



**UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS
“JOSÉ MARTÍ PÉREZ”
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**



TRABAJO DE DIPLOMA

Título: “Influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la
UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro”

Autor: Minerva Bermúdez Palmero

Tutor: Lic. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda

Junio del 2012

“Año 54 de la Revolución”

PENSAMIENTO

*“No podemos cambiar la educación del mundo, no podemos cambiar la
dirección del viento, pero si podemos orientar las velas.”*

Fidel Castro Ruz.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo fruto de varios años de estudio a las personas que han estado a mi lado en los momentos más importantes de mi vida.

- *A mis padres por darme la vida y su cariño, por esforzarse en ofrecerme lo mejor de sí, en mi educación y formación como persona.*
- *A mis hermanos y hermana por su apoyo incondicional.*
- *A mis hijos por ser la razón de mí existir y llenar mis días de regocijo.*

AGRADECIMIENTOS

- *A mi tutor por su esfuerzo, ciencia, desinterés, dedicación y guía en mi investigación.*
- *Al colectivo de profesores que durante estos 6 años ha contribuido con mi formación profesional, brindándome apoyo y conocimiento.*
- *A esta Revolución por darme la oportunidad de estudiar esta carrera.*
- *A mis compañeros y amigos que han estado a mi lado en todos los momentos.*

A todos gracias.

“De agradecer no dejaré nunca jamás, es tal vez la alegría más grande que me llevaré de la tierra, la bondad de los hombres.”

José Martí.

RESUMEN

Reviste suma importancia el análisis de las Cuentas por Cobrar y por Pagar para elevar la eficiencia económica y por ende 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. Incluso un alto monto de impagos ocurre entre entidades subordinadas a un mismo organismo central. Esta cadena de incumplimiento de las normativas de cobros y pagos 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, hemos decidido llevar a cabo este trabajo en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro en el municipio de La Sierpe.

Para el desarrollo de este estudio tomamos como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad correspondiente al cierre de los años 2010 y 2011.

El trabajo realizado se presenta en dos capítulos: El primero ofrece el conocimiento teórico del tema analizado y en el segundo se realiza un diagnóstico que consta con caracterización de la entidad. Se describen métodos y técnicas que intervienen en el sistema de cobros y pagos, así como el cálculo de las razones financieras con el fin de analizar la gestión de cobros y pagos en la Entidad.

ABSTRACT

Takes on great importance the analysis of the accounts to pay and cash to lift the economic efficiency, therefore it has become an important point to be analyzed at the heading counsels at all levels, though there are still difficulties in the contract relations among the organizations of the same main enterprise .

All this amount of no fulfillments to pay and cash implies misbehaviors in the fulfillment of certain duties in the enterprises. It is a situation that brings about the incorrect management of money.

We have decided to carry into effect this investigation at the UBPCA South of Jibaro of the South Jibaro rice graver in La Sierpe.

To the development of this research we used real data, which can be found in books, registries and real financial status of the corresponding accounts easy the end of the year 2010- 2011.

The following research is divided into two chapters. The first one offers the theoretical knowledge of the theme as such and in the second one a diagnosis takes place with a deep characterization of the enterprise. Some methods and techniques are described. Those that were used in the pay and cash system as well as the calculation of the financial reasons with main goal is the analysis of the paying and cashing of this enterprise.

Índice

Introducción.....	1
Capítulo 1: 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.	17
1.5 Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.	19
1.6 Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.	23
1.7 Formas de Cobros y Pagos internacionalmente.	24
1.8 Perfeccionamiento del Sistema de Cobros y Pagos.	26
1.9 Fuentes de Financiamiento.	27
1.9.1 El Capital de Trabajo.	28
Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocerero Sur del Jíbaro.	30
2.1 Caracterización de la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocerero Sur del Jíbaro.	30
2.2 Resultados del diagnóstico.....	33
2.3 Análisis de la Eficiencia Económica.....	34
2.4 Análisis de las Razones Financieras.....	34
2.5 Clasificación de las Razones.	35
2.6 Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.	41
2.7 El Capital de Trabajo.	42
2.8 El Análisis del Capital de Trabajo Necesario.	43
2.9 Análisis de los indicadores técnico económico de la UBPC-A al cierre del 2010 y 2011.....	44

2.9.1	Comportamiento por edades de Cuentas por Cobrar (año 2010-2011).....	45
2.9.2	Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar (año 2010-2011).....	45
2.9.3	Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos.....	46
2.9.4	Cálculo de las razones financieras.....	47
2.9.5	Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.....	52
Conclusiones.....		55
Recomendaciones.....		56
Bibliografía.....		57
Anexos		58

Introducción

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

Para enfrentar estos cambios los directivos de las entidades deben considerar como uno de los factores claves para el éxito, la información contable, ya que le sirve de apoyo en la toma de decisiones. 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 UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocerero Sur del Jíbaro 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, pagarés y cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la UBPC-A 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, órdenes 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. Después de conocido los aspectos fundamentales para el inicio de nuestra investigación damos lugar a la problemática existente en La UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI arrocero Sur del Jíbaro, dicha entidad viene presentando dificultades significativas con la gestión de cobro, lo que motiva que se incumpla con la cadena de pagos. Dicha problemática motiva una liquidez ficticia dada por los montos en las cuentas por cobrar, efectos por cobrar y cuentas por cobrar diversas.

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

Para ello contará con la ayuda de los nuevos documentos sobre cobros y pagos, resoluciones # 56 y # 64 así como la información relacionada con el uso de Letra de cambio, el Pagaré y el Cheque en el Territorio Nacional. Documentos que han sido emitidos por el Banco Central de Cuba y por el Banco Financiero Internacional, debido a la necesidad que tiene nuestro sistema empresarial de ajustarse a los mecanismos utilizados en el mundo contemporáneo vinculada a la administración eficiente del capital de trabajo. Pues desde la década de los 80 prácticamente toda la gestión de cobros y pagos era retomada por el BNC, por lo que las empresas no tenían un papel protagónico en dicha actividad.

No siendo así a partir del 1 de noviembre del 2000, pues el nuevo sistema de Cobros y Pagos fue establecido por el Banco Central de Cuba a través de la resolución 56/00 y de las Resoluciones Complementarias 64/00 y 74/01. Donde su campo de aplicación comprende las relaciones de cobros y pagos entre personas jurídicas cubanas, tanto para transacciones de contado como con financiamiento, para las cuales es de obligatorio cumplimiento. Este sistema comprende las transacciones en moneda convertible y en pesos cubanos. Por lo que facilitará la gestión de cobro en las empresas cubanas.

Consideramos novedosa nuestra investigación ya que en los últimos 15 años en nuestra institución no se ha abordado dicha temática, para lo cual hemos considerado la enorme necesidad de su profundización y generalización dado los eslabones rotos en la cadena de impagos.

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:

- 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.
- 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.
- 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.

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.

Situación Problemática: La UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocerero Sur del Jíbaro, presenta insuficiencias en la gestión de cobros y pagos, por el déficit que existe en las finanzas, y los montos en estas cuentas son elevados.

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

El Objetivo General de nuestra investigación es: Determinar y evaluar las causas que generan la cadena de Impagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del municipio La Sierpe.

Los Objetivos Específicos en esta investigación son los siguientes:

1. Realizar la revisión bibliográfica existente de la temática a investigar.
2. Analizar la situación actual que presenta la UBPC-A Sur del Jíbaro, teniendo en cuenta los principales clientes.
3. Puntualizar las causas que genera la cadena de impagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro.
4. Proponer soluciones a dichos problemas.

En el desarrollo del estudio los métodos son: 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 UBPC-A.

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 de realizar el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro, se espera tener como resultado, conocer cuales son los factores que inciden mayormente en la cadena de impagos de la misma, así mismo los consumidores y 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 primer capítulo se hace referencia a la fundamentación teórica sobre cobros y pagos así como las características fundamentales de UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI

Arrocero Sur del Jíbaro y en el segundo capítulo se realiza el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la unidad donde el objetivo esencial de éste es analizar las causas y factores que están generando la cadena de impagos. También conocer cuales son los consumidores y proveedores que más están incidiendo en esta.

Capítulo 1: Fundamentación Teórica sobre Cobros y Pagos.

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. Esto condiciona que el dinero se convierta en la razón de ser, o fin último, de la venta.

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:

- 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.
- 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'
- 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 alcance 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).

El movimiento del capital se sucede tanto a través de la esfera de la producción (segunda fase del ciclo capital – dinero) como a través de la esfera de la circulación (primera y tercera fase de dicho ciclo). Por lo que el tiempo total que consumirá dicho ciclo será la suma de los tiempos de producción y circulación. Ambos tiempos se excluyen mutuamente, si se analizan en forma estática, o sea, en un único ciclo. Visto en un único ciclo, mientras circula, el capital no funciona como capital productivo, ni produce, por tanto, mercancía ni plusvalía.

Lo anteriormente expuesto significa que el tiempo de circulación limita el proceso de valorización del capital, en proporción a su duración: a mayor duración, menor valorización en una misma unidad de tiempo, y viceversa. El desembolso de la primera fase del ciclo de capital – dinero se materializa en diferentes tipos de mercancías; medios de producción en forma de medios de trabajo, cuya vida útil es superior a la

duración de un ciclo productivo, y que por tanto transfiere su valor al producto paulatinamente. Esto se denomina Capital Fijo.

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:

- El Capital Circulante incorporado al proceso productivo tiene que reponerse mediante la venta del producto, para poder iniciar un nuevo ciclo,
- 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.

- 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.
- 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.

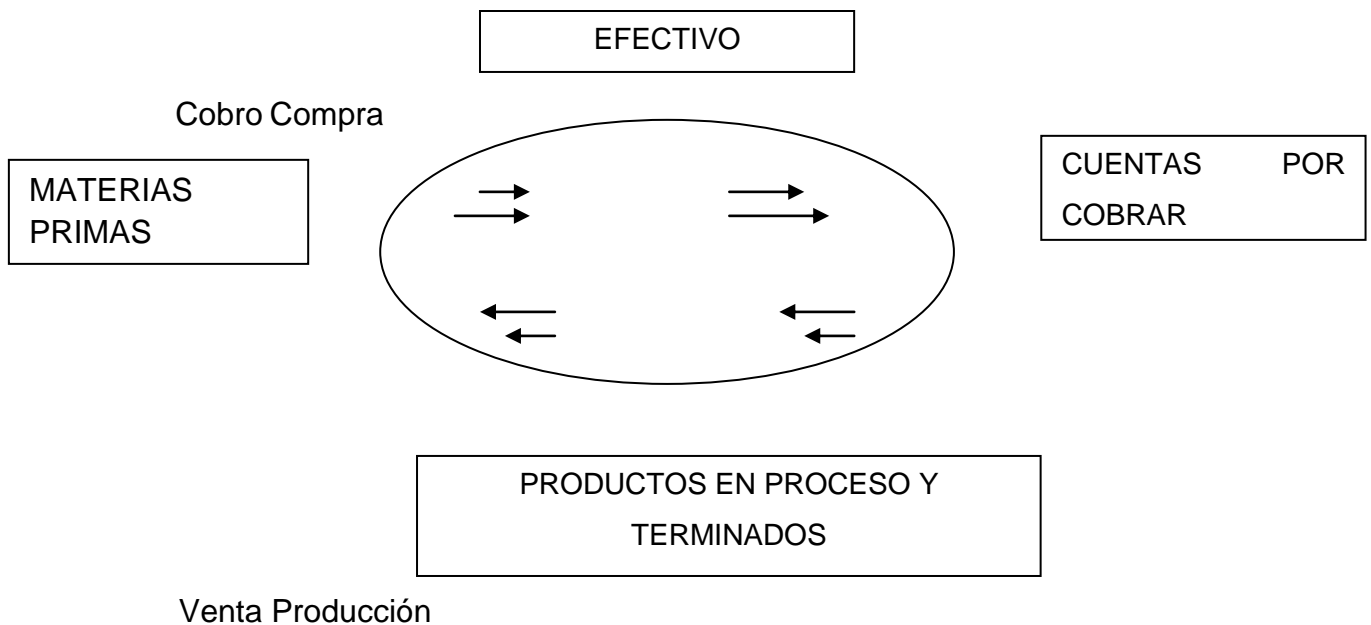
El ciclo operativo se centra en la oportunidad de los flujos de entrada y salida de efectivo pero elude la oportunidad de los flujos de salida, (momento en el que debemos pagar las compras y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su 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 No. 1 CICLO CORTO O CICLO DE OPERACIONES.



Fuente: Elaborado a partir de Julián Gonzáles 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:

- 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.
- 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.

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.

Las entidades demandan de recursos permanentes, que pueden ser tanto propios como ajenos, para poder garantizar el enfrentamiento a sus obligaciones de pago, mientras el período de maduración financiera no se haya cerrado. A estos recursos permanentes que las empresas utilizan para financiar inversiones en Activos Circulantes, a fin de garantizar que el ciclo corto o ciclo de operaciones fluya sin interrupciones, se le denomina como Fondo de Maniobra o Capital de Trabajo, lo que no es más que el Capital Circulante.

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:

- El Capital de Trabajo inicial de la empresa debe ser aportado por los propietarios.
- 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,
- 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:

- Insuficiente monto de Capital Circulante,
- Exceso de derecho de cobro (Cuentas por Cobrar a clientes o a terceros),

- Exceso de inventarios (de materias primas, productos en proceso o productos terminados),
- 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.

Pudiera entenderse entonces que las empresas necesitan un alto monto de Capital Circulante, para así evitar posibles interrupciones en su operación. Sin embargo, no debe olvidarse que la eficiencia de las empresas se refleja, entre otros indicadores, a través de la rentabilidad económica, la cual expresa el beneficio que como promedio obtiene la organización, por cada unidad monetaria invertida en su activo total neto. Por ello un aumento del Activo Circulante, que no genera un aumento del beneficio de la organización, provocará una reducción de su rentabilidad económica. O sea, inducirá un deterioro de la eficiencia de la empresa. Ello aconseja entonces el mantener un nivel mínimo de Capital Circulante, que si bien facilite la fluidez de su operación, no deteriore la rentabilidad económica de la entidad.

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:

- La duración del ciclo o período de maduración financiera,
- 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 adecuado 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 d 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.

- Alargamiento del período de maduración técnica,
- Insuficiencia de la operación,
- Ejecución de inversiones a partir del fondo para operaciones corrientes,
- Salidas periódicas del efectivo, que no se corresponden con la operación normal de la empresa, sino con su disponibilidad del mismo,
- limitada concesión por el Banco de créditos a mediano y largo plazo.

2- Inadecuada estructura de los Activos Circulantes.

- Inadecuada gestión de cobro,
- No previsión de entradas y salidas de efectivo,
- No reclamar al presupuesto los aportes en exceso,
- Poco uso del Crédito Bancario,
- 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.

La empresa estatal está obligada a aportar al presupuesto del estado todo el monto de utilidad generada en el mes, después de pagar el impuesto sobre dicha utilidad, y una vez realizadas las deducciones correspondientes por concepto de creación y reservas y la devolución de la forma financiera. Este pago se sustenta en que al ser el estado el único accionista, tiene derecho al total de los dividendos que podrían pagarse a los accionistas, que en este caso se hacen coincidir con el saldo anterior.

También esta empresa puede verse precisada a realizar un pago a su organismo superior para contribuir a su financiamiento.

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.

También podemos mencionar que en la conversión de las mercancías en clientes en un período, cuyo importe debe ser proporcional a los demás elementos financieros que concurren en una empresa, deberán recuperarse en un plazo normal de crédito que la misma empresa conceda y que deba estar acorde con el que ordinariamente concede la mayoría de los negocios.

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.

1.5 Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.

En la etapa prerrevolucionaria, las empresas grandes y medianas realizaban sus pagos preferentemente mediante la utilización de Cheques – Voucher 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 al 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).

Cuando formalmente parecía que mejor funcionaban los cobros y pagos en el país, fue durante el período en que se puso en vigor la orden de Cobro. En esta etapa, el papel que jugaban los empresarios era la presentación por el vendedor a su banco del instrumento de cobro, corriendo por cuenta de éste y de forma casi automática ejecutar el débito en la cuenta del comprador y después registrar el crédito en la cuenta del vendedor. En esa etapa, el tiempo promedio entre el momento de la venta y su cobro llegó a alcanzar unos trece días y las Cuentas por Cobrar y por Pagar de las empresas mostraban saldos muy pequeños. En ello influyó el sistema crediticio que se aplicaba en la mayoría de las empresas que, a partir de un límite de crédito autorizado a cada una, permitía que la mayor parte de los documentos puestos al cobro se cargaran en la cuenta del deudor contra un crédito automático que concedía el banco.

Sin embargo, lo real era que en tales circunstancias las empresas no cobraban ni pagaban, quien lo hacía era el banco, y en la mayoría de los casos esto se lograba otorgándoles crédito. Este mecanismo permitió a las empresas vendedoras obtener financiamientos ilegítimos, presentando solamente al banco una Orden de Cobro, sin haber entregado la mercancía o prestado el servicio y lo que era aún peor, los compradores tenían una liquidez ilimitada para comprar, que el sistema crediticio facilitaba y el plan de abastecimientos y distribución determinaba, provocando que en la década del 80 las empresas acumularan gran cantidad de mercancías, que después

serían inventarios ociosos por exceso y por desuso, del orden de los miles de millones de pesos.

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 dio 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 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.

“No obstante todo lo que se ha hecho, consideramos que existe todavía un grupo importante de problemas que tiene que ser atacado en los próximos años, y que todavía

están pesando en este tema. Pensamos que existen problemas subjetivos en la forma de dirección de muchas empresas, en las cuales se da mayor relevancia al cumplimiento de las metas en términos materiales que en términos financieros”.

Jorge Barrera insistió en que debe tenerse en cuenta, asimismo, la existencia de grandes cadenas de impagos dentro de los propios organismos. Por las informaciones que analizamos se aprecia que el 60% de las Cuentas por Cobrar en el marco de los distintos organismos está ubicado entre empresas que pertenecen a su propia estructura.

El Código de Comercio vigente –ejemplificó- es un texto del año 1885; hay que actualizarlo y trabajamos en ello, no solo en los medios de pago o crédito que allí se nombran, sino también en todo lo relacionado con la contratación, la suspensión de pagos, la fusión, la reorganización y la disolución de empresas.

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.

1.7 Formas de Cobros y Pagos internacionalmente.

Dada la gran importancia que las formas de Cobros y Pagos tienen en las operaciones de comercio internacional, comentaremos las más comúnmente utilizadas, como son:

- Billetes de Banco,
- Cheque Bancario,
- Transferencia Bancaria u Orden de Pago,
- Cobro Documentario,
- Créditos Documentarios.

El Billeto de Banco es la más generalizada, dado a que en nuestra vida diaria se realiza toda una gama de operaciones en la que interviene el Billeto de Banco como valor de cambio de los distintos productos que se adquieren en los mercados locales ya sea por personas naturales o jurídicas.

Pero en el comercio internacional esta forma de Cobros y Pagos no debe utilizarse por los riesgos que conlleva como: la inseguridad y peligros que existen para los que transportan grandes cantidades de efectivo, su volumen, la proliferación de falsificaciones perfectas, etc.

Las instituciones bancarias han creado diversas formas de transferir el dinero para dar satisfacción al intercambio que en la actualidad tiene el comercio internacional siendo

estas las vías más seguras de garantizar el cobro o pago de las operaciones comerciales que se realizan entre los distintos países del mundo.

La orden de pago o transferencia es la denominación otorgada a la forma de pago por la cual un comerciante (exportador-vendedor) el importe en divisas correspondiente a una operación de importación.

Esta forma de pago es conocida normalmente como transferencia bancaria, ya que esta es realmente la función que realiza el banco: simplemente transferir o enviar los fondos de la cuenta bancaria del exportador.

La orden de pago o transferencia bancaria puede ser simple o documentaria. En la orden de pago simple el banco no interviene para nada en el envío de los documentos entre exportador e importador, que se realiza de forma directa e independiente del pago. La orden de pago documentaria es la orden que pasa el importador a su banco, para que pague al exportador mediante una transferencia contra la entrega por este al banco de los documentos de la operación.

Otra forma de cobro y pago empleada es el Cheque Bancario, tanto el personal, como el bancario. El Cheque Personal no es recomendable su aceptación en operaciones comerciales internacional es por los riesgos que estos conllevan. El importador da a su banco las instrucciones correspondientes, en cuanto a importe, moneda de pago, etc., como cuando se trata de una orden de pago, simple o transferencia. El banco envía el cheque al importador y este se lo envía al exportador, el cual le ingresa en su banco para abono a su cuenta.

Esta modalidad de pago puede sufrir variaciones en el documento financiero de pago, es decir que en lugar de entregar un Cheque Bancario se entregue, una Letra o Pagaré Bancario, etc., ello no cambia, sin embargo, la fórmula de pago ni el procedimiento seguido para el mismo: únicamente cambian las garantías de cumplimiento de pago, su vencimiento, etc.

En cuanto al cobro documentario podemos informar que el importador y el exportador utilizan un banco o bancos como intermediarios del cobro y pago de la operación, enviándose los documentos a través de ellos pero sin solicitar compromiso firme de su parte.

Mediante esta forma de pago, el vendedor-exportador envía los documentos a su banco para que este se encargue, directamente o a través de otro banco corresponsal, de requerir el pago al comprador-importador contra entrega de los documentos correspondientes.

Esta fórmula es utilizada cuando el exportador e importador realizan operaciones similares frecuentemente y han llegado a un grado de confianza y conocimiento satisfactorio.

Por consiguiente el Crédito Documentario es un acuerdo por el cual un banco, obrando a petición y de acuerdo con las instrucciones de un cliente se compromete a pagar a un tercero, o a su orden, una determinada cantidad contra entrega de los documentos exigidos, siempre que se cumplan los términos y condiciones que se hayan fijado. En un crédito documentario intervienen las siguientes partes: Ordenante, Banco emisor, Beneficiario y Banco avisador.

1.8 Perfeccionamiento del Sistema de Cobros y Pagos.

Los cambios introducidos en el sistema bancario han constituido, sin duda, un elemento dinamizador en las relaciones de cobros y pagos en el país. En el esfuerzo de perfeccionar dichas relaciones, así como de adaptar las mismas a los cambios que han tenido lugar, el Banco Central de Cuba ha elaborado un sistémico estudio acerca de la evolución y situación de las Cuentas por Cobrar y por Pagar entre las empresas de un mismo grupo de organismos seleccionados, y ha propuesto al Gobierno, en cada caso, las medidas ha adoptar para erradicar las deficiencias en la disciplina de pagos del país.

Fueron disímiles las actividades organizadas en aras de resolver tal situación, enfocando el problema desde las causas que lo provocan, detectándose que de las mismas un numero significativo corresponde a la utilización inadecuada de medios de pago, al desconocimiento de los medios de pago modernos alternativos y a deficiencias en las relaciones contractuales entre las empresas. Es significativo destacar, que el resultado del trabajo realizado ha sido de extraordinaria utilidad en el estudio sobre el Sistema de Pagos Cubanos que está acometiendo el Banco Central de Cuba, así como

diseñar cada medio de pago que se emita en función de las necesidades de las entidades que operan en el sistema.

Ha sido ardua la labor del Banco Central de Cuba en función de perfeccionar el Sistema de Pagos de Cuba en el menor plazo de tiempo posible. Sin dudas, la ventaja de poder contar con la experiencia de países que ya han avanzado en esta materia es un elemento importante, en aras de lograr que el Sistema de Pagos de Cuba cuente con la seguridad, agilidad y solvencias requeridas. El Banco Central de Cuba continuará ejerciendo su mayor dedicación y esfuerzo.

1.9 Fuentes de Financiamiento.

Dentro de los posibles medios financieros de la empresa para mejorar la financiación a corto plazo empresarial es indispensable el conocimiento de las diversas fuentes financieras y su correspondiente costo de financiación, lo cual nos permitirá analizar, negociar correctamente, comparar alternativas, realizar ranking, etc.

El Gerente Financiero dispone básicamente de tres fuentes de financiamiento a corto plazo, que son las siguientes:

- Crédito Comercial,
- Financiación Bancaria a Corto Plazo,
- Factoring.

No obstante, pueden señalarse además otras Fuentes de Financiación a Corto Plazo como son los siguientes:

- Anticipos de clientes,
- Acortamiento de los plazos de crédito concedidos a clientes,
- Dilatamiento de los plazos de créditos que nos conceden proveedores,
- Retrazar razonables y no sistemáticos obviamente se puede perjudicar notablemente la imagen de la empresa,
- Aplazamiento de pagos diversos previa negociación,
- Pagares de empresas, emitidas por empresas y letras de empresas libradas por un intermediario bancario y aceptado por una empresa, cliente del banco.

También conviene considerar las denominadas “líneas de gestión de cobros” que ofrecen normalmente las entidades financieras, que si bien no son en sí Financiación a Corto Plazo para la empresa, constituyen una ayuda administrativa para las mismas, redundando en último término en mejoras de la Financiación a Corto Plazo.

1.9.1 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/yyhh, noviembre del 2003, expresa: “El Capital de Trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa. Se puede decir que una empresa tiene un Capital Neto de Trabajo cuando sus Activos Corrientes sean mayores que sus Pasivos a Corto Plazo”.

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 deber ser lo suficientemente grandes para cubrir sus pasivos circulantes y poder así asegurar un margen de seguridad razonable.

Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro.

2.1 Caracterización de la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro.

Por resolución No: 112 del 1993 se constituyen las Unidades Básicas de Producción Agropecuarias Arroceras del CAI Arrocero Sur del Jíbaro, siendo creada en este mismo acto la UBPC A Sur del Jíbaro, el día 9 de octubre de 1993. La misma fue creada, de manera general con la siguiente finalidad:

- Producir y comercializar de forma mayorista en moneda nacional arroz consumo, ganado vacuno, viandas y hortalizas, cítricos, aves rústicas y sus huevos, vegetales, frutas frescas y plantas condimentosas frescas o secas en estado natural. Por otra parte también se dedica a brindar servicios de maquinaria agrícola, transporte de carga, talleres, herrería, de tracción animal, alquileres de equipos e implementos agrícolas y de transporte de carga, soldadura, ponchera y carpintería a las entidades del MINAG y el MINAZ del territorio y transporte de personal en moneda nacional.
- Brindar servicios de construcción., reparación y mantenimiento de viviendas a los miembros y trabajadores de la entidad, en moneda nacional.
- Brindar servicios de comedor, cafetería, de recreación a los miembros y trabajadores de la entidad, en moneda nacional.

Objeto Social:

- Producir y comercializar de forma mayorista animales comerciales de ganado mayor directo al CONCAR, en moneda nacional, cumpliendo las regulaciones establecidas.
- Producir y comercializar de forma minorista en moneda nacional, guarapo y raspadura en las guaraperas propias, a partir de disponer de producciones de caña de

Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro.

azúcar cultivada con estos fines y con la autorización del Consejo de la Administración Municipal correspondiente, cumpliendo las regulaciones establecidas.

- Producir y comercializar de forma mayorista caña raspada a la Empresa de Comercio Gastronomía y Servicios del Municipio, en moneda nacional.
 - Producir y comercializar de forma mayorista, carbón vegetal y leña para combustible con entidades del MINAG y en otras entidades del Municipio solicitud del Consejo de la Administración Municipal, en moneda nacional.
 - Producir y comercializar de forma mayorista materiales alternativos de la construcción a entidades del MINAG, así como otras entidades del Municipio solicitud del Consejo de la Administración Municipal, en moneda nacional.
 - Brindar servicios de construcción, mantenimiento y reparación de viviendas y de obras menores a los cooperativistas y otras instituciones sociales del Municipio solicitud del Consejo de la Administración Municipal, en moneda nacional.
- 1- Administrador de la UBPC-A “Sur del Jíbaro” Juan A. Nazco Montagne, según acuerdo No.27 del 2 de noviembre del 2001 aprobado por la Asamblea General de los Miembros de la UBPC-A “Sur del Jíbaro”, autorizado y delegada autorizaciones para firmar contratos comerciales por la Resolución 629/04 del Ministerio de la Agricultura en el inciso h, artículo 35.
 - 2- Código: 131-053668
 - 3- Dirección: Finca Pitajones, Carretera de Jíbaro La Sierpe, S.S.
 - 4- Categoría: Unidad de Producción
 - 5- Nivel de subordinación: Se subordina al Complejo Agroindustrial Arrocero Sur del Jíbaro en forma abreviada CAI Arrocera Sur del Jíbaro creada por la Resolución No. 530/87 de fecha de diciembre de 1986 del Ministerio de la Agricultura.
 - 6- Código Reup: 131-0-53668
 - 7- NIT 22000723129.
 - 8- Cuenta Bancaria en Moneda Nacional: 06528001034400110.
 - 9- Agencia: 5281.

Estructura económico - organizativa de la UBPC A Sur del Jíbaro:

Junta Administrativa, compuesta por nueve miembros:

- Administrador.
- Jefe de Producción.
- Jefe Económico.
- Jefe de Recursos Humanos.
- Jefe de aseguramiento.
- Jefe de Maquinaria.
- Jefe de Cultivos Varios.
- Jefe de ganadería.
- Asesor Jurídico.

Además dentro de los recursos laborales:

En el área administrativa trabajan 22 personas, en la de cosecha 16, en taller – 20, en la pista de aviación – 32, en porcino – 5, en área comedor – 5, en aseguramiento – 16, en cultivos varios – 50, en el pelotón preparación de tierra – 18, en los lotes agrícolas – 76, en ganadería – 55 y maquinaria – 5; para un total de 320 obreros.

La estructura organizativa antes mencionada responde directamente al cumplimiento de los planes productivos de la UBPC A, dirigido no solo a la satisfacción de las necesidades de la población, sino también al logro del crecimiento económico de la entidad.

MISIÓN

La UBPC A Sur del Jíbaro tiene como misión: producir y lograr la comercialización de productos agropecuarios en moneda nacional, siendo la producción fundamental el arroz cáscara húmedo para el consumo nacional, así como la ceba de ganado vacuno y en menor escala la producción de cultivos varios, ganadería menor contando para ello con el personal necesario en el cual prima la seriedad y confianza en el éxito.

VISIÓN

La UBPC A Sur del Jíbaro es una unidad productora de excelencia del sistema de producción cooperativa del MINAGRI autofinanciada que para su trabajo cuenta con instalaciones, medios y áreas para el desarrollo de la producción arrocera, con capacidad multidisciplinaria para transferir y asimilar tecnología, aportando productos y servicios de alta calidad a la industria y la población.

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 UBPC A Sur del Jíbaro.

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.

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.

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 suministradores, en el caso de los contratos si se efectúan con todos los clientes y suministradores, pero no se cumple con todo lo que se contrata.

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.

Seleccionamos un grupo de análisis que desarrollaremos posteriormente, entre los cuales podemos señalar:

- Evaluación de los Indicadores Técnicos Económicos,
- Cumplimiento de los principales indicadores
- Recursos inmovilizados a corto plazo
- Evaluación de los inventarios y sus fuentes de financiamiento

2.4 Análisis de las 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.

2.5 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:

1. Razones de Liquidez.
2. Razón de solvencia.
3. Razones de Apalancamiento.
4. Razones de Actividad.
5. Razones de Cobro y Pago.
6. Razones de Rentabilidad.
7. Razones de Crecimiento.
8. Razones de Autofinanciación.

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:

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

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.

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

Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI
Arrocero Sur del Jíbaro.

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.

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

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.

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

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.

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

≤ 90 días e inferior al período precedente.

▪ **Rotación de Inventarios.**

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

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

> 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.

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

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.

$$MUV = \frac{\text{Utilidades netas}}{\text{Ventas}} \bullet 100$$

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.

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

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.

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

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.

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

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

2.6 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.

Por lo antes expuesto en nuestra investigación hemos hecho un análisis del Capital de Trabajo Neto y el Capital de Trabajo Necesario, y cómo pueden incidir en los resultados de la Entidad.

2.7 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.

2.8 El 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 UBPC-A el Capital de Trabajo Necesario.

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

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

2.9 Análisis de los indicadores técnico económico de la UBPC-A al cierre del 2010 y 2011.

Tabla 2.1

Indicadores	UM	Real 2010	Real 2011
Ingresos totales	MP	6,332,227.66	22,019,362.33
Gastos totales	MP	4,824,744.00	13,867,531.00
Ventas netas	MP	5,914,732.45	21,899,706.72
Costo total	MP	6,111,691.78	16,182,500.95
Utilidad o pérdida del período	MP	220,535.88	5,836,861.38
Salarios	MP	2,495,212.25	6,331,337.43
Promedio de trabajadores	P	285	291
Costo salario/peso de ingreso	P	0.39	0.29
Costo total/peso de prod. Mercantil	P	0.73	0.43
Productividad	P	9,671.93	45,967.47
Salario medio mensual	P	8,755.13	21,757.17

Como puede apreciarse en la tabla 2.1 existe un aumento de los ingresos en \$15 687 134.67 y los gastos de \$ 9 042 287 de año 2011 con relación al año 2010, dado fundamentalmente por:

Incremento de las ventas en \$ 15 984 973.55 con relación a los niveles alcanzados en el año anterior estando motivado porque en el 2011 la cosecha de cebolla fue mucho superior a años anteriores.

Los indicadores productividad y salario medio presentan mejor situación que el año anterior debido al incremento de la producción ya que al cierre del año, los mayores volúmenes de cebolla habían terminado, lográndose indicadores superiores de eficiencia.

*Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI
Arrocero Sur del Jíbaro.*

La utilidad en el año 2011 fue superior al año 2010 en \$ 5 616 325.50, ya que los ingresos se incrementaron respecto a los gastos, lográndose estos resultados por la eficiencia con que se realizó la cosecha.

2.9.1 Comportamiento por edades de Cuentas por Cobrar (año 2010-2011).

Tabla 2.2

Edades	2010		2011	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	\$ 329 458.00	90	\$ 192 527.00	69
De 31 a 60 días	18 960.00	5	69 875.00	25
De 61 a 90 días	5880.00	2	14 500.00	5
Más de 90 días	12 009.00	3	3 715.00	1
Total	\$ 366 307.00	100	\$ 280 617.00	100

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 90 y 69 % respectivamente, aunque en el 2011 el monto disminuyó en \$ 136 931.00 respecto al 2010.

También señalar que existen saldos fuera de los términos establecidos, es decir, de 31 días y hasta más de 180 días, hay \$ 36 849.00 en el 2010 y \$ 88 090.00 en el 2011, lo que implica que la UBPC A se evalúa de desfavorable en la gestión de cobros.

2.9.2 Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar (año 2010-2011).

Tabla 2.3

Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro.

Edades	2010		2011	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	\$ 136 500.00	74	\$ 68 752.00	71
De 31 a 60 días	23 864.00	13	25 645.00	26
De 61 a 90 días	26 538.00	12	2736.00	3
Más de 90 días	2 787.00	1	0	0
Total	\$184 115.00	100	\$97 133.00	100

Como se puede analizar en la tabla 3.6 en el año 2010 y 2011 la UBPC tiene un saldo considerable en las cuentas por pagar, pero el monto mayor está en las de hasta 30 días que están dentro de los términos establecidos.

En el año 2010 existen montos en esta cuenta fuera de los términos establecidos, es decir, \$ 53 189.00 están en el rango de 31 hasta más de 180 días, valores por lo cual la gestión de pagos es desfavorable.

2.9.3 Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos.

Tabla 2.4

Indicadores	2010	2011
Inventarios	\$ 271 206	\$362 077
Producción en Proceso	4 634 206	2 738 707
Total Inventario	4 905 412	3 100 784
Menos: Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo	1 555 126	101 922
Más: Pagos Anticipados	7 288	0
Cuentas por Cobrar Diversas	0	82 308

Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro.

(Operaciones Corrientes)		
Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo	\$ 3 357 574	\$ 3 081 170

En el año 2011 se observa una disminución en la inmovilización de recursos a Corto Plazo en \$ 276 404. Sin embargo se aprecia una disminución en los Pagos Anticipados, es decir, en el 2011 no se realizan ninguno. Las Cuentas por Cobrar diversas aumentan notablemente en \$ 82 308, lo cual afecta considerablemente la situación financiera de la entidad. Esta disminución de los recursos inmovilizados está dado fundamentalmente por la disminución de \$ 1 804 628.

2.9.4 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 2.5 Razón de Liquidez general o Razón circulante.

Indicadores	Período (cierre) (Pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	6 135 072	8 354 170	2 219 098
Pasivo circulante	6 453 560	3 364 345	(3 089 215)
Liquidez general	0.95	2.48	1.53

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

Como se aprecia en la tabla 2.5, en los dos períodos la empresa tiene índices desfavorables, si lo comparamos con el índice establecido por el Ministerio de la

Agricultura para este ratio que es de 1.00 pesos, además se observa un incremento del año 2011 sobre el 2010 en un 1.53 pesos, alcanzando un índice de liquidez general de 2.48 pesos en el 2011.

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

- El activo circulante crece en 2 219 098 pesos el año 2011 respecto al 2010.
- El pasivo circulante decrece en 3 098 215 pesos el año 2011 respecto al 2010.

La disminución del pasivo circulante está motivada fundamentalmente por la disminución de los cobros anticipados.

Es preciso señalar que el mayor peso específico dentro del activo circulante lo ocupan las cuentas por cobrar.

Liquidez Inmediata o Razón Ácida.

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

Tabla 2.6 Razón de Liquidez inmediata o razón ácida.

Indicadores	Período (Cierre) (Pesos)		Variación (2-1) (Pesos)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	6 135 072	8 354 170	2 219 098
Menos : Inventarios	271 206	362 077	90 871
Activo líquido	855 785	5 054 375	4 198 590
Pasivo circulante	6 453 560	3 364 345	(3 098 215)
Liquidez inmediata	0.91	2.38	1.47

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

En la tabla 2.6 se puede apreciar que en el año 2011 la entidad presenta una liquidez inmediata de 2.38 pesos con un incremento significativo de 1.47 pesos más por cada peso de deuda a corto plazo entre los recursos más líquidos, considerándose este indicador como desfavorable para el año 2011 cuando se analiza el resultado de forma general.

. Solvencia.

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

Tabla 2.7 Razón de solvencia.

Indicadores	Período (Cierre) (Pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo total	7 234 944	9 761 948	2 527 004
Pasivo total	5 655 346	3 027 378	2 627 968
Solvencia	1.28	3.22	1.94

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

En la tabla 2.7 se puede apreciar que en el año 2010 esta entidad disponía de 1.28 pesos por cada peso de deuda, existiendo un incremento de 1.94 en el año 2011 donde éste ratio alcanza el valor de 3.22, pues la misma es favorable para la entidad y se encuentra dentro de los rangos establecidos para el sector

Análisis de las Razones de Administración de deudas o apalancamiento.

- **Endeudamiento.**

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

Tabla 2.8 Endeudamiento.

Indicadores	Período (Cierre)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Pasivo total.	5 655 346	3 027 378	2 627 968
Activo total.	7 234 944	9 761 948	2 527 004
Endeudamiento	0.78	0.31	0.47

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

En esta tabla 2.8 se puede apreciar que en el 2010 este ratio es de 0.78, es decir, de un 78% lo que resulta que la empresa está endeudada. En el 2011 este ratio disminuyó significativamente en 0.47, es decir, se comportó al 31% de deuda, siendo favorable en este período aunque todavía no se alcanzan los resultados deseados.

Análisis de las Razones de Administración de activos.

- **Ciclo de Cobro.**

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

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

Tabla 2.9 Ciclo de Cobro.

En la tabla 2.9 se aprecia que en el 2010 el ciclo de cobro es de 16 días y en el 2011 de 12 días, existiendo una disminución de 4 días, por lo tanto, esta razón se evalúa de favorable, pues se encuentra dentro de los rangos establecidos por el MINAGRI.

Ciclo de Pago

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

Tabla 2.10 Ciclo de Pago.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Cuenta y efectos /Pagar	1 557 150	99 922	(1 457 228)
Costo de ventas	5 601 023	4 306 013	(1 295 010)
Días del período	360	360	
Ciclo de pago (días)	100	8	(92)

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

En esta tabla 2.10 se demuestra que la entidad presenta dificultades con las cuentas por pagar, pues este ratio indica que la empresa paga en el año 2010 cada 100 días, siendo esto desfavorable para la entidad, mientras que en el 2011 la entidad disminuye significativamente en 92 días, lo que demuestra que la misma ha mejorado notablemente su gestión de pago.

Ciclo de Inventario.

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

Tabla 2.11 Ciclo de Inventarios.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	

Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la UBPC-A Sur del Jíbaro del CAI Arrocero Sur del Jíbaro.

Inventarios	271 206	362 077	90 871
Ventas netas	8 294 447	5 914 732	(2 379 715)
Días del período	360	360	
Ciclo de inventarios (días)	12	22	10

Fuente: Estados de situación y de resultados.2010 y 2011

En la tabla 2.11 se puede ver que el 2010 los inventarios rotan cada 12 días y en el 2011 cada 22 días, lo que resulta favorable para la Empresa. Estos resultados están dados fundamentalmente por la disminución de los inventarios en \$ 90 871.

2.9.5 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 1 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 2.12 Cálculo del Capital de Trabajo Neto.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	6 135 072	8 354 170	2 219 098
Pasivo circulante	6 453 560	3 364 345	(3 089 215)
Capital de trabajo neto	(318 488)	4 989 825	4 671 337

Fuente: Estados de situación 2010 y 2011

Como se puede apreciar en la tabla 2.12 la Empresa en el año 2010 presenta un déficit de Capital de Trabajo, lo que resulta desfavorable para la entidad, sin embargo en el 2011 la misma cuenta con Capital de Trabajo, significando de positivo para la misma

▪ **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 (360).
- Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).
- Consumo promedio diario de efectivo.

Primer Paso

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

- Ciclo de inventario (2010)= 12 días (Tabla 2.11)
(2011)= 22 días (Tabla 2.11)
- Ciclo de cobro (2010)= 16 días (Tabla 2.9)
(2011)= 12 días (Tabla 2.9)
- Ciclo de pago (2010)=100 días (Tabla 2.10)
(2011)= 8 días (Tabla 2.10)

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

Tabla 2.13 Capital de Trabajo Necesario.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ciclo de Inventario	12	22	10
Ciclo de Cobro	16	12	(4)
Ciclo de Pago	100	8	(92)
Gastos promedios diarios	137 240	137 240	
Capital de trabajo necesario	(9 881 280)	3 293 760	(6 587 520)

Fuente: Estados de situación y de resultados 2010 y 2011

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:

CTN -KWN

Indicadores	Período	
	2010	2011
Capital de trabajo neto (CTN)	(318 488)	4 989 825
Capital de trabajo Necesario (KWN)	(9 881 280)	3 293 760
CTN -KWN	(9 562 792)	1 696 065

Fuente: Estados de situación y de resultados. 2010 y 2011

Los resultados obtenidos en la tabla 2.13 arrojan un déficit de Capital de Trabajo Necesario en el 2010 y un exceso en el 2011, siendo este último favorable para 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.

Conclusiones

1. La revisión bibliográfica de la literatura actualizada permitió desarrollar los Fundamentos Teóricos de la investigación.
2. El análisis realizado a los indicadores económicos financieros arrojaron que la UBPC A presenta indicadores desfavorables, debido a lo cual la gestión de cobros y pagos presenta serias dificultades.
3. Se pudo comprobar que la gestión de cobros y pagos en el año 2011 presenta resultados favorables, lo que indica que la entidad está trabajando con mayor eficiencia para erradicar los problemas.

Recomendaciones

1. Discutir los resultados de la investigación en el Consejo de Dirección del mes de junio, con el objetivo de analizar los resultados obtenidos.
2. 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.
3. Continuar incrementando la producción de la empresa, para lograr mejores resultados económicos.

Bibliografía

- Administración y Gerencia. 2002 - 2003
- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.
- Amat, Oriol. Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones. – España: Tercera Edición, Ediciones Gestión 2002, SA, 1997.
- Banco Central de Cuba. Documentos relacionados con el uso de la Letra de Cambio, el Pagaré y el Cheque en el Territorio Nacional. La Habana. Mayo del 2002.
- Banco Central de Cuba. Resolución # 245 y otros documentos sobre Cobros y Pagos. 2008.
- Banco Financiero Internacional S.A. Acerca del Nuevo Sistema de Cobros y Pagos. Mayo del 2002.
- Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria: Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección. Cuba 1997.
- Bernstein, Leopold A. Análisis de Estados Financieros. – España: Ediciones Deusto, 1994.
- Castro Ruz, Fidel. Informe Central. Tercer Congreso del PCC. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. – La Habana: Editorial Félix Varela, 1999.
- Colectivo de Autores. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Material de Consulta.

Anexos

Anexo #1

DESC_FILA	FILA	COL1	COL2
ACTIVO CIRCULANTE (FILAS 02 A 05 +07+09 A 20)	1	-----	8,354,170
Efectivo en Caja (101 a 109)	2	-----	494,043
Efectivo en Banco (110 a 119)	3	-----	4,560,332
Inversiones a Corto Plazo (120 a 129)	4	-----	
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130 a 134)	5		
MENOS: Efectos por Cobrar Descontados (364 a 368)	6		-----
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135 a 144)	7	198,308	198,308
MENOS: Reservas para Cuentas Incobrables (369)	8		-----
Pagos anticipados (145 a 146)	9	-----	
Anticipos a justificar (147 a 151)	10	-----	
Pagos a cuentas de utilidades (154 a 155)	11	-----	
Adeudo del presupuesto del estado (156 a 158)	12	-----	
Ingresos Acumulados por Cobrar (179 a 188)	13	-----	698
Inventarios (189 a 203)	14	-----	362,077
Producciones Propias para Insumo (700)	15	-----	5
Producción Agrícola en Proceso (701 a 703)	16	-----	1,152,007
Producción Animal en Proceso (704 a 710)	17	-----	1,586,700
Otras Producciones en Proceso (711 a 714)	18	-----	
	19	-----	
AVISO A LARGO PLAZO (FILAS 21+22)	20	-----	
Efectos, Cuentas y Partidas x Cobrar a L. Plazo (209-223)	21	-----	
Inversiones a Largo Plazo (224 a 238)	22	-----	
	23	-----	-----
ACTIVOS FIJOS (FILAS 25+27++29 a 30)	24	-----	1,188,130
Activos Fijos Tangibles (239 a 253)	25	2,165,950	1,181,130
MENOS: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375 a 389)	26	984,820	-----
Activos Fijos Intangibles (254 a 259)	27		
MENOS: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390 a 398)	28		-----
Activos Fijos Tangibles en Ejecución (260 a 264)	29	-----	7,000
Equipos por Instalar y Materiales para Activos	30	-----	

en Ejecución (265 a 268)	31	-----	-----
ACTIVOS DIFERIDOS (FILAS 33+34)	32	-----	137,240
Gastos Diferidos a Corto Plazo (269 a 283)	33	-----	137,240
Gastos Diferidos a Largo Plazo (284 a 298)	34	-----	
	35	-----	-----
OTROS ACTIVOS (FILAS 37a39)	36	-----	82,308
Pérdidas X Deterioro y Faltantes de Medios de Investigación (309 a 313)	37	-----	
Cuentas por Cobrar Diversas (314 a 318)	38	-----	82,308
Depósitos y Fianzas (320 a 324)	39	-----	
	40	-----	-----
TOTAL DE ACTIVO (FILAS 01+20+24+32+36)	41	-----	9,761,848
	41.0	-----	-----
PASIVOS CIRCULANTES	42	-----	3,364,345
Utilidades por Pagar a Cooperativistas (400)	43	-----	
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401 a 404)	44	-----	
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405 a 415)	45	-----	97,133
Otras Cuentas por Pagar (416 A 424)	46	-----	2,789
Cobros anticipados (425 a 429)	47	-----	
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (430 a 439)	48	-----	126,379
Nominas por Pagar (450 a 454)	49	-----	482,764
Prestamos Recibidos (460 a 469)	50	-----	2,367,153
Gastos Acumulados por Pagar (471 a 480)	51	-----	28,659
Reservas Operacionales (492 a 501)	52	-----	259,468
	53	-----	
	54	-----	
PASIVOS A LARGO PLAZO (FILAS 56 a 58)	55	-----	
Efectos, Cuentas y Partidas por Pagar a Largo Plazo (502 a 521)	56	-----	
Obligaciones a Largo Plazo (522 a 536)	57	-----	
Aportaciones por Pagar (537 a 540)	58	-----	
	59	-----	
OTROS PASIVOS (FILAS 61 a 62)	60	-----	2,890
Sobrantes de Medios de Investigación (547 a 551)	61	-----	
Cuentas por Pagar Diversas (553 a 562)	62	-----	2,890
	63	-----	
PATRIMONIO (FILAS 65 a 69)	64	-----	6,394,613
Patrimonio (600 a 604)	65	-----	557,750
Donaciones recibidas Otras (605 608)	66	-----	
Utilidades Retenidas (625 a 629)	67	-----	

Perdidas (631)	68	-----	
Reserva de Patrimonio (633 a 642)	69	-----	
Utilidad del periodo	70	-----	5,836,863
Perdida del periodo	71	-----	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO (42+55+60+64)	72	-----	9,761,848
		001133	

DESC_FILA	FILA	COL1	COL2
ACTIVO CIRCULANTE (FILAS 02 A 05 +07+09 A 20)	1	-----	6,135,072
Efectivo en Caja (101 a 109)	2	-----	316,326
Efectivo en Banco (110 a 119)	3	-----	539,459
Inversiones a Corto Plazo (120 a 129)	4	-----	
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130 a 134)	5		
MENOS: Efectos por Cobrar Descontados (364 a 368)	6		-----
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135 a 144)	7	366,307	366,307
MENOS: Reservas para Cuentas Incobrables (369)	8		-----
Pagos anticipados (145 a 146)	9	-----	7,288
Anticipos a justificar (147 a 151)	10	-----	
Pagos a cuentas de utilidades (154 a 155)	11	-----	
Adeudo del presupuesto del estado (156 a 158)	12	-----	
Ingresos Acumulados por Cobrar (179 a 188)	13	-----	282
Inventarios (189 a 203)	14	-----	271,206
Producciones Propias para Insumo (700)	15	-----	-2
Producción Agrícola en Proceso (701 a 703)	16	-----	414,857
Producción Animal en Proceso (704 a 710)	17	-----	4,216,906
Otras Producciones en Proceso (711 a 714)	18	-----	2,443
	19	-----	
AVISO A LARGO PLAZO (FILAS 21+22)	20	-----	
Efectos, Cuentas y Partidas x Cobrar a L. Plazo (209-223)	21	-----	
Inversiones a Largo Plazo (224 a 238)	22	-----	
	23	-----	-----
ACTIVOS FIJOS (FILAS 25+27++29 a 30)	24	-----	986,767
Activos Fijos Tangibles (239 a 253)	25	1,858,880	986,767
MENOS: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375 a 389)	26	872,113	-----
Activos Fijos Intangibles (254 a 259)	27		
MENOS: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390 a 398)	28		-----

Activos Fijos Tangibles en Ejecución (260 a 264)	29	-----	
Equipos por Instalar y Materiales para Activos en Ejecución (265 a 268)	30	-----	
	31	-----	-----
ACTIVOS DIFERIDOS (FILAS 33+34)	32	-----	113,105
Gastos Diferidos a Corto Plazo (269 a 283)	33	-----	113,105
Gastos Diferidos a Largo Plazo (284 a 298)	34	-----	
	35	-----	-----
OTROS ACTIVOS (FILAS 37a39)	36	-----	
Pérdidas X Deterioro y Faltantes de Medios de Investigación (309 a 313)	37	-----	
Cuentas por Cobrar Diversas (314 a 318)	38	-----	
Depósitos y Fianzas (320 a 324)	39	-----	
	40	-----	-----
TOTAL DE ACTIVO (FILAS 01+20+24+32+36)	41	-----	7,234,944
	41.0	-----	-----
PASIVOS CIERCULANTES	42	-----	6,453,560
Utilidades por Pagar a Cooperativistas (400)	43	-----	
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401 a 404)	44	-----	1,371,011
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405 a 415)	45	-----	184,115
Otras Cuentas por Pagar (416 A 424)	46	-----	2,024
Cobros anticipados (425 a 429)	47	-----	
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (430 a 439)	48	-----	54,345
Nominas por Pagar (450 a 454)	49	-----	307,977
Prestamos Recibidos (460 a 469)	50	-----	4,310,403
Gastos Acumulados por Pagar (471 a 480)	51	-----	121,476
Reservas Operacionales (492 a 501)	52	-----	102,209
	53	-----	
	54	-----	
PASIVOS A LARGO PLAZO (FILAS 56 a 58)	55	-----	
Efectos, Cuentas y Partidas por Pagar a Largo Plazo (502 a 521)	56	-----	
Obligaciones a Largo Plazo (522 a 536)	57	-----	
Aportaciones por Pagar (537 a 540)	58	-----	
	59	-----	
OTROS PASIVOS (FILAS 61 a 62)	60	-----	1,585
Sobrantes de Medios de Investigación (547 a 551)	61	-----	
Cuentas por Pagar Diversas (553 a 562)	62	-----	1,585
	63	-----	
PATRIMONIO (FILAS 65 a 69)	64	-----	779,799
Patrimonio (600 a 604)	65	-----	557,750
Donaciones recibidas Otras (605 608)	66	-----	
Utilidades Retenidas (625 a 629)	67	-----	

Perdidas (631)	68	-----	
Reserva de Patrimonio (633 a 642)	69	-----	1,514
Utilidad del periodo	70	-----	220,535
Perdida del periodo	71	-----	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO (42+55+60+64)	72	-----	7,234,944
		001170	

DESC_FILA	FILA	COL1	COL2
GASTOS POR ELEMENTOS	0.0	//////////	//////////
Materia Prima y Materiales	1	1,108,432	4,169,618
Combustible	2	155,338	235,320
Energía	3	7,378	17,174
Anticipos a Cooperativistas	4	2,050,290	5,267,452
Salario	5	444,922	1,063,886
Seguridad Social	6	352,450	844,205
Amortización	7	137,045	147,032
Otros Gastos Monetarios	8	568,889	2,122,844
De ellos Servicios Productivos Recibidos	9		
	10		
	11		
	12		
TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS (Filas 1 a 8)	13	4,824,744	13,867,531
Producción Final Agropecuaria VALOR	14	4,596,537	19,916,545
Producción Final Agropecuaria COSTO	15	4,390,996	11,527,854
Producción Mercantil VALOR	16	5,914,732	20,269,270
Producción Mercantil COSTO	17	4,306,013	9,332,907
S E C C I O N II	17.0	//////////	//////////
ESTADO DE RESULTADO	17.0	//////////	//////////
INGRESOS (Filas 19 A 24)	18	6,332,227	22,019,363
Ventas (905 a 913)	19	5,914,732	21,899,707
subsidios a productos (911 a 914)	20		
Ingresos Financieros (916 a 930)	21		
Ingresos por Sobrantes de Medios (931 a 940)	22		
Ingresos años anteriores (941 a 945)	23		
Otros Ingresos (951 a 954)	24	417,495	119,656
	25		
	26		
COSTOS Y GASTOS (Filas 28 A 35)	27	5,859,138	16,182,500
Rebajas de ventas y Devoluciones (800 a 804)	28		
Impuestos de ventas (805 a 809)	29	671	727
Costo de Ventas (810 a 816)	30	4,306,013	9,332,907
Gastos de Distribución y Ventas (817 a 821)	31		1,630,436

Gastos de Administración (822)	32	160,768	433,814
Gastos de años anteriores (840 a 844)	33		
Gastos Financieros (845 a 859)	34	285,142	472,012
Gastos por Faltantes y Pérdida de Medios (861 a 869)	35	1,039,257	4,197,038
Otros Gastos (880 a 894)	36	67,287	115,566
	37		
	38		
	39		
	40		
RESULTADO DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO (Filas 18-27) (Resultado. P	41	473,089	5,836,863
MENOS: Impuestos sobre Utilidades	42		
RESULTADO DEL PERIODO DESPUES DEL IMPUESTO (Filas 41-42)	43	473,089	5,836,863
Seguridad social de utilidad a pagar (432)	44		
Reserva de Desarrollo y Medios Básicos (633 a 634)	45	236,545	
Reserva de Medios de Rotación	46		
Reserva para Contingencias	47		
Reserva para Pagos de Bienes Aportados	48		
Reserva para Fondo social	49		
Otras Reservas Creadas	50		
Amortización de Créditos Prorrogados en Liquidación (645)	51		
Utilidades a Repartir	52	236,545	5,836,863
PERDIDA DEL PERIODO (Filas 18-25) (Resultado Negativo)	53		
	54		
	55		
	56		
S E C C I O N III	56.0	//////////	//////////
DETERMINACION DEL RESULTADO FINAL DEL PERIODO	56.0	//////////	//////////
VENTAS (905 A 914) (Filas 19)	57	5,914,732	21,899,707
COSTO DE VENTAS (810 a 816) (FILA 30)	58	4,306,013	9,332,907
RESULTADO BRUTO EN VENTAS (Fila 57-58)	59	1,608,719	12,566,800
Pérdidas en Fomentos y Cultivos	60		
Muerte de Animales en Desarrollo	61		
Faltantes, Hurtos y Depredaciones de Animales en Desarrollo	62		
RESULTADO TOTAL DE LAS ACTIV AGROPECUARIAS (Filas 59-(60 a 62)	63	1,608,719	12,566,800
	64		
DATOS INFORMATIVOS	64.0	//////////	//////////
Cantidad de socios de la Cooperativa	65	281	310

Pagos Efectuados por Seguridad Social a Corto Plazo	66	94,050	179,947
Resultados de comedores (951 - 880)	67	350,209	4,090
Resultados en autoconsumo (906 - 811)	68	269,787	
Resultados en mercados y placitas (910-814)	69	269,787	
	70		
SUMA DE CONTROL	71	20,665,482	67,067,786
		001250	

DESC_FILA	FILA	COL1	COL2
GASTOS POR ELEMENTOS	0.0	////////////////////	////////////////////
Materia Prima y Materiales	1	1,709,336	1,108,432
Combustible	2	90,317	155,338
Energía	3	8,596	7,378
Anticipos a Cooperativistas	4	1,538,729	2,050,290
Salario	5	461,160	444,922
Seguridad Social	6	281,353	352,450
Amortización	7	88,435	137,045
Otros Gastos Monetarios	8	824,871	568,889
De ellos Servicios Productivos Recibidos	9		
	10		
	11		
	12		
TOTAL DE GASTOS POR ELEMENTOS (Filas 1 a 8)	13	5,002,797	4,824,744
Producción Final Agropecuaria VALOR	14	6,713,721	4,596,537
Producción Final Agropecuaria COSTO	15	469,871	4,390,996
Producción Mercantil VALOR	16	8,291,508	5,914,732
Producción Mercantil COSTO	17	5,601,023	4,306,013
S E C C I O N II	17.0	////////////////////	////////////////////
ESTADO DE RESULTADO	17.0	////////////////////	////////////////////
INGRESOS (Filas 19 A 24)	18	8,587,943	6,332,227
Ventas (905 a 913)	19	8,294,447	5,914,732
subsidios a productos (911 a 914)	20		
Ingresos Financieros (916 a 930)	21		
Ingresos por Sobrantes de Medios (931 a 940)	22		
Ingresos años anteriores (941 a 945)	23		
Otros Ingresos (951 a 954)	24	293,496	417,495
	25		
	26		
COSTOS Y GASTOS (Filas 28 A 35)	27	7,657,345	6,111,692
Rebajas de ventas y Devoluciones (800 a 804)	28		
Impuestos de ventas (805 a 809)	29	2,159	671
Costo de Ventas (810 a 816)	30	5,601,023	4,306,013

Gastos de Distribución y Ventas (817 a 821)	31	2,939	
Gastos de Administración (822)	32	147,602	160,768
Gastos de años anteriores (840 a 844)	33		144,336
Gastos Financieros (845 a 859)	34	376,628	285,142
Gastos por Faltantes y Pérdida de Medios (861 a 869)	35	1,373,334	1,147,475
Otros Gastos (880 a 894)	36	153,660	67,287
	37		
	38		
	39		
	40		
RESULTADO DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO (Filas 18-27) (Resultados. P	41	930,598	220,535
MENOS: Impuestos sobre Utilidades	42		
RESULTADO DEL PERIODO DESPUES DEL IMPUESTO (Filas 41-42)	43	930,598	220,535
Seguridad social de utilidad a pagar (432)	44		
Reserva de Desarrollo y Medios Básicos (633 a 634)	45	465,299	
Reserva de Medios de Rotación	46		
Reserva para Contingencias	47		
Reserva para Pagos de Bienes Aportados	48		
Reserva para Fondo social	49		
Otras Reservas Creadas	50		
Amortización de Créditos Prorrogados en Liquidación (645)	51		
Utilidades a Repartir	52	465,299	220,535
PERDIDA DEL PERIODO (Filas 18-25) (Resultado Negativo)	53		
	54		
	55		
	56		
S E C C I O N III	56.0	//////////	//////////
DETERMINACION DEL RESULTADO FINAL DEL PERIODO	56.0	//////////	//////////
VENTAS (905 A 914) (Filas 19)	57	8,294,447	5,914,732
COSTO DE VENTAS (810 a 816) (FILA 30)	58	5,601,023	4,306,013
RESULTADO BRUTO EN VENTAS (Fila 57-58)	59	2,693,424	1,608,719
Pérdidas en Fomentos y Cultivos	60		
Muerte de Animales en Desarrollo	61		
Faltantes, Hurtos y Depredaciones de Animales en Desarrollo	62		
RESULTADO TOTAL DE LAS ACTIV AGROPECUARIAS (Filas 59-(60 a 62)	63	2,693,424	1,608,719
	64		
DATOS INFORMATIVOS	64.0	//////////	//////////

Cantidad de socios de la Cooperativa	65	273	281
Pagos Efectuados por Seguridad Social a Corto Plazo	66	83,691	94,050
Resultados de comedores (951 - 880)	67	139,836	350,209
Resultados en autoconsumo (906 - 811)	68		269,787
Resultados en mercados y placitas (910-814)	69		269,787
	70		
SUMA DE CONTROL	71	22,230,521	20,412,927
		001283	

