

**Universidad de Sancti Spíritus**

**“José Martí Pérez”**

**Facultad de Contabilidad y Finanzas**



***TRABAJO DE DIPLOMA***

***Titulo: Influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la gestión económica de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán.***

***Autor (a): Yenisbel Rodríguez Albiza***

***Tutor: Mtr. Mario Lazo Rodríguez***

***Mayo 2012***

***“Año 54 de la Revolución.”***

# Pensamiento



*“La única forma de solucionar los errores es descubrirlos, hacerlos públicos, y entonces el error se soluciona.”*

*Che.*



# Dedicatoria





## **DEDICATORIA**

Alcanzar un sueño siempre implica sacrificios, en los cuales involucramos a muchas personas haciéndolas cómplices de este para alcanzar la meta trazada, personas que brillan siempre como estrellas e incondicionalmente nos acompañan en todos los momentos de la vida.

**Gracias a todos**, pero de forma muy especial comparto y dedico mis logros:

**A mis padres**, por ser la fuerza y la inspiración por la que me inclino ante tal sueño.

**A mi tío**, por apoyarme aún en la distancia, por ser guía y luz de mi camino.

# Agradecimiento





**AGRADECIMIENTOS:**

**A toda mi familia** por el amor que siempre me han dado, por la confianza y seguridad que me brindaron para llegar hoy aquí, por enseñarme que la vida es el regalo más preciado de todo ser, por su paciencia ante mis tropiezos y su ayuda incondicional para superarlos.

**A mi esposo** por ayudarme y comprenderme en los momentos que solo necesitaba silencio para meditar.

**Al colectivo de trabajadores de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café de Cabaiguán,** por permitirme escalar cada peldaño hacia la meta final.

**A mis compañeros de aula y profesores** por apoyarme además de compartir estos años de estudio.

**A mi profesor de Talleres de Tesis Leodanys y a mi tutor Mario,** por ser ejemplo de constancia, por su amor y entrega hacia esta investigación.

**A todas las personas a las que quiero y amo,** gracias por su amistad y paciencia para conmigo.

**A mis seres queridos que ya no están,** pero su recuerdo ocupa un gran lugar en mi corazón por lo que siguen vivos conmigo.

**A la Revolución Cubana,** por permitirme estudiar y superarme para mi futuro.

**Yeny.**

# Resumen







## **RESUMEN**

El análisis de las Cuentas por Cobrar y por Pagar cobra gran importancia en el desarrollo de la economía de nuestro país. Aún así continúan existiendo serias dificultades en las relaciones contractuales entre las organizaciones. Se puede apreciar que un alto monto de impagos ocurre entre empresas 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 afecta los estados financieros y la administración del dinero, por ello se ha decidido llevar a cabo esta investigación en la empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán, situado en la provincia de Sancti Spíritus. Para el desarrollo de este estudio se tomaron 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 abordado; en el segundo se muestran las principales características de la entidad y se desarrollan, mediante métodos y técnicas, los análisis numéricos y donde se obtienen resultados que demuestran la influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la Gestión Económica de la Empresa. Una vez efectuado el trabajo se llegó a conclusiones y se presentaron recomendaciones.

# Summary





## **SUMMARY**

The analysis of the Bills to get paid and to pay cobra great importance in the development of the economy of our country. They continue even this way existing serious difficulties in the contractual relationships among the organizations. You can appreciate that a high amount of unpaid happens among subordinate companies to oneself central organism. This chain of nonfulfillment of the regulatory schemes of collections and payments imply the indiscipline in the executions of the obligations of the companies, it is in and of itself a phenomenon that affects the financial statements and the administration of the money, he/she has decided to carry out this investigation in the company Torrefactora and Distribuidora of Coffee of the municipality of Cabaiguán, located in the county of Sancti Spíritus. For the development of this study they took like base the real data that offer the books, registrations and Financial States of the Accounting corresponding to the closing of the years 2010 and 2011. El realized work is presented in two chapters: the first one offers the theoretical knowledge of the approached topic; in the second the main characteristics of the entity are shown and they are developed, by means of methods and technical, the numeric analyses and where results are obtained that they demonstrate the influence of the System of Collections and Payments in the Economic Administration of the Company. Once actual the work you arrived to summations and recommendations were presented.

# Indice



**ÍNDICE**

<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>CAPITULO 1: FUNDAMENTOS TEÓRICOS METODOLÓGICOS QUE SE SUSTENTAN EN EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LOS CICLOS DE COBROS Y PAGOS. ....</b>	<b>9</b>
1.1- ANTECEDENTES TEÓRICOS: EL CICLO DEL CAPITAL DINERO. ....	9
1.2 - EL SISTEMA DE COBROS Y PAGOS. ANTECEDENTES. ....	11
1.3 - LOS ESTADOS FINANCIEROS. SU NATURALEZA Y ANÁLISIS. ....	14
1.4 - ¿QUÉ ES EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS O EL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO?.....	17
1.5 - EL SISTEMA DE COBROS Y PAGOS.....	19
1.6- PERFECCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE COBROS Y PAGOS. ....	19
1.7 - INSTRUMENTOS O MEDIOS DE PAGO QUE INTERVIENEN EL SISTEMA DE COBROS Y PAGOS.....	20
1.8 - CUENTAS POR COBRAR Y CUENTAS POR PAGAR. GENERALIDADES. ....	23
1.9- EL CAPITAL DE TRABAJO. ....	29
<b>CAPÍTULO 2: INFLUENCIA DEL SISTEMA DE COBROS Y PAGOS EN LA GESTIÓN ECONÓMICA DE LA EMPRESA TORREFACTORA Y DISTRIBUIDORA DE CAFÉ DEL MUNICIPIO DE CABAIGUÁN.....</b>	<b>33</b>
2.1. CARACTERIZACIÓN GENERAL DE LA EMPRESA TORREFACTORA Y DISTRIBUIDORA DE CAFÉ SANCTI SPÍRITUS. ....	33
2.2- ANÁLISIS DE LOS INDICADORES TÉCNICO ECONÓMICO DE LA EMPRESA AL CIERRE DE LOS AÑOS 2010 Y 2011.....	39
2.3 - ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO.....	40
2.4- COMPORTAMIENTO POR EDADES DE LAS CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE DE LOS AÑOS 2010 Y 2011.....	40
2.5- COMPORTAMIENTO POR EDADES DE LAS CUENTAS POR PAGAR AL CIERRE DE LOS AÑOS 2010 Y 2011 .....	41
2.6- EVALUACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTOS. ....	42
2.7- CÁLCULO Y ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS.....	42
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>61</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>62</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>63</b>
<b>ANEXOS</b>	

# Introducción





## **INTRODUCCIÓN**

En Cuba al igual que el resto del mundo se están viviendo cambios sorprendentes en los ámbitos financieros y económicos. Dentro de ello cabe 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 mas que las deudas contraídas por la empresa por Materias Primas compradas a crédito, la cual esta amparada generalmente por una factura y la cual debemos cancelar, generalmente, en un lapso menor de un año. Así como también los efectos por pagar que están representados por letras de cambio, pagares y cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la empresa y que además sean deudas u obligaciones que deben cancelarse a corto plazo.

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



efectos por cobrar, por cuanto las letras representan promesas formales, ordenes escritas de pago respaldadas por la Ley, además son documentos negociables que se pueden convertir en dinero antes de su vencimiento, en cambio las facturas hay que esperar su fecha de cobro para convertirse en efectivo.

Después de conocido los aspectos fundamentales para el inicio de la investigación se da lugar a la problemática existente en la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán. Dicha empresa viene presentando dificultades significativas con la gestión de cobro, lo que motiva que se incumpla con la cadena de pagos. Dicha problemática motiva una liquidez ficticia dada por los montos en las cuentas por cobrar, efectos por cobrar y cuentas por cobrar diversas.

Con la realización de la 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 ayudara 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 el sistema empresarial cubano 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 facilitara la gestión de cobro en las empresas cubanas.

Se considera novedosa la presente investigación ya que en los últimos 5 años en la institución no se ha abordado dicha temática, para lo cual se ha 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.

Para enfrentar esta problemática los directivos 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 empresa.

Para ello es necesario conocer que las dos fuentes principales de financiamiento a corto plazo espontáneas para la empresa son los Pasivos Acumulados y las Cuentas por Pagar, que no son más que las deudas contraídas por la empresa por mercancías compradas a crédito, la cual 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 empresa y que además sean deudas u obligaciones que deben cancelarse a corto plazo.

**Situación Problemática:** La Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán 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 esta investigación es: Determinar y Evaluar las causas que generan la Cadena de Impagos en la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán.

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

1. Realizar la revisión bibliográfica actualizada de la temática a investigar.
2. Analizar la situación actual que presenta la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán teniendo en cuenta los principales clientes.



3. Puntualizar las causas que genera la cadena de impagos en la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán
4. Proponer soluciones a dichos problemas.

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

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

### **Objeto de estudio**

El Subsistema de Cobros y Pagos de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán.

Como parte del estudio preliminar para el análisis de la influencia del Ciclo de Cobros y Pagos en la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán se tuvieron en cuenta un conjunto de métodos del nivel teórico, empírico y estadístico matemático.

Los métodos teóricos posibilitan fundamentar el trabajo, con relación al sistema conceptual que en el mismo se expresa, así como el marco teórico referencial y la fundamentación de la propuesta que se hace.

#### ➤ **Métodos del nivel teórico:**

1- Histórico-lógico: Posibilitó, a través del estudio de la teoría, realizar un análisis tendencial de la influencia del ciclo de cobros y pagos teniendo en cuenta períodos anteriores con el objetivo de potenciar la toma de decisiones de acuerdo a los resultados que se deriven del análisis.

2- Inductivo-deductivo: Permitió ir de los elementos particulares al general, es decir, estudiar cada elemento y cualidades del proceso de análisis de la influencia del ciclo



de cobros y pagos con sus particularidades, asumiendo una posición de acuerdo al modelo que fundamente el análisis acorde a las características propias de la entidad.

**3- Análítico-sintético:** Permitió realizar una percepción detallada de cada aspecto del problema planteado a través del estudio de los registros contables, los libros y estados financieros, con el objetivo de constatar la situación que presenta el ciclo de cobros y pagos, que se han hecho hasta la fecha, que condiciones y características presenta la entidad, además permitirá estudiar por separado cada aspecto relacionado con el problema para determinar la posible utilidad del análisis en la transformación de la situación actual.

**4- Sistémico:** Permitió estudiar las interacciones y relaciones que se establecen en el análisis de la influencia de ciclo de cobros y pagos elemento que incluirá el análisis, de manera lógica y metodológica, dando como resultado una valoración totalizadora de la situación económica y financiera de la entidad.

➤ **Métodos del nivel empírico:**

**1- Observación:** Posibilitó constatar los indicadores que determinan deficiencias en el proceso de análisis de la influencia del ciclo de cobros y pagos durante el diagnóstico.

**2- Revisión de documentos:** Posibilitó evaluar la calidad y efectividad de los informes de balance que muestra la entidad al término del ejercicio económico, teniendo en cuenta los resultados presentados en los mismos para efectuar valoraciones objetivas.

**3- Entrevista:** Se utilizó para determinar los criterios sobre la información financiera, análisis y periodicidad, así como el desarrollo del análisis de la influencia del ciclo de cobros y pagos en la gestión económico financiera.

➤ **Métodos del nivel estadístico matemático:**

**1- Análisis porcentual:** Se utilizó para comparar la información originada en los análisis efectuados, de más de un período en forma porcentual.

**2- Estadística descriptiva:** Fue utilizada para la selección de técnicas para elegir la muestra y las variables a medir para la investigación, así como la detección de



aqueños elementos ajenos que puedan atentar contra la razonabilidad de los resultados, además de permitir el procesamiento de la información obtenida durante el estudio utilizando los gráficos de barras y tablas lo que permite mostrar la información de forma resumida.

**Técnicas empleadas:**

- ❖ Revisión de documentos.
- ❖ Comparación de datos.
- ❖ Computacionales.
- ❖ Evaluación cuantitativa de criterios cualitativos.

Para desarrollar esta investigación se ha tomado como base los datos proporcionalmente reales que ofrecen los libros y Estados Financieros correspondientes al cierre de los años 2010 y 2011.

**Resultados esperados:**

Luego de realizar el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán 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 del Trabajo de Diploma:**

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, y en el segundo capítulo se realiza el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la Empresa, así como las características fundamentales de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán donde el objetivo esencial de este es analizar las causas y factores que están generando la



cadena de impagos. También conocer cuales son los consumidores y proveedores que más están incidiendo en esta.

# Capítulo I





## **CAPITULO 1: Fundamentos Teóricos Metodológicos que se sustentan en el análisis económico financiero de los ciclos de 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 mercancía (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:  $M \dots P \dots M'$
- ❖ 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. (Ibíd., p.27)

La parte del valor de capital productiva invertida 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.

## **1.2 - El Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.**

En la etapa prerrevolucionaria, las empresas grandes y medianas realizaban sus pagos preferentemente mediante la utilización de Cheques – vouchers emitidos por ellas mismas y cuando alguna resultaba poco solvente para el vendedor, este le exigía el pago con cheques certificados por su banco, el que asumía entonces la responsabilidad de pagarlo a su presentación. Otras empresas con un menor nivel de organización, utilizaban los cheques emitidos por los bancos en los cuales operaban sus cuentas, lo que también hacían los particulares, pudiendo ambos, además, hacer pagos con dinero en efectivo. Todo este dependía más de la organización, características y medidas de control de la propia empresa que de otras regulaciones.



Cuando las operaciones mercantiles se realizaban 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.

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 era entonces 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.

### **1.3 - Los Estados Financieros. Su naturaleza y análisis.**

Todas las instituciones y empresas emiten documentación financiera, como parte principal de la información que suministran a sus partícipes acerca, de sus actividades y resultados.

Del análisis de dicha documentación puede derivarse conclusiones significativas sobre la marcha y evolución de la entidad lo que contribuirá a determinar el comportamiento futuro de los interesados y a la toma de mejores decisiones. Ello exige, la capacidad de leer e interpretar una documentación básicamente numérica de lenguaje condensado.

Esta información financiera la muestra la Contabilidad en la que uno de sus propósitos principales es conservar un registro de todas las transacciones que afectan al activo, a los saldos acreedores, al capital, a los ingresos y a los costos. Con estos informes se preparan los estados financieros que muestran los resultados de operación del negocio.



Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar de una forma periódica el informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el período que se estudia. Reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales, y los juicios y convenciones aplicadas les afectan en grado sustancial. Lo adecuado de los juicios depende necesariamente de la competencia e integridad de los que lo formulan y de su adhesión a los principios y convenciones contables generalmente aceptadas.

Para la preparación de los estados financieros de las empresas, no existe ningún conjunto de reglas detalladas con aceptación universal, y por esta razón pueden hallarse algunas diferencias de presentación entre los balances de varias empresas, sobre todo si estas son de países diferentes. No obstante, los principios básicos son siempre los mismos, y todos los estados tienen varios aspectos en común.

Para que los Estados Financieros sean útiles y fidedignos, deben prepararse en tiempo oportuno y ser revisados por un auditor profesional.

Los Estados Financieros los preparan los contables; por supuesto, no todos tienen las mismas opiniones sobre diversos asuntos, tanto dentro del campo de la contabilidad como fuera de él. Por tanto, nada tiene que sorprenderte que haya algunas diferencias entre las prácticas de contabilidad de distintos países, de distintas regiones de un país; incluso, hasta cierto punto, de distintos contables que trabajan en la misma empresa.

Las cifras de un Estado Financiero no tienen mayor significación cuando se les considera de forma aislada; en realidad adquieren una gran significación cuando se les compara con cifras de un período anterior equivalente, de un presupuesto o de otra empresa.

Los Estados Financieros describen la situación económico-financiera de una empresa. Los mismos son utilizados por: los directivos, los propietarios, sus



acreedores, los bancos, organismos oficiales, los sindicatos y otras empresas con las cuales estén negociando. Para ser útiles es necesario prepararlos en el tiempo oportuno.

## **El Balance General**

Un Balance General puede parecer algo complicado, pero en lo esencial es simplemente un informe sobre la situación financiera de una empresa en un momento determinado. Periódicamente las empresas preparan balances donde sencillamente indican lo que poseen en bienes y derechos, lo que deben y el monto de su patrimonio, o sea de sus financiamientos propios.

El conjunto de lo que una empresa posee y le deben se denomina Activo y el conjunto de las sumas que la empresa debe se denomina Pasivo. Los financiamientos propios aportados por los propietarios constituyen su Capital o Patrimonio. A la suma de los pasivos más el capital le denominaremos Financiamiento Total.

Los Balances pueden presentarse de diferentes maneras, pero sea cual fuere su presentación, siempre muestran el Activo y el Financiamiento Total de la empresa. La palabra “balance” tiene su origen precisamente en el hecho de que el total del activo es siempre igual al financiamiento total. En otras palabras, ambos están equilibrados. Esto es así, ya que el pasivo más capital muestra el dinero facilitado a la empresa y las fuentes de que proviene, pero una empresa obtiene dinero con el propósito de utilizarlo. Se puede saber cómo una empresa ha utilizado su dinero consultando el activo de su balance.

## **El Estado de Resultados**

Este Estado, también conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias, muestra la situación económica en un período de tiempo determinado; por lo tanto, es un documento dinámico. Se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder



venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdidas).

Para su desarrollo como lenguaje, la Contabilidad se sirve de una técnica contable que se organiza y controla alrededor del concepto de partida doble, con una base instrumental, crecientemente informática y con principios de aplicación generalmente aceptados, que constituyen, desde el punto de vista de su lectura, el aspecto crucial del lenguaje. Sin embargo la lectura y utilización de los Estados Financieros no exige grandes tecnicismos contables y puede hacerse mucho con algunos conocimientos generales y con un poco de sentido común.

#### **1.4 - ¿Qué es el análisis de los Estados Financieros o el análisis económico financiero?**

La interpretación de los Estados Financieros proporciona una perspectiva de conjunto de la situación de la empresa, valiosa por su carácter integral y por su relación con los objetivos finales de utilidades, crecimiento y supervivencia, así como una perspectiva de detalle de los puntos fuertes y débiles del área económica - financiera.

No obstante, dado que todas las decisiones de la empresa tienen finalmente implicaciones económicas y financieras, los Estados Financieros son el resultado de decisiones múltiples, en su mayoría no financieras, y están, por tanto, impregnados de indicios y pautas funcionales de otras áreas no financieras.

Para analizar e interpretar los Estados Financieros el analista debe:

- ❖ Tener un conocimiento completo de los Estados Financieros.
- ❖ Ser capaz de representarse en la mente los departamentos y las actividades del negocio cuya situación financiera y progreso o retroceso de las operaciones se reflejan en estos estados.
- ❖ Conocer lo que está detrás de los datos monetarios.
- ❖ Estar alerta a la posibilidad de que puede estar tratando con una información incompleta.





- ❖ Tener cuidadosamente en consideración las condiciones cambiantes de los negocios.
- ❖ Revisar y reconstruir los estados financieros.

El análisis de los estados financieros se fundamenta en la obtención de una serie de datos de la actividad de la entidad a través del estudio sistemático de todas las partidas que integran las cuentas anuales, para tomar un juicio crítico de su situación y evolución.

El análisis que se realiza con los datos contenidos en el balance debe estar enfocado desde dos puntos de vista:

-Estático: Llevará a determinar la auténtica situación de la entidad en todos sus aspectos.

-Dinámico: Estudiando el pasado de la empresa que ha llevado al presente actual, para poder hacer una serie de predicciones sobre el futuro de la misma.

Ello indica que los Estados Financieros se pueden estudiar desde diferentes enfoques:

-En su aspecto contable: Determina si los documentos presentados reúnen las condiciones necesarias de claridad, ordenación, estructura, etc., que los haga válido para su estudio.

-En su aspecto económico: Se estudia la rentabilidad, la solidez de las inversiones, los resultados obtenidos, etc.

-En su aspecto financiero: Se concentra el análisis en las disponibilidades y exigibilidades de la entidad y las previsiones de tesorería.

-En su aspecto jurídico: Se estudia el origen de los fondos de financiación, estudio del capital obtenido y responsabilidad del mismo.



-En su aspecto provisional: Se conjugan los datos económicos externos, para opinar sobre las posibilidades futuras del desarrollo de la entidad.

### **1.5 - 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.

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.

El sistema que se encuentra vigente en nuestro país es el “Nuevo Sistema de Cobros y Pagos” puestos en vigor el día primero de noviembre del 2002, 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.

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

### **1.6- 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 a adoptar para erradicar las deficiencias en la disciplina de pagos del país.

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.

### **1.7 - Instrumentos o Medios de Pago que intervienen el Sistema de Cobros y Pagos.**

Las personas jurídicas utilizan cualquiera de los instrumentos de pagos y títulos de créditos siguientes, según las características de la transacción y las regulaciones de estas normas:

- ❖ Dinero Efectivo: Se autoriza el uso del Dinero Efectivo para operaciones de cobros y pagos hasta 500 CUP/USD entre personas jurídicas.
- ❖ Cheque a la Orden: Es un cheque emitido a la orden de cualquier persona, la que puede traspasar la propiedad del mismo hacia otra persona mediante endoso, y así sucesivamente puede hacerlo cada nuevo beneficiario.

Al emitirse, deberá expresar: “Págase a la orden de” o, simplemente, “A la orden de”. Con esta modalidad de cheque pueden hacerse pagos de hasta 5,000.

- ❖ Cheque Nominativo: Es aquel que se emite a nombre de cualquier persona, pero a diferencia del Cheque a la Orden su beneficiario no puede traspasar la propiedad del mismo a favor de otra persona mediante endoso; solo puede cobrarlo en efectivo o depositado en su cuenta en el banco.

Al emitirse, deberá expresar: “Páguese a” o “Páguese a favor de”.



Con esta modalidad de cheque pueden hacerse pagos de hasta 25,000, y por cualquier importe si es certificado por su banco.

- ❖ Cheque Certificado: Cheque emitido por el titular de una cuenta, quien solicita al banco le incorpore una diligencia de certificación, con lo cual se convierte en una obligación propia del banco.

El Cheque Certificado puede utilizarse por el titular de la cuenta para realizar pagos a la orden de hasta 5,000, y nominativos por cualquier importe.

- ❖ Cheque de Gerencia: Solo es emitido por los bancos a solicitud del cliente o por necesidades propias. Su formato puede variar según el banco que lo emita. Para realizar pagos con este cheque, el interesado deberá solicitarlo al banco.

Puede utilizarse por el solicitante para hacer pagos a la orden de hasta 5,000, y podrán ser nominativos por cualquier importe.

- ❖ Letra de Cambio: En este nuevo Sistema de Cobros y Pagos tiene una utilización preponderante. Su uso experimental fue autorizado a través del acuerdo No. 3619 del Comité Ejecutivo del consejo de Ministros, de diciembre 28/1999.

Es un título de crédito que constituye una orden escrita, mediante el cual una persona llamada Librador, manda a pagar a su orden o a la otra persona llamada Tomador o Beneficiario, una cantidad determinada, en cierta fecha, a una tercera llamada Librado.

Es un documento esencialmente formal, cuyo uso, tanto en Cuba como en el extranjero, está regido por legislaciones muy rigurosas.

En Cuba, la Letra de Cambio puede utilizarse en las siguientes transacciones:

- ✍ En cualquier transacción comercial o de los servicios, según se acuerde contractualmente.



- ☞ Según la Resolución 56/00, es obligatoriamente en transacciones financiadas por importes mayores de 5,000.
- ☞ Según la Resolución 56/00, es uno de los instrumentos que puede utilizarse en transacciones mayores de 50, 000 cuando el pago no se ejecute en el momento de la entrega de la mercancía. Cuando el importe sea superior a 100,000, la Letra deberá ser avalada por una institución financiera.
- ❖ Tarjeta Plástica: Medio de pago electrónico, también llamado **Dinero Plástico**, que puede ser utilizado para liquidar transacciones de compra de bienes y servicios, y en la obtención de efectivo.

En Cuba existen de débito y de crédito, lo cual depende de la procedencia de los fondos contra los que opere. Si los aporta el propio titular, es de débito. Si los aporta la institución emisora, es de crédito. La misma puede ser utilizada para realizar pagos de hasta 5,000.

- ❖ La Carta de Crédito Local: Es un medio de pago emitido y avisado por bancos cubanos a solicitud de sus clientes. Su emisión y tramitación se rige por las Reglas y Usos Uniformes de la Cámara de Comercio Internacional.

Puede utilizarse como medio de pago en cualquier transacción comercial, si así lo acuerdan el vendedor y comprador.

Debe utilizarse obligatoriamente en transacciones mayores de 50,000, cuyo pago no se efectuó en el momento de la entrega de la mercancía, cuando no sea documentada mediante Letras de Cambio o Carta de Garantía Bancaria Irrevocable a primera demanda.

- ❖ Transferencia Bancaria: Es el pago que realiza el banco en cumplimiento de una orden recibida de un cliente.

Dentro de esa modalidad se incluyen los traspasos de fondos cuenta a cuenta que ejecuta el banco a solicitud de sus clientes, y los que ejecuta directamente el propio cliente a través del servicio de Banco Remota.



- ❖ Garantía Bancaria: Es el documento que emiten los bancos a solicitud de clientes con suficiente solvencia moral y económica, a través del cual se responsabilizan con pagar un determinado importe, caso que el deudor no lo honre al momento del vencimiento.

Su emisión representa un riesgo para los bancos, por lo que no están obligados a emitirla.

- ❖ Orden de Cobro sin Aceptación: Está específicamente contemplada en la Resolución 56/00 para que sea emitida por las empresas que prestan servicios de electricidad, teléfono, gas y agua.

La Orden de Cobro sin Aceptación da la posibilidad de que deudor y acreedor se pongan de acuerdo, y el primero autorice al segundo para que debite su cuenta bancaria por el importe y la periodicidad que acuerden.

Es imprescindible que el titular deudor autorice al banco, por escrito, a admitir los cargos que haga a su cuenta el acreedor.

En el FBI, la utilización de este medio de pago se hace, exclusivamente, a través del servicio de Banca Remota, al cual deberá adherirse el titular de la cuenta acreedora.

- ❖ Pagaré: Es un documento Mercantil de Crédito que constituye una promesa incondicional escrita, hecha de una persona a otra, firmada por el suscriptor, obligándose a pagar a la vista o una fecha fija o determinada, una suma de dinero a la orden o al portador. El Pagaré tiene la misma fuerza legal que la Letra y podrá utilizarse en cualquier caso siempre que sea el medio de pago acordado entre las partes y no se contradiga lo dispuesto en la Resolución 56/00 del BCC.

### **1.8 - Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades.**

De los automóviles a las casas, a las bicicletas, a la comida, la gente compra diariamente a crédito. Los créditos anuales por ventas para los minoristas son altos,



sin embargo, las ventas a crédito para los fabricantes y mayoristas son aún más altas.

Cada negociación de crédito incluye al menos a dos partes, el acreedor que vende el servicio o el producto y obtiene partidas por cobrar y el deudor, que hace la compra y crea una partida por pagar.

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; por lo consiguiente, esta cuenta del Estado de Posición Financiera representa cuentas no pagadas adeudadas a la empresa.

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, Pagarés 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.

#### ➤ **El Departamento de Crédito.**

El cliente que compra mercancías usando una tarjeta de crédito está comprando a crédito. Esta operación crea una partida por cobrar a favor de la tienda. La mayor parte de las compañías que tienen una alta proporción de sus ventas a crédito mantienen un departamento de crédito por separado.

Después de aprobar al cliente el departamento de crédito supervisa los registros de pago de ese cliente. Los clientes con un historial de pago a tiempo pueden recibir límites de créditos más altos. A quienes no pagan a tiempo se les rebajan sus límites o se cancelan. El departamento de crédito también ayuda a la contabilidad en la medición de las pérdidas en cobros por clientes que no pagan.



➤ **Cuentas Incobrables. (cuentas malas)**

El vender a crédito ocasiona al mismo tiempo un beneficio y un costo. Los clientes no desean o no pueden pagar efectivo de inmediato quizá compren a crédito. Al aumentar las ventas aumentan también los ingresos y las utilidades. El costo de otorgar créditos se incrementa debido a que algunos de estos clientes no pagan al vendedor. Los contadores denominan a este costo gastos por cuentas incobrables, gastos por cuentas dudosas o gastos por cuentas malas.

➤ **Medición de las Cuentas Incobrables.**

El gasto de cuentas incobrables –un gasto de operación- se tiene que medir, registrar y presentar. Para hacerlo los contadores utilizan el método de la cancelación directa o el método de las provisiones.

Método de la cancelación directa: Con este método para contabilizar las cuentas malas, la compañía espera hasta que el departamento de crédito decide que la cuenta por cobrar de un cliente es incobrable. Entonces el contador hace un débito a Cuentas Incobrables y acredita la Cuenta por Cobrar del cliente para cancelarla.

Método de las provisiones: Este método registra las pérdidas en cobros sobre la base de estimados, antes de determinar que el negocio no podrá cobrarle a ciertos clientes específicos.

En lugar de tratar de adivinar cuáles cuentas resultarán malas los gerentes, sobre la base de su experiencia en cuanto a los cobros, estiman el total del gasto por cuentas malas del periodo. La empresa hace un débito a Cuentas Incobrables (o Cuentas Dudosas) por el importe estimado y acredita Provisión para Cuentas Incobrables (o Provisión para Cuentas Dudosas), una contracuenta relacionada con cuentas por cobrar. Esta cuenta muestra el importe estimado de las pérdidas en cobranzas.

➤ **Expediente de Cuentas por Cobrar.**



Contiene, separado por clientes, los documentos que amparan los adeudos que aparecen registrados contablemente como pendientes de cobrar, además debe contener, si las hubiere, las reclamaciones formuladas por el cliente, los conduces que amparan entregas parciales, así como la copia de las conciliaciones periódicas realizadas a las cuales se les anexará el listado de las facturas que componen el saldo, precisando, al menos, fecha y número de la factura, de la nota de débito o de crédito, así como los importes respectivos, de cuyas conciliaciones se deja constancia escrita, suscrita por los funcionarios expresamente facultados para hacerla.

Las facturas contenidas en los expedientes deben archivar, separadas, las cobradas de las que están pendientes.

Las cobradas deben expresar un rótulo que diga, si es posible mediante gomígrafo o manuscrito, la palabra “**COBRADA**”, pero además referir el documento mediante el cual se hizo efectivo el cobro precisando su número y fecha, que puede ser cheque, transferencia bancaria, u otro efecto de pago establecido por el banco. (Ver Res. 6/98 de MFP)

Las que están pendientes de cobro deben estar ordenadas cronológicamente (por fechas) para facilitar el cómputo por edades.

➤ **Expediente de cancelación de Cuentas por Cobrar.**

La Resolución Nro. 44 del 27 de agosto de 1997 regula la cancelación de los expedientes de cuentas por cobrar, según expresa el inciso b) de artículo segundo, en cuyo expediente debe constar los siguientes documentos:

- Copia de la factura que se trate.
- Causas por las que no se efectuó el cobro.
- Acta donde conste las gestiones para realizar el cobro.
- Certificación del cliente de la no existencia del adeudo y no reconocimiento de la misma por no tenerla registrada en sus libros como cuentas por pagar.



➤ **Expediente de Cuentas por Pagar.**

El expediente debe contener el original de la factura acompañada del “Informe de Recepción” y las copias de las conciliaciones realizadas en la cual consta los documentos pendientes de pago mutuamente reconocidos por los funcionarios facultados.

Si se trata de facturas por compras de Medios Básicos (AFT) el expediente debe contener además de ella y del Informe de Recepción copia del modelo SC-1-01 “Movimiento de Activos Fijos Tangibles”.

El expediente debe contener separadas, las que ya están liquidadas, consignando la referencia del número del documento y fecha mediante el cual se liquidó, además hay que estamparle un gomígrafo que diga “**PAGADA**”, que a falta de éste puede expresarse manuscrito.

Las que están pendiente de pagar debe ordenarse por fechas, de manera que facilite su clasificación por edades, agrupándose de la siguiente forma:

Hasta 30 días

De 31 a 60 días

De 61 a 90 días

Más de 90 días

El análisis por edades permite hacer una valoración del estado de los adeudos, facilitando la determinación de las envejecidas que deben ser las primeras en liquidar.

### **1.9- El Capital de trabajo.**

El Capital de Trabajo, es una etapa indispensable del análisis financiero ya que permite conocer la estructura patrimonial que más conviene a una determinada empresa.



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.

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.

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

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

- capital de Trabajo Bruto,
- capital de Trabajo Neto.

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

El Capital de Trabajo Neto es la parte del Activo Circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente. Es el Capital operativo de la empresa. Es el fondo a través



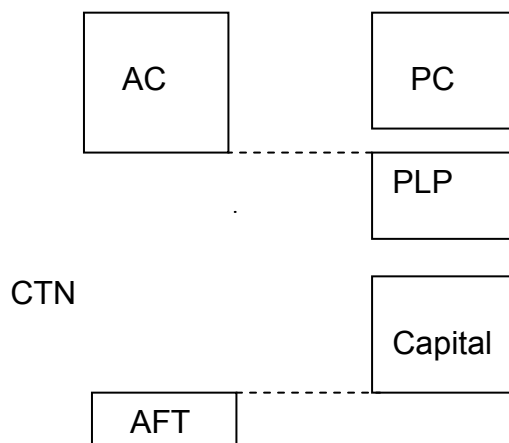
del cual la empresa puede hacerle frente a: cumplir con sus deudas corrientes, pagar los cargos fijos por intereses, pagar sus dividendos, absorber pérdidas de operación, asumir bajas en el valor de reposición de los inventarios e inversiones temporales y asumir costos de emergencia. Representa un margen de seguridad o colchón de protección para los acreedores.

El análisis del Capital de Trabajo Neto es una valiosa ayuda para la administración de la empresa. Le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesita saber las perspectivas de pago de sus dividendos e intereses.

Las variaciones del Efectivo, las Cuentas por Cobrar, los Inventarios, pueden afectar la capacidad de la empresa para hacerle frente al pago de sus deudas a corto plazo.

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

Gráficamente se expresa el equilibrio financiero.





- AC = Activo Circulante,
- AFT = Activo Fijo Tangible,
- PC = Pasivo Circulante,
- PLP = Pasivo a Largo Plazo,
- CTN = Capital de Trabajo Neto,

Por tal razón consideramos que una empresa está equilibrada financieramente cuando sus Activos Fijos están financiados con fuentes de carácter permanente. Estas fuentes están representadas por el Pasivo a Largo Plazo y por el Patrimonio o Capital Contable.

# Capítulo II







## **CAPÍTULO 2: Influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la gestión económica de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán.**

### **2.1. Caracterización general de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café Sancti Spíritus.**

La Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán está situada en Manuel Brito No. 12 e/ Primera del Sur y Santa Lucía, creada mediante Resolución No. 278 de fecha 30 de septiembre del 2005, dictada por Alejandro Roca Iglesias, Ministro de la Industria Alimenticia, fundamentando la misma en la Resolución No. 2386 del 23 de agosto del 2005, dictada por el Ministro de Economía y Planificación. Está integrada al Grupo Empresarial Cubacafé, y es una entidad que mantiene los órganos de dirección, el patrimonio y demás medios y recursos de la Organización Económica Estatal a partir de la cual surge.

Esta empresa se caracteriza por ser una industria que torrefacciona Café Árabe y Robusto Nacional e Importado y la comercializa a través de cuatro onzas para la canasta básica (población) y bolsas de 4 y 8 Kg. para el consumo de las diferentes empresas, también se procesa café para el mercado en divisa en bolsas de igual tamaño. Este proceso productivo está distribuido de la siguiente forma: 3 tostadores de café, 1 molinero, 6 operadores de máquinas confirmadora y llevadora de envase, 6 estibadores; cuando se termina este proceso el café se almacena en un área de productos terminados, donde se despacha el producto a los organismos y al MINCIN.

#### **Misión**

Garantizar la producción y el suministro de café torrefaccionado con destino a la población, los organismos de la administración del estado, el mercado interno en divisa.



## **Visión**

Es una empresa con un proceso de producción de avanzada tecnología donde los trabajadores motivados e idóneos para sus puestos de trabajo y sus directivos son líderes. Las entregas de café a la población y organismos se realizan puntualmente y con la calidad requerida. Los productos son competitivos en el mercado interno y externo en divisa.

## **Objeto Social:**

- Producir y Comercializar de forma mayorista café torrefaccionado en el mercado interno, en pesos en moneda nacional y pesos cubanos convertibles.
- Comercializar de forma mayorista sacos de envases recuperados en pesos moneda nacional.
- Comercializar de forma minorista café en taza a personas naturales, así como productos agropecuarios excedentes del consumo a sus trabajadores en pesos moneda nacional.
- Brindar servicios de comedor, cafetería y recreación a sus trabajadores, en pesos en moneda nacional.

## **Matriz DAFO**

### **Debilidades:**

- Insuficiente diagnóstico de necesidades de aprendizaje (DNA).
- Los planes de preparación no son efectivos.
- Los planes de capacitación anuales no siempre se corresponden con las necesidades (DNA), las recomendaciones de las evaluaciones y los diagnósticos del desempeño.
- Los controles sobre el cumplimiento de la EPSCR y los planes anuales no son sistemáticos.
- Débil trabajo con los valores compartidos de manera sistemática en las acciones de capacitación.



- La medición del impacto de la capacitación aún es deficiente y sin todo el rigor necesario.
- Aunque los planes de preparación se cumplen en general no son efectivos.
- Poco uso de la autosuperación.
- La Universidad del territorio no ofrece cursos de capacitación.

#### Fortalezas:

- Tenemos una Estrategia de Desarrollo y la Planificación Estratégica hasta el 2012 en el organismo.
- Voluntad para la capacitación y valores éticos.
- Apoyo por la Dirección de la empresa para realizar.
- Sistema de entrenadores en fase de incremento y superación.
- El organismo cuenta con un Instituto de Investigaciones, de alto nivel científico, reconocido como centro autorizado para impartir capacitación.

#### Amenazas:

- Acciones que pudieran afectar los Objetivos Estratégicos que se derivan del bloqueo económico impuesto por EEUU a Cuba.
- Tendencia decreciente en la incorporación de personal de Nivel Superior.
- Limitación para acceder a tecnologías modernas de información.

#### Oportunidades:

- El Ministerio del Trabajo y Seguridad Social ha revitalizado la Estrategia Nacional con vistas a la capacitación de los Recursos Humanos en general.
- Utilidad de las informaciones que sistemáticamente nuestro Ministerio aporta a la labor de Preparación y Superación de Cuadros y Reservas.
- La existencia de un Sistema Institucional en todo el país que contribuye a la capacitación de Cuadros y Reservas.



En el Anexo No. 1 se aprecia la estructura organizativa de la división representada por:

- Un Director General, al que se le subordinan:
- Director Económico.
- Director de Recursos Humanos.
- Director Técnico Productivo.
- Jefe de Planta.
- Jefe del Departamento Interno.
- Jefe Control y Despacho.

Posee 4 cuadros incluyendo el Director General de la empresa y contamos con 3 Directores Funcionales:

1. Dirección Técnico Productivo.
2. Dirección Económica.
3. Dirección de Recursos Humanos.

Los principios que rigen la Estrategia de Preparación y Superación de Cuadros y Reservas que persigue nuestro centro y establecidas a través de nuestro Grupo están basadas en el concepto de que el Jefe de la entidad es el máximo responsable de su cumplimiento y como líder de la organización es su obligación responder por ella mediante el desarrollo de la política de Cuadros.

### **Objetivo**

Satisfacer las necesidades específicas en materia de Dirección, que se deriven de los diagnósticos de los Cuadros en funciones y sus Reservas, contribuyendo a elevar la efectividad en la gestión de dirección en sus entidades.

### **Criterio de medida:**

- Que el 95% de los Cuadros y Reservas, que lo tengan planificado, reciban esta preparación.



## Caracterización de la estructura de los Recursos Humanos

Actualmente la entidad cuenta con una plantilla aprobada de 68 trabajadores, la cual está cubierta por 66, para un 97.06%, de ellos 41 hombres y 25 mujeres, para un 62.12 y 37.88% respectivamente. El promedio por edades es:

De 17 a 30 años: 7

De 31 a 40 años: 20

De 41 a 50 años: 24

De 51 a 60 años: 12

Más de 60 años: 3

**Tabla No 2.1:** Plantilla de los trabajadores, categoría y el porciento.

<b>Categorías</b>	<b>Plantilla Cubierta</b>	<b>%</b>
Dirigentes	11	16.67
Operarios	22	33.33
Técnicos	19	28.79
Servicios	14	21.21
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>100</b>

Todos los trabajadores tienen los derechos siguientes:

- De disfrutar del descanso retribuido 2 veces al año.
- Al cobro de un salario por el trabajo realizado.
- Al cobro de una estimulación según lo establecido al efecto.
- A la atención a la mujer embarazada.
- A ser capacitados técnicamente.



- A ser representados en un Órgano de Justicia Laboral de Base (OJLB) y en un Comité de Expertos.
- A chequeos médicos planificados.
- A ser evaluados como técnicos anualmente y ser plasmado en su expediente.
- A ser evaluados por los resultados finales del trabajo que realizan.
- A exigir que el puesto de trabajo que desempeña tenga las condiciones mínimas de iluminación, higiene y seguridad de salud.
- A compensar el trabajo realizado con los días feriados y de conmemoración.
- A revisar anualmente la tarjeta SNS 2.25 y el expediente laboral.

Tendrán además los siguientes deberes:

- Asistir al trabajo en el horario establecido.
- Realizar el trabajo con la eficiencia, calidad y productividad requerida.
- Cumplir con lo establecido en el Reglamento Interno del Centro.
- Cumplir con las cláusulas del Contrato de Trabajo.
- Participar en trabajos voluntarios y otros convocados por el Centro.
- Realizar el pago de la cuota sindical y el Día de la Patria.
- Contribuir con su cuidado y dedicación en la prevención de la comisión de hechos delictivos.
- Contribuir al cuidado, limpieza y conservación de equipos, utensilios y medios entregados para la realización del trabajo.
- Usar el uniforme correctamente.
- Usar los medios de Protección Individual.
- Usar de forma racional los materiales de oficina.

La remuneración de los miembros de la torrefactora está acogida a un sistema de estimulación constituido por un indicador formador que es la reducción de los gastos totales por peso total de ingresos y dos indicadores condicionantes que son cumplimiento del plan acumulado de la utilidad del período y el no deterioro del ingreso monetario por peso de valor agregado bruto mensual planificado.



La empresa al cierre de las operaciones correspondientes a diciembre/ 2010 y diciembre/ 2011 recibió una auditoría por parte del Departamento Territorial de Auditoría MINAL, Villa Clara, alcanzando resultados satisfactorios, así reflejados en el Informe, obteniendo la calificación de buen control en el ejercicio de la Contabilidad.

A continuación se van a realizar una serie de tablas que mostrarán el análisis de la Influencia del Sistema de Cobros y Pagos de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán. Para el desarrollo del mismo se han tomado como base datos reales que ofrecen los Libros, Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros correspondientes al cierre del año 2010 y 2011, dados por la ejecución de un proceso comparativo entre ambos. Con esta investigación se pretende llegar a conclusiones que contribuyan a disminuir los índices de cobros y pagos de la entidad, para el mejoramiento de la economía nacional, tomando las decisiones correctas para la gestión eficaz de estos indicadores.

## **2.2- Análisis de los indicadores técnico económico de la Empresa al cierre de los años 2010 y 2011.**

**Tabla 2.2 Indicadores Técnico Económico**

<b>Indicadores</b>	<b>UM</b>	<b>Real 2010</b>	<b>Real 2011</b>
Ingresos totales	P	6264177.0	4337115.0
Gastos totales	P	5668226.0	3773473.0
Ventas netas	P	6222197.0	4318895.0
Costo total	P	5062383.0	3290335.0
Utilidad o pérdida del período	P	586381.0	563641.0

Como puede apreciarse en la tabla 2.2 existe una disminución de los ingresos y los gastos con relación al año 2010, dado fundamentalmente por:



Disminución de las ventas en el 2011 de 1903302.0 pesos con relación a los niveles alcanzados en el año anterior, estando motivado a una menor demanda de nuestros productos por parte de los consumidores.

La utilidad en el año 2011 fue inferior al año 2010 en 22740.0 pesos, ya que los ingresos disminuyeron más que los gastos, lográndose resultados poco favorables para el desarrollo de la entidad.

### 2.3 - Análisis de la Situación Financiera a Corto Plazo

EL análisis de la situación financiera a corto plazo, de una empresa involucra partidas que se reflejan en el Activo y el Pasivo Circulante del Balance General.

A continuación mostramos un análisis que permite detectar las causas que generan la insuficiencia monetaria en la empresa objeto de estudio.

Evaluación de las cuentas de clientes e ingresos pendientes de cobros.

**Tabla 2.3 Cuentas por Cobrar al cierre 2010 – 2011**

<b>Indicadores</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	221280.0	243440.0
Menos: Cobros Anticipados	0	0
Recursos Inmovilizados a Corto Plazo	221280.0	243440.0

El saldo de las Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo en el año 2011 presenta un aumento de 22160.0 pesos, resultado desfavorable para la entidad objeto de estudio, es decir, es mayor la cantidad de efectivo a desembolsar. El nivel de recursos inmovilizados es de 22160.0 pesos.

### 2.4- Comportamiento por Edades de las Cuentas por Cobrar al cierre de los años 2010 y 2011.





**Tabla 2.4 Edades de las Cuentas por Cobrar al cierre (2010 -2011)**

Edades	2010		2011	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	221300.0	100	234100.0	100
De 31 a 60 días				
De 61 a 90 días				
Más de 90 días				
Total	221300.0	100	234100.0	100

Como se puede observar el monto de las cuentas por cobrar a clientes están dentro del marco hasta 30 días, sin existir cuentas vencidas en ambos período, resultado favorable para la entidad. Cabe destacar que aumentó el monto de la cuenta en el 2011 en 12800.0 pesos.

## **2.5- Comportamiento por Edades de las Cuentas por Pagar al cierre de los años 2010 y 2011**

**Tabla: 2.5 Comportamiento por Edades de las Cuentas por Pagar.**

Edades	2010		2011	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	282100.0	100	16800.0	100
De 31 a 60 días				
De 61 a 90 días				
Más de 90 días				
Total	282100.0	100	16800.0	100

Como se puede analizar en la tabla 2.5 en el año 2010 la Empresa tiene un saldo considerable en las cuentas por pagar, superior al año 2011 en 265300.0 pesos, donde todo su monto para ambas está en el marco de los 30 días, que se encuentra dentro de los términos establecidos.



## 2.6- Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos.

Tabla 2.6 Inventarios.

Indicadores	2010	2011
Inventarios	330010.0	275074.0
Total Inventario	330010.0	275074.0
Menos: Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo	221280.0	243440.0
Más: Pagos Anticipados	404.0	0
Cuentas por Cobrar Diversas (Operaciones Corrientes)	1552.0	0
Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo	110686.0	31634.0

En el año 2011 se observa una disminución de 79052.0 pesos en la inmovilización de recursos a Corto y Mediano Plazo. Sin embargo se aprecia una reducción de los Pagos Anticipados de 404.0 pesos y de las Cuentas por Cobrar Diversas de 1552.0 pesos, lo cual se debe que al cierre del año 2011 estas cuentas se encuentran sin saldos lo cual favorece de forma indirecta la situación financiera de la entidad. Esta disminución de los recursos inmovilizados se debe fundamentalmente a una disminución en los Inventarios de 54936.0 pesos.

## 2.7- Cálculo y 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 empresa. El análisis de razones es la forma más usual de análisis financieros ya que ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa, pero se debe tener en cuenta que cuando se va a realizar el estudio de razones específicas es necesario conocer que:

1- 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 esta.



2- 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.

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

Una razón sencilla, es 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.

A la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán en los períodos comprendidos al cierre de los años 2010 y 2011 se le realizó el siguiente análisis económico con el objetivo de conocer la salud financiera que posee la misma, para diagnosticar al menor tiempo posible las deficiencias a detectar, no estando ajena al marco económico por el que transita nuestro país; el cuál no se encuentra exento a la crisis mundial que se vive hoy día.

Las razones que se analizaron están divididas en cuatro grupos:

- 1- Razones de Liquidez.
- 2- Razones de Actividad.
- 3- Razones de Endeudamiento.
- 4- Razones de Rentabilidad.

El primer y tercer grupo de índices dependen en muy alto grado de los datos que fluyen del Balance General o Estado de Situación, mientras que los dos restantes dependen en gran medida de los valores que aparecen en el Estado de Resultado o Estado de Ganancia o Pérdida.

A continuación se realizó un análisis detallado de cada una de ellos.



### 1. Razones de Liquidez:

La liquidez de una empresa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estos se venzan.

❖ **Liquidez General:** es una medida de liquidez de la empresa, que expresa las veces que el Activo Circulante cubre el Pasivo Circulante o la cantidad de pesos de Activo Circulante que posee la empresa por cada peso de Pasivo Circulante.

Se considera aceptable un valor comprendido entre 1.5 y 2.0.

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

**Tabla 2.7 Razón de Liquidez general o Razón circulante.**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo circulante	695167.0	582451.0	(112716.0)
Pasivo circulante	418970.0	52490.0	(366480.0)
<b>Liquidez general (veces)</b>	<b>1.66</b>	<b>11.10</b>	<b>9.44</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011.**

Como se aprecia en la tabla 2.7 en los dos períodos la empresa tiene índices favorables, es decir, su activo circulante es superior al pasivo circulante, lo que indica que el activo va a cubrir a mi pasivo. En esta razón si lo comparamos con el índice establecido para la Entidad que es de 1.00 pesos, se manifiesta desfavorable, principalmente en el año 2011. Además se observa un aumento considerable del año 2011 respecto al 2010 en un 9.44 pesos.

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



- El activo circulante en el 2011 decrece 112716.0 pesos con respecto al 2010.
- El pasivo circulante en el 2011 decrece en 366480.0 pesos con respecto al 2010.

#### ❖ **Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

La Liquidez Inmediata o Razón Ácida: se trata de un índice que mide la Solvencia, pero a más corto plazo que la misma.

Expresa las veces que los activos más líquidos (Activo Circulante - Inventario) cubren el pasivo circulante; cuántos pesos de activos más líquidos posee la empresa por cada peso de deuda a corto plazo.

Para el ratio estudiado puede ser aceptable un valor entre 0.8 y 1.

Se calcula: 
$$\text{Razón Rápida o Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

**Tabla 2.8 Razón de Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación
	2010 (1)	2011 (2)	(2-1) (Pesos)
Activo circulante	695167.0	582451.0	(112716.0)
Menos : Inventarios	330010.0	275074.0	(54936.0)
Activo líquido	365157.0	307407.0	(57750.0)
Pasivo circulante	418970.0	52490.0	(366480.0)
<b>Liquidez inmediata (veces)</b>	<b>0.87</b>	<b>5.86</b>	<b>4.99</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011.**

En la tabla 2.8 se puede ver que en el año 2011 la entidad presenta una liquidez inmediata de 5.86, en el período 2010 cerró este indicador a 0.87, considerándose



este indicador como negativo para el año 2011 cuando se analiza el resultado de forma general, debemos señalar que el 47.23% de este activo más líquido corresponde a Inventarios.

❖ **Solvencia:** es una medida de liquidez de la empresa, que expresa las veces que el Activo Total cubre el Pasivo Total o la cantidad de pesos de Activo Total que posee la empresa por cada peso de Pasivo Total.

Se considera aceptable un valor comprendido entre 1.0 y 2.0.

Se calcula: 
$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

**Tabla 2.9 Razón de Solvencia.**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Activo total	1700490.0	2071585.0	371095.0
Pasivo total	422771.0	897921.0	475150.0
<b>Solvencia (veces)</b>	<b>4.02</b>	<b>2.31</b>	<b>(1.71)</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2010 y 2011**

En la tabla 2.9 se puede apreciar que en el año 2010 esta entidad disponía de 4.02 pesos por cada peso de deuda, existiendo una alta disminución en el año 2011 donde éste ratio alcanza el valor de 2.31, siendo este más favorable para la entidad, aunque no se encuentra dentro de los rangos establecidos para el sector.

❖ **Razón de Caja o Tesorería:** mide la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa para cubrir de inmediato sus deudas a corto plazo. Una razón baja de



tesorería refleja carencia de efectivo y pone de manifiesto el riesgo de endeudarse, se considera favorable cuando es mayor o igual a 0.50.

Se calcula: 
$$\text{Razón de Caja o Tesorería} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

**Tabla 2.10 Razón de Caja o Tesorería**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Efectivo	143145.0	63788.0	(79357.0)
Pasivo Circulante	418970.0	52490.0	(366480.0)
<b>Razón de Tesorería</b>	<b>0.34</b>	<b>1.22</b>	<b>0.88</b>

La Razón de Tesorería presentó un índice al cierre de 2010 de 0.34 lo que significó para la empresa 0.34 de efectivo para enfrentar cada peso de exigible a corto plazo, considerándose este resultado desfavorable pues se estima correcto cuando el valor obtenido es mayor o igual a 0.50, lo que demostró que existen problemas para atender los pagos en el período. Situación que se mejoró al cierre de 2011 ya que se contó con 1.22 de efectivo, aumentando la Razón de Tesorería con relación al período anterior en 0.88 por lo que disminuyó el peligro a tener que suspender pagos, pero no está dentro del rango establecido.

### **2. Razones de Actividad:**

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

Dentro de este grupo se realizaron los siguientes análisis:



- Rotación del Capital de Trabajo.
- Rotación de los Activos.
- Rotación de los Inventarios.
- Rotación de Cobro y Pago.
- Rotación de Caja.
- Rotación del Activo Circulante

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

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

Se calcula:       $Rotación\ del\ Capital\ de\ Trabajo = \frac{Ventas\ Netas}{Capital\ de\ Trabajo}$

$Capital\ de\ Trabajo\ Real = Activo\ Circulante - Pasivo\ Circulante$

**Tabla 2.11 Rotación del Capital de Trabajo**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ventas Netas	6222197.0	4318895.0	(1903302.0)
Activo Circulante	695167.0	582451.0	(112716.0)
Pasivo Circulante	418970.0	52490.0	(366480.0)
<i>Capital de Trabajo Real</i>	<i>276197.0</i>	<i>529961.0</i>	<i>253764.0</i>
<b>Rotación Capital de Trabajo</b>	<b>22.53</b>	<b>8.15</b>	<b>(14.38)</b>





La Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán para el cierre del año 2010 tiene una rotación en su capital de trabajo de 22.53 mientras que en igual período del año 2011 presentó grandes dificultades al obtenerse un valor de 8.15. Resultados que nos muestra una recaída en cuanto a su gestión empresarial ya que las ventas netas tuvieron una disminución de 1903302.0 pesos.

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

Se calcula:

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

*Activos Totales*

**Tabla 2.12 Rotación de Activos**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ventas Netas	6222197.0	4318895.0	(1903302.0)
Activos Totales	1700490.0	2071585.0	371095.0
<b>Rotación de Activos</b>	<b>3.66</b>	<b>2.08</b>	<b>(1.58)</b>

La Rotación de los Activos para ambos períodos mostró resultados favorables pues rotaron más de una vez por año siendo aún menor en el 2011, donde se obtuvo un valor de 2.08 al disminuir en 1.58 con relación al año anterior. Este resultado se debe



a la significativa disminución que tuvo la empresa en sus ventas netas, así como al aumento de 371095.0 pesos en sus activos totales.

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

Es de significar que un exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos; un bajo nivel de inventarios puede ocasionar pérdidas de clientes por la carencia de mercancías.

Se calcula:            Rotación de Inventarios =  $\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}}$

                                  Ciclo de Inventario =  $\frac{\text{Días del período (360)}}{\text{Rotación de Inventarios}}$

**Tabla 2.13 Rotación de los Inventarios**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Costo de Venta	5062383.0	3290335.0	(1772048.0)
Inventario Promedio	328010.0	275074.0	(52936.0)
<i>Rot. Inventarios (veces)</i>	15.43	11.96	(3.47)
<b>Ciclo de Inventario (días)</b>	<b>23.33</b>	<b>30.10</b>	<b>6.77</b>

Al cierre del año 2010 la Rotación de Inventarios fue de 15.43 veces lo que significa que los mismos rotaron cada 23.33 días, mientras que en igual período del 2011 dicho indicador disminuyó, para un valor de 11.96 veces, manifestando este resultado una rotación de sus inventarios cada 30.10 días.



❖ **Rotación de Cuentas por Cobrar:** expresa el pago promedio de tiempo en que la entidad recupera sus ventas a crédito, se considera favorable cuando es igual o inferior a 30 días.

El cobro de las cuentas por cobrar en tiempo es muy importante pues habla del éxito o fracaso de la gestión y políticas de cobro de una empresa. Mientras más tiempo pase desde el momento en que se otorga el crédito más posibilidades tiene una cuenta de resultar incobrable.

El índice de Rotación de las Cuentas por Cobrar nos puede ayudar a juzgar la calidad del trabajo de una empresa en el otorgamiento y cobro de sus cuentas con los clientes. Expresa cuantas veces las cuentas por cobrar se convirtieron en efectivo durante el año y representa el importe en Ventas Netas por cada peso de cuentas por cobrar.

$$\text{Se calcula: } \text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{\text{Días del período (360)}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

**Tabla 2.14 Rotación de las Cuentas por Cobrar**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ventas Netas	6222197.0	4318895.0	(1903302.0)
Cuentas por Cobrar Promedio	221280.0	243440.0	22160.0
<i>Rot. Cuentas por Cobrar (veces)</i>	<i>28.12</i>	<i>17.74</i>	<i>(10.38)</i>
<b>Ciclo de Cobro (días)</b>	<b>12.80</b>	<b>20.29</b>	<b>7.49</b>

La Empresa para el período comprendido al cierre del I año 2010 tuvo una Rotación en sus Cuentas por Cobrar de 28.12 veces, lo que representa un ciclo de cobro de



12.80 días mostrando una situación favorable, pues se encuentra en término cuando el resultado obtenido es menor o igual a 30 días. Para igual período del año 2011 el comportamiento de la empresa en este aspecto se deterioró un poco más, aunque se mantuvo dentro del margen de aceptación, pues la Rotación de sus Cuentas por Cobrar fueron de 17.74 veces notándose una disminución de 10.38, y esto significó para la entidad un ciclo de cobro de 20.29 días, aumentando en 7.49 días con relación al año anterior.

❖ **Rotación de Cuentas por Pagar:** representa el plazo promedio de pago al proveedor y muestra la eficiencia en la obtención de créditos. Se considera favorable cuando es igual a 30 días.

Se calcula: 
$$\text{Rotación de las Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}$$

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{\text{Días del período (360)}}{\text{Rotación de las Cuentas por Pagar}}$$

**Tabla 2.15 Rotación de las Cuentas por Pagar**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Costo de Venta	5062383.0	3290335.0	(1772048.0)
Cuentas por Pagar Promedio	282161.0	16765.0	(265490.0)
<i>Rot. Cuentas por Pagar (veces)</i>	17.94	196.26	178.32
<b>Ciclo de Pago (días)</b>	<b>20.07</b>	<b>1.83</b>	<b>(18.24)</b>



Las cuentas por pagar de la entidad al cierre del año 2011 rotaron con mayor rapidez, pues el índice obtenido en esta fecha fue de 196.26 veces, para un ciclo de pago de 1.83 días; cifra que disminuyó en 18.24 días con respecto al año 2010.

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

Se calcula: 
$$\text{Rotación de Caja} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Efectivo}}$$

**Tabla 2.16 Rotación de Caja**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ventas Netas	6222197.0	4318895.0	(1903302.0)
Efectivo	143145.0	63788.0	(79357.0)
<b>Rotación de Caja</b>	<b>4.35</b>	<b>67.70</b>	<b>63.35</b>

Al realizar el análisis de la Rotación de Caja de esta entidad se comprobó que el efectivo en el año 2011 rotó 67.70 veces lo que significó un aumento de 63.35 con respecto al año anterior; lo cual está motivado por la considerable disminución del valor de las ventas netas de la empresa, que fue de más de un millón de pesos.

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

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



**Tabla 2.17 Rotación de Activo Circulante**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ventas Netas	6222197.0	4318895.0	(1903302.0)
Activo Circulante	695167.0	582451.0	(112716.0)
<b>Rotación del Activo Circulante</b>	<b>8.95</b>	<b>7.42</b>	<b>(1.53)</b>

En el año 2010 la empresa tuvo una Rotación del Activo Circulante de 8.95 veces mientras que en el año 2011 dicha rotación fue de 7.42, donde se mostró una disminución en este último período de 1.53 con relación al período anterior.

### **3. Razones de Apalancamiento.**

Expresa el grado de dependencia que tiene la entidad en relación a los acreedores externos. Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda.

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

Se calcula: 
$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Totales}}$$



**Tabla 2.18 Razón de Endeudamiento**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Pasivo Total	422771.0	897921.0	475150.0
Activos Totales	1700490.0	2071585.0	371095.0
<b>Razón de Endeudamiento</b>	<b>0.25</b>	<b>0.43</b>	<b>0.18</b>

La Empresa Torrefactora Cabaiguán al cierre del año 2010 tuvo una Razón de Endeudamiento de 0.25 lo que significó que el 25% de sus activos totales son financiados con recursos ajenos, presentando una situación favorable para este período; la cual se incrementó al cierre 2011 al aumentar en 18 puntos porcentuales dicho indicador para un valor de 43%.

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

Se calcula: 
$$\text{Razón de Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Totales}}$$

**Tabla 2.19 Razón de Propiedad**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Patrimonio	1277719.0	1173664.0	(104055.0)
Activos Totales	1700490.0	2071585.0	371095.0
<b>Razón de Propiedad</b>	<b>0.75</b>	<b>0.57</b>	<b>(0.18)</b>



Al cierre del año 2010 la empresa presentó una Razón de Propiedad de 0.75 lo que manifiesta que un 75% de los activos de la entidad son financiados con recursos propios. En igual período de año siguiente se obtuvo un índice de 0.57 observándose una disminución de 0.18, esto significa que fueron financiados con recursos propios un 57% de los activos totales de la empresa.

#### **4. Razones de Rentabilidad.**

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

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

❖ **Rentabilidad sobre las Ventas Netas:** determina las utilidades obtenidas por cada peso de ventas netas en las operaciones normales de la entidad realizando una evaluación en la eficiencia de la operación y en la dirección de la entidad para obtener utilidades y compensar el riesgo. Un resultado alto pone de manifiesto que la dirección ha generado niveles de ventas óptimos en relación con los costos y gastos.

$$\text{Se calcula: } \text{Rentabilidad sobre las Ventas Netas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Tabla 2.20 Rentabilidad sobre las Ventas Netas**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Utilidad Neta	586381.0	563641.0	(22740.0)
Ventas Netas	6222197.0	4318895.0	(1903302.0)
<b>Rent. sobre las Ventas Netas</b>	<b>0.09</b>	<b>0.13</b>	<b>0.04</b>





La Empresa en el 2010 por cada peso de ventas netas ganó 0.09, para el año siguiente dicho resultado aumentó 0.04 para obtener un índice de 0.13 lo que significó que por cada peso de ventas netas la empresa ganó 0.13 pesos.

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

Se calcula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

**Tabla 2.21 Rentabilidad Económica**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Utilidad Neta	586381.0	563641.0	(22740.0)
Activos Totales	1700490.0	2071585.0	371095.0
<b>Rentabilidad Económica</b>	<b>0.34</b>	<b>0.27</b>	<b>(0.04)</b>

La Rentabilidad Económica para el período analizado al cierre del 2010 fue de 0.34, lo que significó que por cada peso de activos totales se ganó 0.34; para igual período del año 2011 tuvo una disminución de 0.04, lo cual se debe a la disminución de las utilidades en 22740.0 pesos con relación al 2010.

❖ **Rentabilidad Financiera:** mediante esta razón podemos medir el rendimiento extraído a los fondos propios de la entidad.

Se calcula:

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



**Tabla 2.22 Rentabilidad Financiera**

Indicadores	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Utilidad Neta	586381.0	563641.0	(22740.0)
Patrimonio	1277719.0	1173664.0	(104055.0)
<b>Rentabilidad Financiera</b>	<b>0.46</b>	<b>0.48</b>	<b>0.02</b>

El índice de Rentabilidad Financiera de la empresa para el año 2011 fue de 0.48 lo que representa que por cada peso de patrimonio se ganó 0.48, situación que mejora con relación al 2010 pues para este período la entidad 0.46 por cada peso de capital propio.

❖ **Cálculo del Ciclo de Conversión del Efectivo**

Para el cálculo del ciclo de conversión del efectivo se utilizaron los resultados obtenidos del ciclo de inventario, ciclo de cobro y ciclo de pago de ambos períodos.

**Tabla 2.23 Ciclo de Conversión de Efectivo**

INDICADORES	Período (cierre) (pesos)		Variación (2-1)
	2010 (1)	2011 (2)	
Ciclo de inventario	23.33	30.10	6.77
(+) Ciclo de cobro	12.80	20.29	7.49
(=) <i>Ciclo operativo</i>	36.13	50.39	14.26
(-) Ciclo de pago	20.07	1.83	(18.24)
(=) <b>Ciclo de caja</b>	<b>16.06</b>	<b>48.56</b>	<b>32.5</b>



*Capítulo 2: Influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la gestión económica de la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán.*

En la tabla se muestra un resultado positivo para el año 2010 en su ciclo de caja, correspondiente a 16 días, no siendo favorable para el 2011 por su aumento en 32.5 días, para un rango autorizado de 30 días.

# Conclusiones





## CONCLUSIONES

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

- Durante la investigación se demostró la aplicación de los fundamentos teóricos que se tomaron como base para la elaboración del trabajo investigativo, los cuales fueron validados en el desarrollo práctico del mismo.
- En el desarrollo de los análisis se pueden apreciar algunas dificultades en la gestión empresarial relacionadas con el tema abordado, que dan como resultado una disminución de la productividad de la empresa.
- La empresa en los períodos analizados ha tenido resultados favorables en su ciclo de cobro y de pago con respecto a años anteriores debido a que las operaciones que se realizaban como compras y ventas con entidades pertenecientes al mismo organismo actualmente se realizan mediante transferencias recibidas y transferencias enviadas.

# Recomendaciones





## **RECOMENDACIONES**

- Que la Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán cumpla con los mecanismos establecidos que le permita mejor la gestión de Cobros y Pagos.
- Que la dirección de la entidad exija al departamento económico un análisis de la Gestión de Cobros y Pagos al cierre de cada período, para determinar donde están las dificultades y tomar las medidas para lograr una correcta administración del efectivo.
- Continuar incrementando la producción de la empresa, para lograr mejores resultados económicos.

# Bibliografía







## **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.
- Colectivo de Autores. Introducción a la Gerencia en Cooperativas Cañeras
- Fernández Cepero, Manuel de J. Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos. – Cuba: Primera Edición, Ediciones UTEHA, 1942.
- Fundamentos de Administración Financiera. Tomo II.



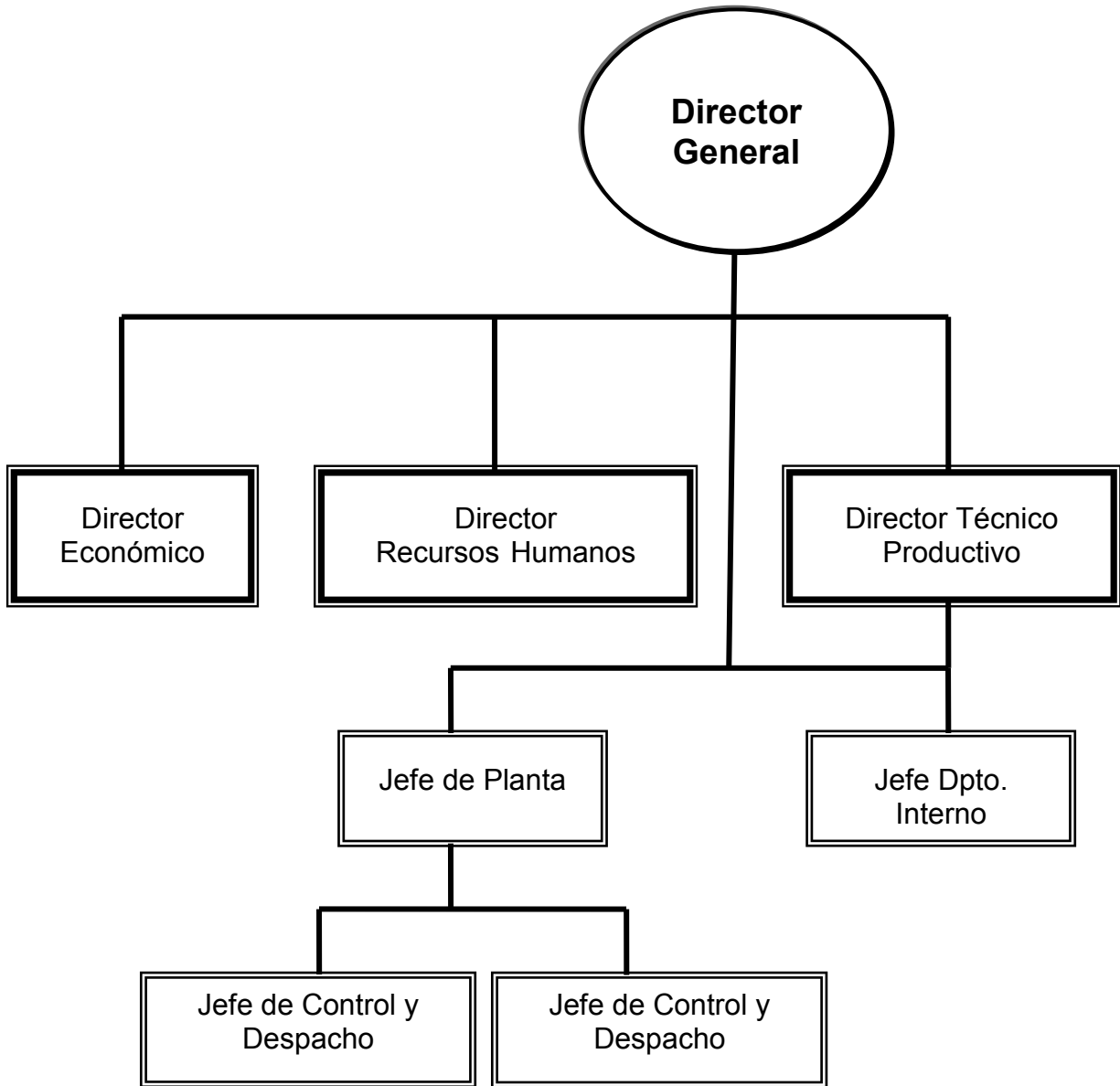
- Fundamentos de Financiación Empresarial 3. Cuarta Edición.
- Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera. Capítulo 3, Capítulo 7 y Capítulo 9.
- González Pascual, Julián. Análisis de la Empresa a través de su información Económica Financiera. Ediciones Pirámides. S.A. Madrid, España. Página 163-169. 1995.
- Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- “La Financiación Comercial”. Escuela Superior de Estudios de Marketing. Páginas 45, 47, 55 y 59.
- Loring, Jaime. La Gestión Financiera. Ediciones Deusto S.A. Bilbao, España, Página 330-333. 1995
- Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero.
- Marx, Carlos. El Capital. Editorial XX Aniversario, Cuba. Tomo II. Páginas 41 y 498.
- Rivero Torres, Pedro. Casw Flow. Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Control de Gestión 8va Edición. Mararsas, Madrid. Página 18.1984.
- Rodríguez, Lidia E. Principios Básicos de Análisis Financiero Contable. Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”. Octubre 2000. Página 79.
- Rodríguez- Vilariño, Alberto y Guido R. El cuadro de financiamiento anual. Instituto de Planificación Contable. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España. 1985.
- Suárez, Suárez, Andrés S. Diccionario de Economía y Administración. Editorial Mc Graw Hill. Página 61. 1992.
- Weston. Fundamentos de Administración Financiera. Parte III. Capítulo 4, Página 103. Capítulo 6, Páginas 167 y 170. Capítulo 7, Página 208, 458 y 462.

# Anexos





**ANEXO 1:**



**Organigrama Empresa Torrefactora y Distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán.**



## Anexo 2 Estado de Situación Cierre del año 2010

Organismo MINAL	Código Reep 110.0.0402	Código CAE 01.18.02	Provincia- Municipio: 07. 07 Impresión:06/01/2011
Entidad Torrefactora Sancti Spíritus			Período contable <b>Diciembre 2010</b>
<b>ESTADO DE SITUACIÓN</b>		Páginas 7	
	<b>Descripción</b>	<b>Parcial</b>	<b>Importe en pesos</b>
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
101	Efectivo en caja en moneda corriente		1210.00
102	Efectivo en caja en pesos convertibles		
110	Efectivo en banco y en otras instituciones en moneda corriente		111763.00
112	Efectivo en banco y en otras instituciones en pesos convertibles		30172.00
118	Efectivo en banco recibido de la Reserva		
119	Efectivo en banco para inversiones materiales		
120	Inversiones financieras a corto plazo en moneda corriente		
121	Inversiones financieras a corto plazo en pesos convertibles		
130	<i>Efectos por cobrar a corto plazo en moneda corriente</i>		
365	Menos: Efectos por cobrar descontados en moneda corriente		
131	Efectos por cobrar a corto plazo en pesos convertibles		
366	Menos: Efectos por cobrar descontados en pesos convertibles		
134	<i>Cuentas en Participación</i>		
135	Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente- Economía interna	221280.00	
136	Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles- Economía interna		
137	Contravalor por recibir moneda corriente	328.00	
138	<i>Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente Comercio Exterior</i>		
139	Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles Comercio Exterior		
490	Provisión para cuentas incobrables		221608.00
140	Pagos por cuentas a terceros		
142	<i>Préstamos y otras operaciones financieras a cobrar a corto plazo</i>		
143	Suscripciones de Bonos		
146	<i>Pagos anticipados a suministros en moneda corriente Economía Interna</i>		252.00
147	Pagos anticipados a suministros en pesos convertibles Economía Interna		152.00
148	Pagos anticipados por Exportación		
149	<i>Pagos anticipados a suministros en pesos convertibles- Importación</i>		
150	Pagos anticipados del proceso inversionista en moneda corriente		
151	Pagos anticipados del proceso inversionista en pesos convertibles		
155	Inmuebles por comercializar		
156	Derecho de Superficie para comercializar		
157	Terrenos para comercializar		



161	Anticipos a Justificar en moneda corriente		
162	Anticipos a Justificar en pesos convertibles		
164	<i>Adeudos del presupuesto del estado en moneda corriente</i>		
165	<i>Adeudos del presupuesto del estado en pesos convertibles</i>		
167	Adeudos de la organización superior en moneda corriente		
168	Adeudos de la organización superior en pesos convertibles		
172	<i>Reparaciones generales en proceso</i>		
173	Ingresos acumulados por cobrar en moneda corriente		
174	Ingresos acumulados por cobrar en pesos convertibles		
181	Dividendos y participaciones por cobrar		
183	<i>Materias primas y materiales directos</i>		264734.00
184	Materiales auxiliares		24484.00
185	Mercancías para comedor y cafetería		2161.00
186	Combustibles		510.00
187	Partes y piezas de repuesto		16586.00
188	<i>Envases y embalajes retornables</i>		
189	Útiles y herramientas	19695.00	
373	Desgaste de útiles y herramientas		19695.00
190	Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en moneda corriente		
191	Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en pesos convertibles		
192	Producciones propias para Insumos-Otras en moneda corriente		
193	<i>Producciones propias para Insumos-Otras en pesos convertibles</i>		
194	Producciones Terminadas en moneda corriente		1840.00
195	Producciones Terminadas en pesos convertibles		
196	Mercancías para la venta -Economía Interna en moneda corriente		
197	Mercancías para la venta -Economía Interna en pesos convertibles		
198	Mercancías para la venta -Importaciones en moneda corriente		
199	Mercancías para la venta -Importaciones en pesos convertibles		
200	Mercancías para la venta -Exportaciones en moneda corriente		
201	Mercancías para la venta -Exportaciones en pesos convertibles		
202	Inventarios en depósitos		
203	Mercancías remitidas en consignación		
204	Inventarios pignorados		
205	Inventarios ociosos		
207	Mercancías en tránsito		
700	Producciones principales en proceso en moneda corriente		
701	Producciones auxiliares en proceso en moneda corriente		
702	Producciones principales en proceso en pesos convertibles		
703	Producciones auxiliares en proceso en pesos convertibles		
708	Producción agrícola en proceso en moneda corriente		
709	Producción agrícola en proceso en pesos convertibles		
710	Producción animal en proceso en moneda corriente		
711	Producción animal en proceso en pesos convertibles		



	TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE (suma de fila 1 a 74)		695167.00
	ACTIVOS A LARGO PLAZO		
215	Efectos por cobrar a largo plazo en moneda corriente		
216	<i>Efectos por cobrar a largo plazo en pesos convertibles</i>		
218	Cuentas por cobrar a largo plazo en moneda corriente		
219	Cuentas por cobrar a largo plazo en pesos convertibles		
221	Préstamos concebidos a largo plazo en moneda corriente		
222	<i>Préstamos concebidos a largo plazo en pesos convertibles</i>		
225	Inversiones financieras a largo plazo en moneda corriente		
226	<i>Inversiones financieras a largo plazo en pesos convertibles</i>		
235	Inmuebles a largo plazo para comercializar		
236	<i>Derecho de superficie a largo plazo para comercializar</i>		
237	Terrenos a largo plazo para comercializar		
	TOTAL DE ACTIVOS A LARGO PLAZO (suma filas 76 a 86)		
	ACTIVOS FIJOS		
240	Terrenos		
241	Edificios y Construcciones	224182.00	
376	Depreciación de Edificios y Construcciones	(80843.00)	143339.00
242	Maquinarias y Equipos	323340.00	
377	<i>Depreciación de Maquinarias y Equipos</i>	(116822.00)	206518.00
243	Equipos de transporte	28972.00	
378	Depreciación de Equipos de transporte	(28972.00)	
244	Muebles, enseres y equipos de oficina	28013.00	
379	<i>Depreciación de Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	(19073.00)	8940.00
245	Equipos de laboratorio	9546.00	
380	Depreciación de Equipos de laboratorio	(9470.00)	76.00
246	Animales de trabajo		
381	<i>Depreciación de Animales de trabajo</i>		
247	Animales productivos del ganado mayor		
382	Depreciación de Animales productivos del ganado mayor		
248	Otros Activos Fijos Tangibles	103846.00	
383	<i>Depreciación de Otros Activos Fijos Tangibles</i>	(49130.00)	54716.00
255	Activos Fijos Intangibles en moneda corriente		
390	<i>Amortización de Activos Fijos Intangibles en moneda corriente</i>		
256	Activos Fijos Intangibles en pesos convertibles		
391	<i>Amortización de Activos Fijos Intangibles pesos convertibles</i>		
265	Inversiones materiales en proceso en moneda corriente		
266	Inversiones materiales en proceso en pesos convertibles		
257	Inversiones materiales paralizadas en moneda corriente		
268	<i>Inversiones materiales paralizadas en pesos convertibles</i>		
280	Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista en moneda corriente		
281	Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista en pesos convertibles		
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS ( suma fila 88 a 114 )		413589.00



	ACTIVOS DIFERIDOS		
300	Gastos diferidos a corto plazo en moneda corriente		
301	Gastos diferidos a corto plazo en pesos convertibles		
310	Gastos diferidos a largo plazo en moneda corriente		
311	Gastos diferidos a largo plazo en pesos convertibles		
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS ( SUMA FILAS 116 A 119)		
	OTROS ACTIVOS		
330	Pérdidas en investigación por operaciones		
331	Pérdidas en investigación por inversiones		
332	Faltante en investigación por operaciones		
333	Faltante en investigación por inversiones		
334	Cuentas por cobrar diversas por operaciones en moneda corriente		1552.00
335	Cuentas por cobrar diversas por operaciones en pesos convertibles		
343	Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en moneda corriente		
344	Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en pesos convertibles		
346	Efectos por cobrar en litigio		
347	Cuentas por cobrar en litigio		
348	Efectos por cobrar en protestados		
349	Cuentas por cobrar en proceso judicial		
350	<i>Operaciones entre dependencias-Traslados efectuados en moneda corriente</i>		3801.00
351	Operaciones entre dependencias-Traslados efectuados en pesos convertibles		
354	Depósitos y Fianzas en moneda corriente		
355	Depósitos y Fianzas en pesos convertibles		
356	<i>Pagos a cuenta del impuesto sobre utilidades</i>		
357	Pagos a cuenta del importe por el rendimiento de la inversión en moneda corriente		205233.00
358	Otros pagos a utilidades en moneda corriente		381148.00
359	Pagos a cuenta de dividendos en moneda corriente		
360	Pagos a cuenta de dividendos en pesos convertibles		
364	Fondos de amortización- Efectivo y valores		
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS ( suma filas 121 a 142 )		591734.00
	<b>TOTAL DEL ACTIVO (75+87+115+120+143)</b>		<b>1700490.00</b>
	PASIVO Y PATRIMONIO		
	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
400	Dividendos y participaciones por pagar		
401	Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en moneda corriente		
402	Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en pesos convertibles		
403	<i>Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en moneda corriente</i>		
404	Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en pesos convertibles		





405	Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente- Economía Interna		282074.00
406	Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles- Economía Interna		187.00
407	Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente- Importación		
408	Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles- Importación		
409	Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente- Exportación		
410	Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles- Exportación		
415	<i>Contravalor pendiente de pagar en moneda corriente</i>		17529.00
416	Cobros por cuentas a terceros		
418	Cuentas en participación en moneda corriente		
419	Cuentas en participación en pesos convertibles		
421	<i>Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en moneda corriente</i>		
422	Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en pesos convertibles		
425	Cuentas por pagar del proceso inversionista en moneda corriente		
426	Cuentas por pagar del proceso inversionista en pesos convertibles		
430	Cobros anticipados en moneda corriente-Importación		
431	Cobros anticipados en pesos convertibles-Importación		
432	Cobros anticipados en moneda corriente-Economía Interna		
433	Cobros anticipados en pesos convertibles-Economía Interna		
434	Cobros anticipados en pesos convertibles-Exportación		
435	<i>Depósitos recibidos en moneda corriente</i>		
436	Depósitos recibidos en pesos convertibles		
440	Impuestos a pagar por las ventas		
441	Impuestos sobre utilidades por pagar		28833.00
443	Aportes por el rendimiento de la inversión estatal por pagar		53547.00
444	Otras obligaciones con el presupuesto del estado en moneda corriente		13677.00
445	Otras obligaciones con el presupuesto del estado en pesos convertibles		
446	Documentación preparatoria inversiones pendiente a aportar al presupuesto del estado		
450	Obligaciones con la organización superior		
455	Nóminas por pagar en moneda corriente		2593.00
456	Nóminas por pagar en pesos convertibles		
460	Retenciones por pagar		4027.00
470	Préstamos bancarios recibidos en moneda corriente para operaciones		
471	Préstamos bancarios recibidos en moneda corriente para inversiones		
472	Préstamos bancarios recibidos en pesos convertibles para operaciones		
473	Préstamos bancarios recibidos en pesos convertibles para inversiones		
474	Créditos comerciales recibidos en moneda corriente para operaciones		
475	Créditos comerciales recibidos en moneda corriente para inversiones		
476	Créditos comerciales recibidos en pesos convertibles para operaciones		
477	<i>Créditos comerciales recibidos en pesos convertibles para inversiones</i>		
478	Otras obligaciones financieras por pagar		
479	Préstamos por pagar a otras empresas de la propia organización		
480	Gastos acumulados por pagar en moneda corriente		
481	Gastos acumulados por pagar en pesos convertibles		
491	Provisión para operaciones generales		
492	Provisión para vacaciones		16503.00
493	Provisión para innovaciones y racionalizaciones		
494	<i>Provisión para financiamiento de inversiones</i>		
495	Provisión para otros destinos específicos		



	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE(suma filas 145 a 197)		418970.00
	PASIVO A LARGO PLAZO		
510	Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
511	Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
512	Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
513	Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
515	Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
516	Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
517	Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
518	Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
520	Préstamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
521	Préstamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
522	Préstamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
523	Préstamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
525	Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
526	Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
527	Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
528	Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
533	Otras provisiones a largo plazo		
540	<i>Bonos por pagar</i>		
541	Bonos suscritos		
542	Bonos redimidos		
543	Bonos emitidos en cartera		
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO ( Suma 199 a 219 )		
	PASIVOS DIFERIDOS		
545	Ingresos diferidos en moneda corriente		
546	Ingresos diferidos en pesos convertibles		
	TOTAL DE PASIVOS DIFERIDOS ( Suma fila 221 a 222 )		
	OTROS PASIVOS		
555	Sobrantes en investigación por operaciones, en moneda corriente		
556	Sobrantes en investigación por operaciones, en pesos convertibles		
560	Sobrantes en investigación por inversiones, en moneda corriente		
561	Sobrantes en investigación por inversiones, en pesos convertibles		
565	Cuentas por pagar diversas en moneda corriente		
566	Cuentas por pagar diversas en pesos convertibles		
570	Ingresos del período futuro en moneda corriente		
571	Ingresos del período futuro en pesos convertibles		
575	Operaciones entre dependencias-Traslados recibidos en moneda corriente		3801.00
576	Operaciones entre dependencias-Traslados recibidos en pesos convertibles		
	TOTAL DE OTROS PASIVOS ( Suma de 224 a 233)		3801.00
	<b>TOTAL DEL PASIVO ( 198+ 220+ 223+ 234 )</b>		<b>422771.00</b>



PATRIMONIO NETO			
600	Inversión estatal		658417.00
619	Recursos recibidos para inversiones materiales (1)		
620	Donaciones recibidas(1)		
630	Utilidades retenidas de actividades principales		
631	Utilidades retenidas de comedores y cafeterías		
632	Utilidades retenidas del autoconsumo		
635	Subvención por pérdidas (1)		
640	Pérdidas en actividades principales		
641	Pérdidas en comedores y cafeterías		
642	Pérdidas en autoconsumo		
645	Reserva obligatoria para contingencias y pérdidas futuras		32921.00
648	Reserva para desarrollo		
649	Reserva para incremento del capital de trabajo		
650	Reserva para estimulación de eficiencia económica de trabajadores		
651	Reserva para financiamiento de inversiones		
654	Otras reservas patrimoniales autorizadas		
655	Utilidad del período(1)		586381.00
656	Pérdida del período(1)		
	TOTAL DEL PATRIMONIO		1277719.00
	<b>TOTAL DEL PASIVO PATRIMONIO</b>		<b>1700490.00</b>
	(1) Solo aparecen en los Estados Financieros elaborados en los meses anteriores al final del ejercicio económico. Al elaborar los Estados Financieros post cierre no deben tener saldos.		

Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.

**Estados Financieros Compatibilizados**

Director

J Dpto. Contab. Financ.



Filiberto Hdez Enríquez

Firma \_\_\_\_\_

Emilio Jacomino Pérez

Firma\_\_\_\_\_



### Anexo 3 Estado de Resultado Cierre del año 2010

Organismo MINAL	Código Reep 110.0.0402	Código CAE 01.18.02	Provincia- Municipio: 07. 07 Impresión:06/01/2011	
Entidad Torrefactora Sancti Spíritus			Período contable <b>Diciembre 2010</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			Páginas 4	
	<b>Descripción</b>	<b>Total</b>	<b>MC</b>	<b>CUC</b>
	ACTIVIDADES PRINCIPALES			
	PRODUCCIÓN ECONOMÍA INTERNA			
900	Ventas de producciones en moneda corriente Economía Interna	6218860.00	6218860.00	
901	Ventas de producciones en pesos convertibles Economía Interna	2519.00		2519.00
916	Subvenciones en moneda corriente por diferencia de precios en producciones			
918	Subvenciones en moneda corriente Economía Interna			
	VENTAS TOTALES	6221379.00	6218860.00	2519.00
800	Devoluciones y rebajas en ventas producciones en moneda corriente-Economía Interna			
801	Devoluciones y rebajas en ventas producciones en pesos convertibles-Economía Interna			
	<i>Ventas netas incluyendo impuestos por ventas</i>	6221379.00	6218860.00	2519.00
805	Impuestos por las ventas de productos			
	<i>Ventas netas sin los impuestos por las ventas</i>	6221379.00	6218860.00	2519.00
810	Costo de las producciones vendidas en moneda corriente	(5062383.00)	(5062383.00)	
811	Costo de las producciones vendidas en pesos convertibles			
	Costo total de las producciones vendidas	(5062383.00)	(5062383.00)	
	<i>Utilidad o (pérdida) bruta en ventas</i>	1158996.00	1156477.00	2519.00
819	Gastos de distribución y ventas en moneda corriente	(82710.00)	(82710.00)	
820	Gastos de distribución y ventas en pesos convertibles			
	<i>Utilidad o (pérdida) neta en ventas</i>	1076286.00	1073767.00	2519.00
822	Gastos generales y de administración en moneda corriente	(440024.00)	(440024.00)	
823	Gastos generales y de administración en pesos convertibles	(22406.00)		(22406.00)
	<i>Utilidad o (pérdida) en operaciones</i>	613856.00	633743.00	(19887.00)
	COMERCIO- ECONOMÍA INTERNA			
902	Ventas de mercancías en moneda corriente-Economía Interna	818.00	818.00	
903	Ventas de mercancías en pesos convertibles -Economía Interna			
917	Subvenciones en moneda corriente por diferencia de precios en mercancías			



	Ventas totales	818.00	818.00	
802	Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías en moneda corriente-Economía Interna			
803	Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías en pesos convertibles-Economía Interna			
	Ventas netas incluyendo impuestos por las ventas	818.00	818.00	
806	Impuestos por las ventas de mercancías	(164.00)	(164.00)	
	Ventas netas sin los impuestos por las ventas	654.00	654.00	
812	Costos de las mercancías vendidas en moneda corriente Economía Interna	(41.00)	(41.00)	
813	Costos de las mercancías vendidas en pesos convertibles Economía Interna			
	Costo total de las mercancías vendidas	(41.00)	(41.00)	
	Margen comercial	613.00	613.00	
825	Gastos de operaciones en moneda corriente Economía Interna			
827	Gastos de operaciones en pesos convertibles Economía Interna			
	<i>Utilidad o (pérdida) en operación comercial</i>	613.00	613.00	
	COMERCIO EXTERIOR			
904	Ventas de mercancías en moneda corriente-Importadas			
905	Ventas de mercancías en pesos convertibles-Importadas			
906	Ventas de mercancías en pesos convertibles-Exportación			
919	Subvencias a productos en moneda corriente-Exportación			
	Ventas totales			
804	Devoluciones y rebajas ventas en moneda corriente-Comercio Exterior (Subcuenta 100)			
804	Devoluciones y rebajas ventas en pesos convertibles-Comercio Exterior (Subcuenta 200)			
	Ventas netas			
814	Costos en moneda corriente de las mercancías vendidas-Importadas			
815	Costos en pesos convertibles de las mercancías vendidas-Importadas			
816	Costos en moneda corriente de las mercancías vendidas- para la Exportación			
817	Costos en pesos convertibles de las mercancías vendidas-para la Exportación			
	Costo total de las mercancías vendidas			
	<i>Utilidad o (pérdida) bruta en ventas</i>			
826	Gastos de operación moneda corriente Comercio Exterior			
828	Gastos de operación pesos convertibles Comercio Exterior			
	<i>Utilidad o (pérdida) neta en ventas</i>			



	DEMÁS GASTOS			
835	Gastos financieros en moneda corriente	(9570.00)	(9570.00)	
836	Gastos financieros en pesos convertibles	(1172.00)		(1172.00)
841	Gastos por estadías en moneda corriente-Importadores			
842	Gastos por estadías pesos convertibles-Importadores			
843	Gastos por estadías moneda corriente-otras entidades			
844	Gastos por estadías pesos convertibles-otras entidades			
846	Gastos por pérdidas en moneda corriente			
847	Gastos por pérdidas en pesos convertibles			
850	Gastos por faltante de bienes en moneda corriente			
851	Gastos por faltante de bienes en pesos convertibles			
855	Gastos de años anteriores en moneda corriente			
856	Gastos de años anteriores en pesos convertibles			
867	Otros gastos en moneda corriente- Actividades principales	(25644.00)	(25644.00)	
868	Otros gastos en pesos convertibles- Actividades principales	(3941.00)		(3941.00)
	TOTAL DEMÁS GASTOS ( Suma 61 a 74)	(40327.00)	(35214.00)	(5113.00)
920	Ingresos financieros en moneda corriente			
921	Ingresos financieros en pesos convertibles			
926	Ingresos por pronto despacho en moneda corriente-Operadores portuarios			
927	Ingresos por pronto despacho en pesos convertibles-Operadores portuarios			
928	Ingresos por recobro de estadía en moneda corriente-Importadores			
929	Ingresos por recobro de estadía en pesos convertibles-Importadores			
930	Ingresos por sobrante de bienes en moneda corriente			
931	Ingresos por sobrante de bienes en pesos convertibles			
940	Ingresos de años anteriores en moneda corriente			
941	Ingresos de años anteriores en pesos convertibles			
951	Otros ingresos en moneda corriente- Actividades principales	9935.00	9935.00	
952	Otros ingresos en pesos convertibles- Actividades principales			
	TOTAL DEMÁS INGRESOS ( Suma 76 a 87)	9935.00	9935.00	
	<i>Utilidad o (pérdida) en actividades principales</i>	584077.00	609077.00	(25000.00)
	AUTOCONSUMO			
907	Ventas de autoconsumo en moneda corriente			
818	Costo de venta de autoconsumo			
	Utilidad bruta en venta			
845	Exceso de costo en actividades de autoconsumo			



	<i>Utilidad o (pérdida) en autoconsumo</i>			
	<b>COMEDORES Y CAFETERÍA</b>			
950	Otros ingresos en moneda corriente- Comedores y cafetería	32045.00	32045.00	
865	Otros gastos en moneda corriente- Comedores y cafetería	(23554.00)	(23554.00)	
866	Otros gastos en pesos convertibles- Comedores y cafetería	(6187.00)		(6187.00)
	<i>Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías</i>	2304.00	8491.00	(6187.00)
	<b>RESULTADO TOTAL</b>			
	Utilidad o (pérdida) en actividades principales	584077.00	609077.00	(25000.00)
	Utilidad o (pérdida) en autoconsumo			
	Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías	2304.00	8491.00	(6187.00)
	Utilidad o (pérdida) del período	586381.00	617568.00	(31187.00)
	<b>DISTRIBUCIÓN DE LAS UTILIDADES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>			
	Reserva obligatoria para pérdidas y contingencias			
	Pérdidas fiscales de períodos anteriores			
	Utilidad o (pérdida) neta	586381.00	617568.00	(31187.00)
	Impuesto sobre utilidades	205233.00	216148.00	(10915.00)
	Utilidad con el impuesto deducido	381148.00	401420.00	(20272.00)
	Aportes por el rendimiento de la inversión estatal	381148.00	401420.00	(20272.00)
	Utilidades retenidas			

Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.

**Estados Financieros Compatibilizados**

Director  
Filiberto Hdez Enríquez  
Firma \_\_\_\_\_

J Dpto. Contab. Financ.  
Emilio Jacomino Pérez  
Firma \_\_\_\_\_





### Anexo 4 Estado de Situación Cierre del año 2011

Organismo MINAL	Código Reeup 2814216	Código CAE 01.18.02	Provincia- Municipio: 07. 07 Impresión:06/01/2011
Entidad Torrefactora Sancti Spíritus			Período contable <b>Diciembre 2011</b>
<b>ESTADO DE SITUACIÓN</b>			Páginas 7

	<i>Descripción</i>	<i>Parcial</i>	<i>Importe en pesos</i>
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
101	Efectivo en caja en moneda corriente		755.00
102	Efectivo en caja en pesos convertibles		
110	Efectivo en banco y en otras instituciones en moneda corriente		55790.00
112	Efectivo en banco y en otras instituciones en pesos convertibles		7243.00
118	Efectivo en banco recibido de la Reserva		
119	Efectivo en banco para inversiones materiales		
120	Inversiones financieras a corto plazo en moneda corriente		
121	Inversiones financieras a corto plazo en pesos convertibles		
130	<i>Efectos por cobrar a corto plazo en moneda corriente</i>		
365	Menos: Efectos por cobrar descontados en moneda corriente		
131	Efectos por cobrar a corto plazo en pesos convertibles		
366	Menos: Efectos por cobrar descontados en pesos convertibles		
134	<i>Cuentas en Participación</i>		
135	Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente- Economía interna	234087.00	
136	Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles- Economía interna	9353.00	
137	Contravalor por recibir moneda corriente		
138	<i>Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente Comercio Exterior</i>		
139	Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles Comercio Exterior		
490	Provisión para cuentas incobrables		243440.00
140	Pagos por cuentas a terceros		
142	<i>Préstamos y otras operaciones financieras a cobrar a corto plazo</i>		
143	Suscripciones de Bonos		
146	<i>Pagos anticipados a suministros en moneda corriente Economía Interna</i>		
147	Pagos anticipados a suministros en pesos convertibles Economía Interna		
148	Pagos anticipados por Exportación		
149	<i>Pagos anticipados a suministros en pesos convertibles- Importación</i>		
150	Pagos anticipados del proceso inversionista en moneda corriente		
151	Pagos anticipados del proceso inversionista en pesos convertibles		
155	Inmuebles por comercializar		
156	Derecho de Superficie para comercializar		



157	Terrenos para comercializar		
161	Anticipos a Justificar en moneda corriente		
162	Anticipos a Justificar en pesos convertibles		
164	<i>Adeudos del presupuesto del estado en moneda corriente</i>		
165	<i>Adeudos del presupuesto del estado en pesos convertibles</i>		
167	Adeudos de la organización superior en moneda corriente		
168	Adeudos de la organización superior en pesos convertibles		
172	<i>Reparaciones generales en proceso</i>		
173	Ingresos acumulados por cobrar en moneda corriente		
174	Ingresos acumulados por cobrar en pesos convertibles		
181	Dividendos y participaciones por cobrar		
183	<i>Materias primas y materiales directos</i>		197603.00
184	Materiales auxiliares		33537.00
185	Mercancías para comedor y cafetería		102.00
186	Combustibles		846.00
187	Partes y piezas de repuesto		15478.00
188	<i>Envases y embalajes retornables</i>		
189	Útiles y herramientas	24940.00	
373	Desgaste de útiles y herramientas		24940.00
190	Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en moneda corriente		
191	Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en pesos convertibles		
192	Producciones propias para Insumos-Otras en moneda corriente		
193	<i>Producciones propias para Insumos-Otras en pesos convertibles</i>		
194	Producciones Terminadas en moneda corriente		2568.00
195	Producciones Terminadas en pesos convertibles		
196	Mercancías para la venta -Economía Interna en moneda corriente		
197	Mercancías para la venta -Economía Interna en pesos convertibles		149.00
198	Mercancías para la venta -Importaciones en moneda corriente		
199	Mercancías para la venta -Importaciones en pesos convertibles		
200	Mercancías para la venta -Exportaciones en moneda corriente		
201	Mercancías para la venta -Exportaciones en pesos convertibles		
202	Inventarios en depósitos		
203	Mercancías remitidas en consignación		
204	Inventarios pignorados		
205	Inventarios ociosos		
207	Mercancías en tránsito		
700	Producciones principales en proceso en moneda corriente		
701	Producciones auxiliares en proceso en moneda corriente		
702	Producciones principales en proceso en pesos convertibles		
703	Producciones auxiliares en proceso en pesos convertibles		
708	Producción agrícola en proceso en moneda corriente		
709	Producción agrícola en proceso en pesos convertibles		
710	Producción animal en proceso en moneda corriente		
711	Producción animal en proceso en pesos convertibles		
	TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE (suma de fila 1 a 74)		582451.00



	ACTIVOS A LARGO PLAZO		
215	Efectos por cobrar a largo plazo en moneda corriente		
216	<i>Efectos por cobrar a largo plazo en pesos convertibles</i>		
218	Cuentas por cobrar a largo plazo en moneda corriente		
219	Cuentas por cobrar a largo plazo en pesos convertibles		
221	Préstamos concebidos a largo plazo en moneda corriente		
222	<i>Préstamos concebidos a largo plazo en pesos convertibles</i>		
225	Inversiones financieras a largo plazo en moneda corriente		
226	<i>Inversiones financieras a largo plazo en pesos convertibles</i>		
235	Inmuebles a largo plazo para comercializar		
236	<i>Derecho de superficie a largo plazo para comercializar</i>		
237	Terrenos a largo plazo para comercializar		
	TOTAL DE ACTIVOS A LARGO PLAZO (suma filas 76 a 86)		
	ACTIVOS FIJOS		
240	Terrenos		
241	Edificios y Construcciones	224182.00	
376	Depreciación de Edificios y Construcciones	(87569.00)	136613.00
242	Maquinarias y Equipos	323340.00	
377	<i>Depreciación de Maquinarias y Equipos</i>	(145884.00)	177456.00
243	Equipos de transporte	28972.00	
378	Depreciación de Equipos de transporte	(28972.00)	
244	Muebles, enseres y equipos de oficina	30359.00	
379	<i>Depreciación de Muebles, enseres y equipos de oficina</i>	(22147.00)	8212.00
245	Equipos de laboratorio	9546.00	
380	Depreciación de Equipos de laboratorio	(9555.00)	(9.00)
246	Animales de trabajo		
381	<i>Depreciación de Animales de trabajo</i>		
247	Animales productivos del ganado mayor		
382	Depreciación de Animales productivos del ganado mayor		
248	Otros Activos Fijos Tangibles	104757.00	
383	<i>Depreciación de Otros Activos Fijos Tangibles</i>	(58288.00)	46469.00
255	Activos Fijos Intangibles en moneda corriente		
390	<i>Amortización de Activos Fijos Intangibles en moneda corriente</i>		
256	Activos Fijos Intangibles en pesos convertibles		
391	<i>Amortización de Activos Fijos Intangibles pesos convertibles</i>		
265	Inversiones materiales en proceso en moneda corriente		
266	Inversiones materiales en proceso en pesos convertibles		
257	Inversiones materiales paralizadas en moneda corriente		
268	<i>Inversiones materiales paralizadas en pesos convertibles</i>		
280	Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista en moneda corriente		
281	Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista en pesos convertibles		
	TOTAL DE ACTIVOS FIJOS ( suma fila 88 a 114 )		368741.00



	ACTIVOS DIFERIDOS		
300	Gastos diferidos a corto plazo en moneda corriente		
301	Gastos diferidos a corto plazo en pesos convertibles		
310	Gastos diferidos a largo plazo en moneda corriente		
311	Gastos diferidos a largo plazo en pesos convertibles		
	TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS ( SUMA FILAS 116 A 119)		
	OTROS ACTIVOS		
330	Pérdidas en investigación por operaciones		
331	Pérdidas en investigación por inversiones		
332	Faltante en investigación por operaciones		
333	Faltante en investigación por inversiones		
334	Cuentas por cobrar diversas por operaciones en moneda corriente		
335	Cuentas por cobrar diversas por operaciones en pesos convertibles		
343	Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en moneda corriente		
344	Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en pesos convertibles		
346	Efectos por cobrar en litigio		
347	Cuentas por cobrar en litigio		
348	Efectos por cobrar en protestados		
349	Cuentas por cobrar en proceso judicial		
350	Operaciones entre dependencias-Traslados efectuados en moneda corriente		1120394.00
351	Operaciones entre dependencias-Traslados efectuados en pesos convertibles		
354	Depósitos y Fianzas en moneda corriente		
355	Depósitos y Fianzas en pesos convertibles		
356	<i>Pagos a cuenta del impuesto sobre utilidades</i>		
357	Pagos a cuenta del importe por el rendimiento de la inversión en moneda corriente		
358	Otros pagos a utilidades en moneda corriente		
359	Pagos a cuenta de dividendos en moneda corriente		
360	Pagos a cuenta de dividendos en pesos convertibles		
364	Fondos de amortización- Efectivo y valores		
	TOTAL DE OTROS ACTIVOS ( suma filas 121 a 142 )		1120394.00
	<b>TOTAL DEL ACTIVO (75+87+115+120+143)</b>		<b>2071585.00</b>
	PASIVO Y PATRIMONIO		
	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
400	Dividendos y participaciones por pagar		
401	Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en moneda corriente		
402	Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en pesos convertibles		
403	<i>Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en moneda corriente</i>		
404	Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en pesos convertibles		



405	Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente- Economía Interna		16765.00
406	Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles- Economía Interna		
407	Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente- Importación		
408	Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles- Importación		
409	Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente- Exportación		
410	Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles- Exportación		
415	<i>Contravalor pendiente de pagar en moneda corriente</i>		
416	Cobros por cuentas a terceros		
418	Cuentas en participación en moneda corriente		
419	Cuentas en participación en pesos convertibles		
421	<i>Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en moneda corriente</i>		
422	Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en pesos convertibles		
425	Cuentas por pagar del proceso inversionista en moneda corriente		
426	Cuentas por pagar del proceso inversionista en pesos convertibles		
430	Cobros anticipados en moneda corriente-Importación		
431	Cobros anticipados en pesos convertibles-Importación		
432	Cobros anticipados en moneda corriente-Economía Interna		
433	Cobros anticipados en pesos convertibles-Economía Interna		
434	Cobros anticipados en pesos convertibles-Exportación		
435	<i>Depósitos recibidos en moneda corriente</i>		
436	Depósitos recibidos en pesos convertibles		
440	Impuestos a pagar por las ventas		
441	Impuestos sobre utilidades por pagar		
443	Aportes por el rendimiento de la inversión estatal por pagar		
444	Otras obligaciones con el presupuesto del estado en moneda corriente		12412.00
445	Otras obligaciones con el presupuesto del estado en pesos convertibles		
446	Documentación preparatoria inversiones pendiente a aportar al presupuesto del estado		
450	Obligaciones con la organización superior		
455	Nóminas por pagar en moneda corriente		5608.00
456	Nóminas por pagar en pesos convertibles		
460	Retenciones por pagar		4197.00
470	Préstamos bancarios recibidos en moneda corriente para operaciones		
471	Préstamos bancarios recibidos en moneda corriente para inversiones		
472	Préstamos bancarios recibidos en pesos convertibles para operaciones		
473	Préstamos bancarios recibidos en pesos convertibles para inversiones		
474	Créditos comerciales recibidos en moneda corriente para operaciones		
475	Créditos comerciales recibidos en moneda corriente para inversiones		
476	Créditos comerciales recibidos en pesos convertibles para operaciones		
477	<i>Créditos comerciales recibidos en pesos convertibles para inversiones</i>		
478	Otras obligaciones financieras por pagar		
479	Préstamos por pagar a otras empresas de la propia organización		
480	Gastos acumulados por pagar en moneda corriente		
481	Gastos acumulados por pagar en pesos convertibles		
491	Provisión para operaciones generales		



492	Provisión para vacaciones		13508.00
493	Provisión para innovaciones y racionalizaciones		
494	<i>Provisión para financiamiento de inversiones</i>		
495	Provisión para otros destinos específicos		
	TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE(suma filas 145 a 197)		52490.00
	PASIVO A LARGO PLAZO		
510	Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
511	Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
512	Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
513	Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
515	Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
516	Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
517	Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
518	Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
520	Préstamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
521	Préstamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
522	Préstamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
523	Préstamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
525	Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por operaciones		
526	Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por operaciones		
527	Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por inversiones		
528	Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por inversiones		
533	Otras provisiones a largo plazo		
540	<i>Bonos por pagar</i>		
541	Bonos suscritos		
542	Bonos redimidos		
543	Bonos emitidos en cartera		
	TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO ( Suma 199 a 219 )		
	PASIVOS DIFERIDOS		
545	Ingresos diferidos en moneda corriente		
546	Ingresos diferidos en pesos convertibles		
	TOTAL DE PASIVOS DIFERIDOS ( Suma fila 221 a 222 )		
	OTROS PASIVOS		
555	Sobrantes en investigación por operaciones, en moneda corriente		
556	Sobrantes en investigación por operaciones, en pesos convertibles		
560	Sobrantes en investigación por inversiones, en moneda corriente		
561	Sobrantes en investigación por inversiones, en pesos convertibles		



565	Cuentas por pagar diversas en moneda corriente		
566	Cuentas por pagar diversas en pesos convertibles		
570	Ingresos del período futuro en moneda corriente		
571	Ingresos del período futuro en pesos convertibles		
575	Operaciones entre dependencias-Traslados recibidos en moneda corriente		844825.00
576	Operaciones entre dependencias-Traslados recibidos en pesos convertibles		606.00
	TOTAL DE OTROS PASIVOS ( Suma de 224 a 233)		845431.00
	<b>TOTAL DEL PASIVO ( 198+ 220+ 223+ 234 )</b>		<b>897921.00</b>
	PATRIMONIO NETO		
600	Inversión estatal		610023.00
619	Recursos recibidos para inversiones materiales (1)		
620	Donaciones recibidas(1)		
630	Utilidades retenidas de actividades principales		
631	Utilidades retenidas de comedores y cafeterías		
632	Utilidades retenidas del autoconsumo		
635	Subvención por pérdidas (1)		
640	Pérdidas en actividades principales		
641	Pérdidas en comedores y cafeterías		
642	Pérdidas en autoconsumo		
645	Reserva obligatoria para contingencias y pérdidas futuras		
648	Reserva para desarrollo		
649	Reserva para incremento del capital de trabajo		
650	Reserva para estimulación de eficiencia económica de trabajadores		
651	Reserva para financiamiento de inversiones		
654	Otras reservas patrimoniales autorizadas		
	Utilidad del período(1)		563641.00
	Pérdida del período(1)		
	TOTAL DEL PATRIMONIO		1173664.00
	<b>TOTAL DEL PASIVO PATRIMONIO</b>		<b>2071585.00</b>
	(1) Solo aparecen en los Estados Financieros elaborados en los meses anteriores al final del ejercicio económico. Al elaborar los Estados Financieros post cierre no deben tener saldos.		

Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.

#### Estados Financieros Compatibilizados

Director  
Filiberto Hdez Enríquez  
Firma \_\_\_\_\_

J Dpto. Contab. Financ.  
Emilio Jacomino Pérez  
Firma \_\_\_\_\_



### Anexo 5 Estado de Resultado Cierre del año 2011

Organismo MINAL	Código Reeup 2814216	Código CAE 01.18.02	Provincia- Municipio: 07. 07 Impresión:06/01/2011
Entidad Torrefactora Sancti Spiritus			Período contable <b>Diciembre 2011</b>
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			Páginas 4

	<i>Descripción</i>	<i>Total</i>	<i>MC</i>	<i>CUC</i>
	<b>ACTIVIDADES PRINCIPALES</b>			
	<b>PRODUCCIÓN ECONOMÍA INTERNA</b>			
900	Ventas de producciones en moneda corriente Economía Interna	4307001.00	4307001.00	
901	Ventas de producciones en pesos convertibles Economía Interna	11894.00		11894.00
916	Subvenciones en moneda corriente por diferencia de precios en producciones			
918	Subvenciones en moneda corriente Economía Interna			
	<b>VENTAS TOTALES</b>	<b>4318895.00</b>	<b>4307001.00</b>	<b>11894.00</b>
800	Devoluciones y rebajas en ventas producciones en moneda corriente-Economía Interna			
801	Devoluciones y rebajas en ventas producciones en pesos convertibles-Economía Interna			
	<i>Ventas netas incluyendo impuestos por ventas</i>	4318895.00	4307001.00	11894.00
805	Impuestos por las ventas de productos			
	<i>Ventas netas sin los impuestos por las ventas</i>	4318895.00	4307001.00	11894.00
810	Costo de las producciones vendidas en moneda corriente	(3290335.00)	(3290335.00)	
811	Costo de las producciones vendidas en pesos convertibles			
	Costo total de las producciones vendidas	(3290335.00)	(3290335.00)	
	<i>Utilidad o (pérdida) bruta en ventas</i>	1028560.00	1016666.00	11894.00
819	Gastos de distribución y ventas en moneda corriente	(69636.00)	(69636.00)	
820	Gastos de distribución y ventas en pesos convertibles			
	<i>Utilidad o (pérdida) neta en ventas</i>	958924.00	947030.00	11894.00
822	Gastos generales y de administración en moneda corriente	(363358.00)	(363358.00)	
823	Gastos generales y de administración en pesos convertibles	(11310.00)		(11310.00)
	<i>Utilidad o (pérdida) en operaciones</i>	584256.00	583672.00	584.00
	<b>COMERCIO- ECONOMÍA INTERNA</b>			
902	Ventas de mercancías en moneda corriente-Economía Interna			





903	Ventas de mercancías en pesos convertibles - Economía Interna			
917	Subvenciones en moneda corriente por diferencia de precios en mercancías			
	Ventas totales			
802	Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías en moneda corriente-Economía Interna			
803	Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías en pesos convertibles-Economía Interna			
	Ventas netas incluyendo impuestos por las ventas			
806	Impuestos por las ventas de mercancías			
	Ventas netas sin los impuestos por las ventas			
812	Costos de las mercancías vendidas en moneda corriente Economía Interna			
813	Costos de las mercancías vendidas en pesos convertibles Economía Interna			
	Costo total de las mercancías vendidas			
	Margen comercial			
825	Gastos de operaciones en moneda corriente Economía Interna			
827	Gastos de operaciones en pesos convertibles Economía Interna			
	<i>Utilidad o (pérdida) en operación comercial</i>			
	COMERCIO EXTERIOR			
904	Ventas de mercancías en moneda corriente-Importadas			
905	Ventas de mercancías en pesos convertibles-Importadas			
906	Ventas de mercancías en pesos convertibles-Exportación			
919	Subvencias a productos en moneda corriente-Exportación			
	Ventas totales			
804	Devoluciones y rebajas ventas en moneda corriente-Comercio Exterior (Subcuenta 100)			
804	Devoluciones y rebajas ventas en pesos convertibles-Comercio Exterior (Subcuenta 200)			
	Ventas netas			
814	Costos en moneda corriente de las mercancías vendidas- Importadas			
815	Costos en pesos convertibles de las mercancías vendidas- Importadas			
816	Costos en moneda corriente de las mercancías vendidas- para la Exportación			



817	Costos en pesos convertibles de las mercancías vendidas- para la Exportación			
	Costo total de las mercancías vendidas			
	<i>Utilidad o (pérdida) bruta en ventas</i>			
826	Gastos de operación moneda corriente Comercio Exterior			
828	Gastos de operación pesos convertibles Comercio Exterior			
	<i>Utilidad o (pérdida) neta en ventas</i>			
	DEMÁS GASTOS			
835	Gastos financieros en moneda corriente	(7679.00)	(7679.00)	
836	Gastos financieros en pesos convertibles	(620.00)		(620.00)
841	Gastos por estadías en moneda corriente-Importadores			
842	Gastos por estadías pesos convertibles-Importadores			
843	Gastos por estadías moneda corriente-otras entidades			
844	Gastos por estadías pesos convertibles-otras entidades			
846	Gastos por pérdidas en moneda corriente			
847	Gastos por pérdidas en pesos convertibles			
850	Gastos por faltante de bienes en moneda corriente			
851	Gastos por faltante de bienes en pesos convertibles			
855	Gastos de años anteriores en moneda corriente			
856	Gastos de años anteriores en pesos convertibles			
867	Otros gastos en moneda corriente- Actividades principales	(16985.00)	(16985.00)	
868	Otros gastos en pesos convertibles- Actividades principales	(1253.00)		(1253.00)
	TOTAL DEMÁS GASTOS ( Suma 61 a 74)	(26537.00)	(24664.00)	(1873.00)
920	Ingresos financieros en moneda corriente			
921	Ingresos financieros en pesos convertibles			
926	Ingresos por pronto despacho en moneda corriente-Operadores portuarios			
927	Ingresos por pronto despacho en pesos convertibles-Operadores portuarios			
928	Ingresos por recobro de estadía en moneda corriente-Importadores			
929	Ingresos por recobro de estadía en pesos convertibles- Importadores			
930	Ingresos por sobrante de bienes en moneda corriente			
931	Ingresos por sobrante de bienes en pesos convertibles			
940	Ingresos de años anteriores en moneda corriente			
941	Ingresos de años anteriores en pesos convertibles			
951	Otros ingresos en moneda corriente- Actividades principales	5062.00	5062.00	
952	Otros ingresos en pesos convertibles- Actividades			



	principales			
	TOTAL DEMÁS INGRESOS ( Suma 76 a 87)	5062.00	5062.00	
	<i>Utilidad o (pérdida) en actividades principales</i>	562781.00	564070.00	(1289.00)
	AUTOCONSUMO			
907	Ventas de autoconsumo en moneda corriente			
818	Costo de venta de autoconsumo			
	Utilidad bruta en venta			
845	Exceso de costo en actividades de autoconsumo			
	<i>Utilidad o (pérdida) en autoconsumo</i>			
	COMEDORES Y CAFETERÍA			
950	Otros ingresos en moneda corriente- Comedores y cafetería	13158.00	13158.00	
865	Otros gastos en moneda corriente- Comedores y cafetería	(6565.00)	(6565.00)	
866	Otros gastos en pesos convertibles- Comedores y cafetería	(5733.00)		(5733.00)
	<i>Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías</i>	860.00	6593.00	(5733.00)
	RESULTADO TOTAL			
	Utilidad o (pérdida) en actividades principales	562781.00	564070.00	(1289.00)
	Utilidad o (pérdida) en autoconsumo			
	Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías	860.00	6593.00	(5733.00)
	Utilidad o (pérdida) del período	563641.00	570663.00	(7022.00)
	<b>DISTRIBUCIÓN DE LAS UTILIDADES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>			
	Reserva obligatoria para pérdidas y contingencias			
	Pérdidas fiscales de períodos anteriores			
	Utilidad o (pérdida) neta	563641.00	570663.00	(7022.00)
	Impuesto sobre utilidades	197274.00	199732.00	(2458.00)
	Utilidad con el impuesto deducido	366367.00	370931.00	(4564.00)
	Aportes por el rendimiento de la inversión estatal	366367.00	370931.00	(4564.00)
	Utilidades retenidas			

Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.

#### Estados Financieros Compatibilizados

Director  
Filiberto Hdez Enríquez  
Firma \_\_\_\_\_

J Dpto. Contab. Financ.  
Emilio Jacomino Pérez  
Firma \_\_\_\_\_



## **Anexo 6 Observación dirigida al funcionamiento de los análisis económicos.**

Objetivo: Comprobar el nivel de eficiencia y efectividad del análisis de la situación económica y financiera de la entidad.

Actividades: Consejo de Dirección.

Guía:

1. Selección de los temas.
2. Preparación previa al desarrollo de los temas.
3. Asistencia de los participantes.
3. Disciplina de la actividad.
4. Nivel de motivación e interés que manifiestan los participantes.
5. Profundidad de los análisis realizados.



**Anexo 7: Guía de entrevista a técnicos y directivos que forman parte del colectivo de trabajadores de la Empresa Torrefactora y distribuidora de Café del municipio de Cabaiguán.**

Objetivo: Constatar la efectividad del proceso de análisis del Ciclo de Cobros y Pagos en función de la toma de decisiones en la Empresa Pecuaria Cabaiguán.

Compañero (a):

La presente entrevista persigue conocer los criterios que usted asume acerca del proceso de análisis del Ciclo de Cobros y Pagos, su necesidad, importancia. Precisamos de usted la mayor cantidad de información, cooperación y la honestidad en sus respuestas. Muchas gracias.

Preguntas:

1. ¿Considera usted necesario el proceso de análisis del Ciclo de Cobros y Pagos?  
Argumente
2. ¿Cómo se efectúa este proceso en su entidad? ¿Se realizan comparaciones con períodos anteriores?
3. ¿Considera insuficiente los resultados obtenidos en esta materia para llegar a un análisis concreto de los Ciclos de Cobros y Pagos? Comente al respecto.
4. ¿Qué análisis se realiza en la empresa referente a las Cuentas por Cobrar y Pagar a clientes y proveedores? Argumente.
5. ¿Han recibido del Organismo Superior indicaciones de cómo hacer el proceso de análisis para ambos ciclos?



## **Anexo 8 Análisis de documentos.**

### Objetivo:

- Analizar la profundidad del estudio en los informes presentados.

### Guía:

- 1- Análisis de las Actas del Consejo de Dirección.
- 2- Revisión de Estados Financieros y documentos a través de los cuales se efectúa el análisis del Ciclo de Cobros y Pagos.



**Anexo 9 Resumen de las Razones Financieras analizadas al cierre de los años 2010 y 2011.**

<i>Índices</i>	<b>Cierre 2010</b>	<b>Cierre 2011</b>
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>		
1. Liquidez General	1.66	11.10
2. Prueba ácida	0.87	5.86
3. Solvencia	4.02	2.31
4. Razón Caja	0.34	1.22
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>		
5. Rotación de Capital de Trabajo	22.53	8.15
6. Rotación de Activos	3.66	2.08
7. Rotación de Inventario	23.33	30.10
8. Rotación de Cuentas por Cobrar (veces)	28.12	17.74
9. Ciclo de Cobro (días)	12.80	20.29
10. Rotación de Cuentas por Pagar (veces)	17.94	196.26
11. Ciclo de Pago (días)	20.07	1.83
12. Rotación Caja	4.35	67.70
13. Rotación Activo Circulante	8.95	7.42
<b>RAZONES DE APALANCAMIENTO</b>		
14. Razón de Endeudamiento	0.25	0.43
15. Razón de Propiedad	0.75	0.57
<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>		
16. Rentabilidad sobre las Ventas Netas	0.09	0.13
17. Rentabilidad Económica	0.34	0.27
18. Rentabilidad Financiera	0.46	0.48