre 2010 y 2011
Saldo Medio Cuentas por Cobrar	Pesos	786 129.99	436 574.98	(349 555.01)
Ventas Netas a Crédito	Pesos	2'892'218.00	1'846'981.00	(1 045 237.00)
No. días del período	Días	120	120	
Ciclo de Cobro (Días)	Uno	32.62	28.36	(4.26)

Fuente: Estado de Situación Año 2010-2011 Sucursal ZETI.

Notas:

Aplicación Práctica:

- Número de veces que se repite el ciclo de cuentas por cobrar y conocer la velocidad de los cobros y la eficiencia de los créditos.
- Puede ilustrar tres situaciones empresariales.
- Su posición con relación a otras empresas de características similares.
- Como medida de control de la política de ventas a crédito trazada por la organización.
- Para comparar la velocidad de las ventas a crédito con la velocidad de los pagos a proveedores.

En la empresa el ciclo de cuentas por cobrar rota en un periodo de 32.62 días para el año 2010 incumpliendo el plazo establecido de 30 días, y en el año 2011 está dentro del plazo convenido del ciclo de cuentas por cobrar que es de 28.36 con una variación en el año analizado de 4.26, lo que representa un 5 % menos con respecto al año anterior.

Período Medio de Pago o Ciclo de Pago

Por ejemplo, un elevado período medio de cobro significa:

➤ Elevado volumen de crédito a los clientes, cuyos costos de oportunidad se elevan ya que, supone recursos inmovilizados en cuentas de clientes, cuya liberación incide positivamente sobre la rentabilidad de las empresas.

Un elevado período medio de pago significa:

➤ Elevado volumen de crédito de proveedores, lo que supone una fuente de financiación externa a la empresa con un costo nulo.

Por tanto para mejorar la liquidez a corto plazo de la empresa es necesario reducir el período medio de cobro a clientes tanto como sea posible y o aumentar el período medio de pago a los proveedores en la medida que no afecte el ritmo de suministro.

$$\text{Ciclo de Pagar (Días)} = \frac{\text{Saldo Medio de Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Netas a crédito}} * \text{No. días del período}$$

$$\text{Saldo Medio De Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por Pagar Inicio} + \text{Cuentas por Pagar Final}}{2}$$

Tabla No. 7:

Partidas	UM	2010	2011	Variación entre 2010 y 2011
Cuentas por Pagar	Pesos	341'548.15	97'786.85	(243'761.30)
Compras Netas a Crédito	Pesos	855'361.01	235'426.00	(619'935.01)
No. días del período Días		120	120	
Ciclo de Pagar (Días)	Uno	48.0	50.0	2.0

Fuente: Estado de Situación Año 2010-2011 Sucursal ZETI.

Notas:

➤ Este índice muestra el número promedio de días que transcurre entre una compra al crédito hasta su pago, este ciclo en nuestro país debe ser igual o menor que 30 días, ya que un período de pago elevado supone una fuente de financiamiento externa de la entidad. La tendencia es aumentar, como valor promedio es de 30 días. Cuánto mayor sea este valor implica más financiación para la empresa, siempre hay que distinguir aquella que se produce por el retraso en el pago convenido con los proveedores

En la empresa el ciclo de pago se comporta fuera del plazo convenido en abril de 2010 se encuentra entre 48.0 días la rotación mientras que en el año 2011 se comporta cada 50.0 días lo que indica que no está dentro de los plazos establecidos de pagos. Con una variación anual de 2.0 días dentro del periodo analizado lo que representa un 67 % por encima con respecto al año anterior

En el presente capítulo se ha demostrado que la metodología propuesta en el diagnóstico posibilita evaluar detalladamente el análisis económico financiero de la entidad.

CONCLUSIONES

Finalizada nuestra investigación hemos arribado a las siguientes conclusiones:

1. Falta de conocimiento pleno de los miembros de la organización en lo referente a la estrategia de los financiamientos a corto plazo, por lo que no se responsabilizan con el cumplimiento de los objetivos.
2. No todos los cuadros se encuentran preparados para definir las acciones a realizar para dar cumplimiento a los objetivos trazados en la estrategia de los financiamientos a corto plazo en los cuales ellos son responsables.
3. Se debe diseñar un Sistema de Comunicación e Información, basado en el Decreto 281, que comprenda el diálogo y análisis con los trabajadores sobre los aspectos contemplados en la estrategia de la entidad.

R E C O M E N D A C I O N E S

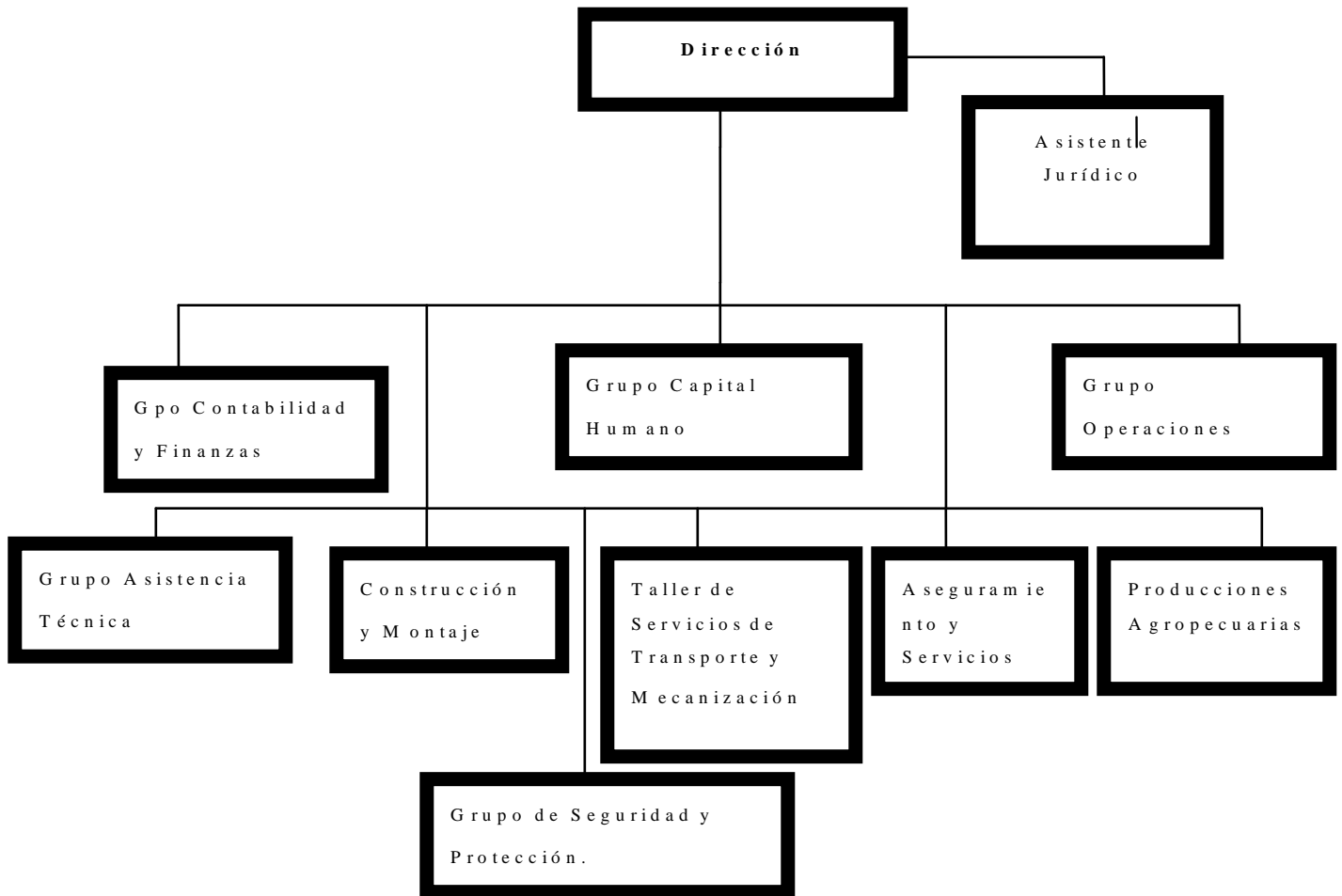
Con el propósito de que la Dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a una administración eficiente de los recursos, recomendamos.

1.- La necesidad que existe en las empresas cubanas de implantar con un gran rigor los análisis de las gestiones económicas; siendo desarrollado en este una parte de los indicadores de financiamiento a corto plazo para analizar los resultados de la empresa, y exhortarlos a que tomen decisiones acertadas con sus recursos. Por esto le proponemos difundir estos tipos de análisis en las entidades, para poder tener un resultado económico con eficiencia y eficacia.

Bibliografía

- Gitma, Laurence: Fundamentos de Administración Financiera.
- Guevara de la Serna, Ernesto: Comparecencia en el Programa Televisivo "Información Pública". Periódico Granma. La Habana. 26 de Febrero de 1964.
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero. Diplomado de Finanzas. – México: Horizontes SA, 1996.
- Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México 1989.
- Weston, J. Fred y Capeland, Thomas E.: Fundamentos de Administración Financiera. Novena Edición. México 1996.
- Weston, Fred J. y Eugene F. Brigham. Fundamentos de Administración Financiera. – México: Décima Edición, 1997.

ANEXO 1: ORGANIGRAMA DE LA SUCURSAL ZETISANCTI SPÍRITUS



ANEXO 2**ESTADO DE SITUACION para [Abril/2010].**

Entidad: 60.014142.000007 SUCURSAL SANCTI SPIRITUS

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	SUB-TOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS	0	0	0
2	ACTIVO CIRCULANTE	0	0	0
3	EFFECTIVO EN CAJA MN (101)	0	36126	0
4	EFFECTIVO EN CAJA MLC (102+103)	0	0	0
6	TARJETA MAGNETICA EN CAJA MN (106+107)	0	8462	0
7	EFFECTIVO EN BANCO MN (110)	0	179475	0
8	EFFECTIVO EN BANCO MLC (111+112)	0	56867	0
9	EFFECTIVO EN BANCO - OFIC EXT (113)	0	0	0
10	EFFECT EN BANCO PROD (114)	0	0	0
11	EFFECT. DEPOS. EN MLC -CASA FIN. (115)	0	3069	0
12	EFEEN EN BANCO DIP VENEZUELA (117)	0	0	0
13	EFFECTIVO EN BANCO INV MAT(119)	0	0	0
14	INVERS. CORTO PLAZO O TEMPORALES (120)	0	0	0
15	EFFECTOS/COBRAR CORTO PLAZO (130 A 132)	747	0	0
16	MENOS:	0	0	0
17	EFFECTOS/ COBRAR DESCONTADOS(365 A 367)	0	747	0
18	CUENTAS /COBRAR CORTO PLAZO (135)	818947	0	0
19	CTAS /COBRAR CORTO PLAZO MLC (136)	8166	0	0
20	CONTRAVALOR POR COBRAR (137)	15175	842288	0
22	PAGOS POR CUENTAS A TERCEROS (140)	0	0	0
23	PARTIC REASUG POR SINIESTR (141)	0	0	0
24	PREST Y OTRAS OERACIONES (142)	0	0	0
25	PAGOS ANTIC. SUMINISTRADORES (146+147+148)	0	46849	0
26	PAGOS ANTICPROC INVERSIONISTA (150+151)	0	0	0
27	ANTICIPOS A JUSTIFICAR (161+162)	0	0	0
28	ADEUDOS DEL PRES. DEL ESTADO (164 +165+166)	0	36967	0
29	ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO (167)	0	0	0
30	REPARACIONES GRALES EN PROC. (172)	0	0	0
31	INGRESOS ACUM. POR COBRAR (173+174)	0	0	0

32	INVENTARIOS (189 A 208+183+184+185)	834560	0	0
33	MENOS:	0	0	0
34	DESC. COMERCIAL E IMPUESTO (370)	0	0	0
35	MENOS:	0	0	0
36	DESGASTE DE UTIL. Y HERR. (373)	0	834560	0
37	PRODUCCION EN PROCESO (700 A 710)	0	143834	0
38	TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	0	0	2189244
39	ACTIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
40	EFECTAS Y PART/COB. LARG PLZ (215 A 219)	0	0	0
41	PRESTAMOS CONCEDIDOS (221)	0	0	0
42	PRESTAMOS A PRODUCTORES (222+223)	0	0	0
43	INVERS. LARG. PLZ. O PERM. (225)	0	0	0
44	TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	0	0	0
45	ACTIVO FIJO	0	0	0
46	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240+241+242)	5448417	0	0
47	MENOS:	0	0	0
48	DEPRECIACION DE AFT (375+376)	2840663	2607754	0
49	ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (255)	93880	0	0
50	MENOS:	0	0	0
51	AMORTIZACION DE ACT. FIJOS INT. (390)	6310	87570	0
52	AFT EN EJEC O INV. MAT. (265+266)	0	0	0
53	EQUIP. /INST. Y MAT. /PROC. INV. (280+281)	0	7798	0
54	TOTAL DE ACIVOS FIJOS	0	0	2703121
55	ACTIVO DIFERIDO	0	0	0
56	GASTOS DIFER. A CORTO PLAZO (300 A 309)	0	6011	0
57	GASTOS DIFER. A LARGO PLAZO (310 A 312)	0	0	0
58	TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	0	0	6011
59	OTROS ACTIVOS	0	0	0
60	PERDIDAS EN INVEST. (330 ,331)	0	0	0
61	FALTANTES EN INV (332,333)	0	0	0
64	CTAS/COB. DIV. /OP. CTES .(340 Y 342)	0	10783	0
65	RELAC FINANC ENTRE UNIDADES - ACTIVO (341)	0	0	0
66	CTAS/COB. DIV. PROC. INV. (344+345)	0	0	0
67	EFECTOS Y CUENTAS /COBRAR EN LIT(346+347)	0	1130879	0
68	EFECTOS Y CUENTAS POR COBRAR PROTEST (348+349)	0	0	0
69	OPERACIONES E/ DEP. ACTIVO (350)	0	6648204	0
70	DEPOSITOS Y FIANZAS (354)	0	0	0
71	PAGO A CUENTA DE UTILIDADES(356)	0	483916	0

73	TOTAL OTROS ACTIVOS	0	0	8273782
74	TOTAL DE ACTIVO	0	0	13172158
75	PASIVO Y PATRIMONIO	0	0	0
76	PASIVO CIRCULANTE	0	0	0
77	EFEECTO/ PAGAR A CORTO PLAZO (401A 406)	0	0	0
78	CTAS /PAGAR A CORTO PLAZO MN (410)	0	176554	0
79	CONTRAVALOR POR PAGAR (412)	0	5118	0
80	CTAS/PAGAR A CORTO PLAZO MLC (413)	0	0	0
81	CUENTAS POR COBRAR DE TERCEROS(416)	0	0	0
82	CUENTAS EN PARTICIPACION(418)	0	0	0
83	CUENTAS POR PAGAR AFT (421+422)	0	576	0
84	CUENTAS POR PAGAR INV MAT(425+426)	0	0	0
85	COBROS ANTICIPADOS (430)	0	22143	0
95	COBROS ANT DIP VEM NEZUELA (431+432)	0	0	0
96	DEPOSITOS RECIBIDOS (435)	0	0	0
97	OBLIG. PRESUP ESTADO (440+442+443)	0	488657	0
98	DOCUMENTACION PREP PARA INV (441)	0	0	0
99	OBLIG CON LA ORG SUPERIOR (450)	0	0	0
100	NOMINAS POR PAGAR (455)	0	27295	0
101	RETENCIONES POR PAGAR (460)	0	16714	0
102	PRESTAMOS RECIBIDOS MN (470)	0	302021	0
103	PRESTAMOS REC. INV/MAT (471)	0	0	0
104	PRESTAMOS RECIBIDOS MLC (474)	0	0	0
105	PREST RECIB-PAGO CON UTIL-MN (475)	0	0	0
106	PREST REC-PROD AGROP-MN (476)	0	0	0
107	PRESTAMOS ACTIVIDAD FORESTAL MN (477)	0	0	0
108	PRESTAMOS PARA REPAR(478)	0	0	0
109	PRESTAM CARTA DE CREDITO MLC(479)	0	0	0
110	G TOS ACUMUL POR PAGAR (480)	0	0	0
112	PROV CTAS INCOBRAB (490)	0	0	0
113	PROVISION REP. GRALES (491)	0	29646	0
114	PROVISION PARA VACACIONES (492)	0	156987	0
115	OTRAS PROV. OPERACIONAL. (493)	0	261981	0
116	PROVISION PARA INVERSION. (494)	0	34078	0
117	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	0	0	1521770
118	PASIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
119	EFECTOS PAGAR L / P MN (510)	0	0	0
120	EFECTOS PAGAR L / P USD (511)	0	0	0
121	EFECTOS PAGAR L / P CUC (512)	0	0	0
122	CUENTAS POR PAGAR A LP(515)	0	0	0
123	CTAS POR PAGAR LP DIP VENEZ MN	0	0	0

	(517+518)			
140	PRESTAMOS RECIBIR A L P (520+521)	0	0	0
142	CUENTAS POR PAGAR PROV EXT	0	0	0
143	PRESTAMOS PARA PROD CAÑEROS(522)	0	0	0
144	MORATORIA Y PREST BANC RENEG(523)	0	0	0
145	OBLIGACIONES A LP(525)	0	0	0
146	OBLIG LARGO PLAZO MLC (526)	0	0	0
147	INTERESES BANC POR PAGAR PROD(527)	0	0	0
148	MORATORIA PREST PROD (524)	0	0	0
149	INGRESOS POR PAGAR PROD(528)	0	0	0
150	PREST REC PROD CAÑ L/P MN (530)	0	0	0
151	OTRAS PROVICIONES LP (533)	0	0	0
152	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
153	PASIVO DIFERIDO	0	0	0
154	INGRESOS DIFERIDOS (545)	0	0	0
155	INGRESOS DIF. ZAFRA CHICA (546)	0	0	0
156	TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	0	0	0
157	OTROS PASIVOS	0	0	0
158	SOBRANTES EN INVESTIGACION (555)	0	0	0
159	SOBRANTES INVEST. INV. MAT. (556)	0	0	0
160	CTAS PAGAR DIVERSAS MN (565)	0	3989	0
161	CTAS PAGAR DIVERS. INV MAT (566)	0	0	0
162	CTAS PAGAR DIVERS. INV MAT (567)	0	0	0
163	RELAC. FINANC. UNID PASIVO (568)	0	0	0
164	CTAS PAGAR DIVERSAS MLC (569)	0	0	0
165	INGRESOS PERIODOS FUT. (570)	0	0	0
166	OPERAC ENTRE DEPEND. PASIVO (575)	0	6648204	0
167	TOTAL OTROS PASIVOS	0	0	6652193
168	TOTAL DE PASIVO	0	0	8173962
169	PATRIMONIO	0	0	0
170	INVERSION ESTATAL (600)	0	2838678	0
171	DONACIONES RECIBIDAS (620)	0	0	0
172	MENOS: DONACIONES RECIB ENTREG. (626+627)	0	0	0
173	RECURSOS REC INV MAT (619)	0	0	0
175	UTILIDADES RETENIDAS (630)	0	1151500	0
176	SUBSIDIO RECIBIDO (635)	0	0	0
177	PERDIDAS (640)	0	0	0
178	RESERVAS PATRIMONIALES (645)	0	157708	0
179	UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	0	850309	0
180	TOTAL DE PATRIMONIO	0	0	4998196
181	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	0	0	13172158

ANEXO 3**ESTADO DE SITUACION para [Abril/2011].**

Entidad: 60.014142.000007 SUCURSAL SANCTI SPIRITUS

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	SUB-TOTAL	TOTAL
1	ACTIVOS	0	0	0
2	ACTIVO CIRCULANTE	0	0	0
3	EFFECTIVO EN CAJA MN (101)	0	8113	0
4	EFFECTIVO EN CAJA MLC (102+103)	0	0	0
6	TARJETA MAGNETICA EN CAJA MN (106+107)	0	11693	0
7	EFFECTIVO EN BANCO MN (110)	0	437354	0
8	EFFECTIVO EN BANCO MLC (111+112)	0	18765	0
9	EFFECTIVO EN BANCO - OFIC EXT (113)	0	0	0
10	EFFECT EN BANCO PROD (114)	0	0	0
11	EFFECT. DEPOS. EN MLC -CASA FIN. (115)	0	301488	0
12	EFEEN EN BANCO DIP VENEZUELA (117)	0	0	0
13	EFFECTIVO EN BANCO INV MAT(119)	0	0	0
14	INVERS. CORTO PLAZO O TEMPORALES (120)	0	0	0
15	EFFECTOS/COBRAR CORTO PLAZO (130 A 132)	0	0	0
16	MENOS:	0	0	0
17	EFFECTOS/ COBRAR DESCONTADOS(365 A 367)	0	0	0
18	CUENTAS /COBRAR CORTO PLAZO (135)	205393	0	0
19	CTAS /COBRAR CORTO PLAZO MLC (136)	0	0	0
20	CONTRAVALOR POR COBRAR (137)	14638	220031	0
22	PAGOS POR CUENTAS A TERCEROS (140)	0	0	0
23	PARTIC REASUG PORSINIESTR (141)	0	0	0
24	PREST Y OTRAS OERACIONES (142)	0	0	0
25	PAGOS ANTIC. SUMINISTRADORES (146+147+148)	0	19297	0
26	PAGOS ANTICPROC INVERSIONISTA (150+151)	0	0	0
27	ANTICIPOS A JUSTIFICAR (161+162)	0	0	0
28	ADEUDOS DEL PRES. DEL ESTADO (164 +165+166)	0	28171	0
29	ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO (167)	0	0	0
30	REPARACIONES GRALES EN PROC. (172)	0	0	0
31	INGRESOS ACUM. POR COBRAR	0	0	0

	(173+174)			
32	INVENTARIOS (189 A 208+183+184+185)	365347	0	0
33	MENOS:	0	0	0
34	DESC. COMERCIAL E IMPUESTO (370)	0	0	0
35	MENOS:	0	0	0
37	PRODUCCION EN PROCESO (700 A 710)	0	40018	0
38	TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	0	0	1450277
39	ACTIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
40	EFECTASYPART/COB.LARG PLZ(215 A 219)	0	0	0
41	PRESTAMOS CONCEDIDOS(221)	0	0	0
42	PRESTAMOS A PRODUCTORES (222)	0	0	0
43	INVERS. LARG. PLZ. O PERM. (225)	0	0	0
44	TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	0	0	0
45	ACTIVO FIJO	0	0	0
46	ACTIVOS FIJOS TANGIBLES (240+241+242)	2269855	0	0
47	MENOS:	0	0	0
48	DEPRECIACION DE A F T (375+376)	721960	1547895	0
49	ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (255)	93880	0	0
50	MENOS:	0	0	0
51	AMORTIZACION DE ACT. FIJOS INT. (390)	9355	84525	0
52	AFT EN EJEC O INV. MAT. (265)	0	0	0
53	EQUIP. /INST.Y MAT./PROC.INV. (280+281)	0	0	0
54	TOTAL DE ACIVOS FIJOS	0	0	1632421
55	ACTIVO DIFERIDO	0	0	0
56	GASTOS DIFER. A CORTO PLAZO (300 A 309)	0	0	0
57	GASTOS DIFER. A LARGO PLAZO (310 A 312)	0	0	0
58	TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	0	0	0
59	OTROS ACTIVOS	0	0	0
60	PERDIDAS EN INVEST. (330 ,331)	0	0	0
61	FALTANTES EN INV (332,333)	0	0	0
64	CTAS/COB. DIV. /OP. CTES .(340 Y 342)	0	70439	0
66	CTAS/COB. DIV. PROC. INV. (344+345)	0	0	0
67	EFECTOS Y CUENTAS /COBRAR EN LIT(346+347)	0	312005	0
68	EFECTOS Y CUENTAS POR COBRAR PROTEST (348+349)	0	481053	0
69	OPERACIONES E/ DEP. ACTIVO (351 A 353)	0	37343	0
70	DEPOSITOS Y FIANZAS (354)	0	0	0
71	PAGO A CUENTA DE UTILIDADES(356)	0	0	0
73	TOTAL OTROS ACTIVOS	0	0	900841

74	TOTAL DE ACTIVO	0	0	3983539
75	PASIVO Y PATRIMONIO	0	0	0
76	PASIVO CIRCULANTE	0	0	0
77	EFFECTO/ PAGAR A CORTO PLAZO (401A 406)	0	0	0
78	CTAS /PAGAR A CORTO PLAZO MN (410)	0	63083	0
79	CONTRAVALOR POR PAGAR (412)	0	2427	0
80	CTAS/PAGAR A CORTO PLAZO MLC (413)	0	10	0
81	CUENTAS POR COBRAR DE TERCEROS(416)	0	0	0
82	CUENTAS EN PARTICIPACION(418)	0	0	0
83	CUENTAS POR PAGAR AFT (421+422)	0	576	0
84	CUENTAS POR PAGAR INV MAT(425+426)	0	0	0
85	COBROS ANTICIPADOS (430)	0	71626	0
95	COBROS ANT DIP VEMNEZUELA (431+432)	0	0	0
96	DEPOSITOS RECIBIDOS (435)	0	0	0
97	OBLIG.PRESUP ESTADO (440+442+443)	0	812800	0
98	DOCUMENTACION PREP PARA INV (441)	0	0	0
99	OBLIG CON LA ORG SUPERIOR (450)	0	0	0
100	NOMINAS POR PAGAR (455)	0	4681	0
101	RETENCIONES POR PAGAR (460)	0	11142	0
102	PRESTAMOS RECIBIDOS MN (470)	0	155937	0
103	PRESTAMOS REC. INV/MAT (471)	0	0	0
104	PRESTAMOS RECIBIDOS MLC (474)	0	0	0
105	PREST RECIB-PAGO CON UTIL-MN (475)	0	0	0
106	PREST REC-PROD AGROP-MN (476)	0	0	0
107	PRESTAMOS ACTIVIDAD FORESTAL MN (477)	0	0	0
108	PRESTAMOS PARA REPAR(478)	0	0	0
109	PRESTAM CARTA DE CREDITO MLC(479)	0	0	0
110	GTOS ACUMUL POR PAGAR (480)	0	0	0
112	PROV CTAS INCOBRAB (490)	0	0	0
113	PROVISION REP. GRALES (491)	0	0	0
114	PROVISION PARA VACACIONES (492)	0	97359	0
115	OTRAS PROV. OPERACIONAL. (493)	0	163508	0
116	PROVISION PARA INVERSION. (494)	0	85970	0
117	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	0	0	1469120
118	PASIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
119	EFFECTOS PAGAR L / P MN (510)	0	0	0
120	EFFECTOS PAGAR L / P USD (511)	0	0	0
121	EFFECTOS PAGAR L / P CUC (512)	0	0	0
122	CUENTAS POR PAGAR A LP(515)	0	0	0
123	CTAS POR PAGAR LP DIP VENEZ MN (518)	0	0	0

140	PRESTAMOS RECIBIR A LP (520+521)	0	0	0
142	CUENTAS POR PAGAR PROV EXT (516)	0	0	0
143	PRESTAMOS PARA PROD CAÑEROS 522)	0	0	0
144	MORATORIA Y PREST BANC RENEG (523)	0	0	0
145	OBLIGACIONES A LP(525)	0	0	0
146	OBLIG LARGO PLAZO MLC (526)	0	0	0
150	PREST REC PROD CAÑ L/P MN (530)	0	0	0
151	OTRAS PROVICIONES LP (533)	0	0	0
152	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	0	0	0
153	PASIVO DIFERIDO	0	0	0
154	INGRESOS DIFERIDOS (545)	0	0	0
155	INGRESOS DIF. ZAFRA CHICA (546)	0	0	0
156	TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	0	0	0
157	OTROS PASIVOS	0	0	0
158	SOBRANTES EN INVESTIGACION (555)	0	0	0
159	SOBRANTES INVEST. INV. MAT. (556)	0	0	0
160	CTAS PAGAR DIVERSAS MN (565)	0	1466	0
161	CTAS PAGAR DIVERS. INV MAT (566)	0	0	0
162	CTAS PAGAR DIVERS. INV MAT (567)	0	0	0
164	CTAS PAGAR DIVERSAS MLC (569)	0	0	0
165	INGRESOS PERIODOS FUT. (570)	0	0	0
166	OPERAC ENTRE DEPEND. PASIVO (576 A 578)	0	29256	0
167	TOTAL OTROS PASIVOS	0	0	30722
168	TOTAL DE PASIVO	0	0	1470586
169	PATRIMONIO	0	0	0
170	INVERSION ESTATAL (600)	0	1760097	0
171	DONACIONES RECIBIDAS (620)	0	0	0
172	MENOS: DONACIONES RECIB ENTREG. (626+627)	0	0	0
173	RECURSOS REC INV MAT (619)	0	0	0
175	UTILIDADES RETENIDAS (630)	0	0	0
176	SUBSIDIO RECIBIDO (635)	0	0	0
177	PERDIDAS (640)	0	0	0
178	RESERVAS PATRIMONIALES (645)	0	93150	0
179	UTILIDAD O PERDIDA DEL PERIODO	0	630450	0
180	TOTAL DE PATRIMONIO	0	0	2483697
181	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	0	0	3983539

ANEXO 4**ESTADO RESULTADOS para [Abril/2010].**

Entidad: 60.014142.000007 SUCURSAL SANCTI SPIRITUS

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	VENTAS	2892641	0
2	DE ELLAS ING OPERAC TPTE	0	0
3	MAS: SUBVENCIONES	0	2892641
4	MENOS: DEV OLUCION Y REBAJA DE VENTAS	0	0
5	MENOS: IMPUESTO POR VENTAS	0	424
6	VENTAS NETAS	0	2892218
7	COSTO DE VENTA	1880887	1880887
8	DE ELLOS GASTOS OPNES DE TPTE	0	0
9	UTILIDAD O PERD BRUTA EN VENTAS	0	1011331
10	MENOS GASTOS DIST Y VENTAS	0	0
11	MENOS: GASTOS OPERACION COMERCIO	0	0
12	UTILID O PERD NETA EN VENTAS	0	1011331
13	MENOS: PERD POR MUERTE ANIMAL	0	0
14	MENOS: PERD EN COSECHA	0	0
15	EXCESO DE GASTOS EN INV MAT C/M PROPIOS	0	0
16	EXCESO GASTOS ACT PECUARIAS	0	0
17	UTILIDAD O PERDIDA ACT FUNDAMENTAL	0	1011331
18	MENOS GASTOS GRLES DE ADMINISTRACION	0	139355
19	UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES	0	871976
20	MENOS GASTOS FINANCIEROS	13997	0
21	GASTOS POR ESTADIA	0	0
22	GASTOS POR PERDIDA DE BIENES	2102	0
23	GASTOS POR FALT DE BIENES	0	0
24	GASTOS POR FALT INVERS MAT	0	0
25	GASTOS /DESASTRES NATUR	0	0
26	GASTOS AÑOS ANTERIORES	0	0
27	OTROS GASTOS	59752	0
28	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIAS	47542	0
29	GASTOS POR SERV COMUNID Y BATEYES	0	0
30	FCAS Y EQ PARALIZADOS TOTAL O PARCIAL	0	0

31	GASTOS AJENOS ACTIV FUNDAMENTAL	0	75850
32	MAS INGRESOS FINANCIEROS	310	0
33	FINANC CENTRALES DESACTIVADOS	0	0
34	INGRESO POR RECOBRO DE ESTADIA	0	0
35	FINANCIAMIENTO FABRICAS PARALIZADAS	0	0
36	INGRESO POR SOB DE BIENES	0	0
37	INGRESO AÑOS ANTERIORES	0	0
38	ING POR SERV COMUNIDADES Y BATEYES	0	0
39	OTROS INGRESOS	53874	54184
40	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIA	48631	0
41	UTIL O PERD DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO	0	850309

ANEXO 5**ESTADO RESULTADOS para [Abril/2011].**

Entidad: 60.014142.000007 SUCURSAL SANCTI SPIRITUS

FILA	CONCEPTO	PARCIAL	TOTAL
1	VENTAS	1846981	0
2	DE ELLAS ING OPERAC TPTE	0	0
3	MAS: SUBVENCIONES	0	1846981
4	MENOS: DEV OLUCION Y REBAJA DE VENTAS	0	0
5	MENOS: IMPUESTO POR VENTAS	0	0
6	VENTAS NETAS	0	1846981
7	COSTO DE VENTA	1089971	1089971
8	DE ELLOS GASTOS OPNES DE TPTE	0	0
9	UTILIDAD O PERD BRUTA EN VENTAS	0	757010
10	MENOS GASTOS DIST Y VENTAS	0	0
11	MENOS: GASTOS OPERACION COMERCIO	0	0
12	UTILID O PERD NETA EN VENTAS	0	757010
13	MENOS: PERD POR MUERTE ANIMAL	0	0
14	MENOS: PERD EN COSECHA	0	0
15	EXCESO DE GASTOS EN INV MAT C/M PROPIOS	0	0
16	EXCESO GASTOS ACT PECUARIAS	0	0
17	UTILIDAD O PERDIDA ACT FUNDAMENTAL	0	757010
18	MENOS GASTOS GRLES DE ADMINISTRACION	0	0
19	UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES	0	757010
20	MENOS GASTOS FINANCIEROS	16205	0
21	GASTOS POR ESTADIA	0	0
22	GASTOS POR PERDIDA DE BIENES	0	0
23	GASTOS POR FALT DE BIENES	0	0
24	GASTOS POR FALT INVERS MAT	0	0
25	GASTOS /DESASTRES NATUR	0	0
26	GASTOS AÑOS ANTERIORES	0	0
27	OTROS GASTOS	24922	0
28	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIAS	24922	0
29	GASTOS POR SERV COMUNID Y BATEYES	0	0
30	FCAS Y EQ PARALIZADOS TOTAL O PARCIAL	0	0

31	GASTOS AJENOS ACTIV FUNDAMENTAL	110910	152036
32	MAS INGRESOS FINANCIEROS	555	0
33	FINANC CENTRALES DESACTIVADOS	0	0
34	INGRESO POR RECOBRO DE ESTADIA	0	0
35	FINANCIAMIENTO FABRICAS PARALIZADAS	0	0
36	INGRESO POR SOB DE BIENES	0	0
37	INGRESO AÑOS ANTERIORES	0	0
38	ING POR SERV COMUNIDADES Y BATEYES	0	0
39	OTROS INGRESOS	24922	25476
40	DE ELLOS: COMEDORES Y CAFETERIA	24922	0
41	UTIL O PERD DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO	0	630450