

*Universidad de Sancti Spíritus  
José Martí Pérez  
Facultad de Contabilidad y Finanzas*



# **TRABAJO DE DIPLOMA**

***Título: Influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la  
Empresa Provincial Producciones Varias de Sancti  
Spíritus.***

***Autor(a): Yuliett Valdés Presa***

***Tutor: Lic. Leodanys E. Gerónimo Miranda.***

Curso: 2010 – 2011  
“Año 52 de la Revolución”



*“Los controles empiezan en la base, empiezan en la unidad productiva y la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos... aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy”.*

## **Dedicatoria**

Dedico este trabajo, a todas aquellas personas que han compartido junto a mí los buenos y malos momentos de la vida, en especial:

A mi hijo que es mi amor verdadero y para que le sirva como punto de partida y guía en su vida futura.

A mi esposo, quién ha sido mi ángel guardián brindándome todo su amor y apoyo en todos estos años de estudio.

A mi madre, que siempre me ha guiado por el camino correcto y por el apoyo que me ha dado para culminar mis estudios.

A mis suegros que para mí son más que mis padres, que siempre me han apoyado en todo, y me han brindado su mano en los buenos y malos momentos en el transcurso de mis estudios.

A mis hermanos por el significado que tienen para mí, y por el apoyo y el amor que siempre me han dado.

A mis sobrinos, por el amor que me han dado.

A mi cuñado Aldo que para mí es más que un hermano.

A mi tutor Leodanys E Jerónimo Miranda que con su esfuerzo y dedicación hizo posible la presentación de este trabajo.

A la revolución, por haberme brindado la posibilidad de realizar mí sueño.

## **Agradecimiento**

Agradezco de todo corazón:

A mi querido hijo Ariel inspiración de todo mi trabajo.

A mi esposo por ayuda y comprensión.

A mis padres por haberme traído al mundo en un momento de felicidad.

A mi tutor por su entrega y dedicación

A mis amigas, de estudio a las que han estado en los momentos difíciles y a las que siempre comparten conmigo una sonrisa; las que por causa ajena ofendí y herí, y a las que tal vez me hicieron brotar lágrimas en mi rostro; con las que aprendí grandes lecciones, y con las que ojala les haya dejado algo de mí.

En especial a mi amiga y compañeras de estudio, Olga María, que durante la carrera hemos estado luchando juntas por un mismo objetivo, por brindarme siempre todo su apoyo en todos estos años.

A mi familia que en los momentos difíciles me dio apoyo y aliento para seguir adelante.

A mis compañeras de trabajo, las que no necesitan ser mencionadas, esas con las que siempre uno puede contar y por la ayuda en el momento que lo necesite.

A todas las personas que dieron su granito de arena en la realización de este trabajo.

En fin a todos los que han hecho posible el desarrollo de esta investigación.

Sobradas son las razones que hoy tengo para agradecerles una vez más.

A nuestra Revolución Cubana por hacer realidad mis sueños de estudiar una carrera universitaria.

## **Resumen**

Las Cuentas por Cobrar y por Pagar es uno de los eslabones más importante en la contabilidad de la empresa, para mantener una eficiencia económica elevada, aunque siguen existiendo serias dificultades en las relaciones contractuales entre los organismos, teniendo en cuenta que un alto monto de impagos ocurre entre entidades subordinadas a un mismo organismo central.

Las normativas de cobros y pagos en la cadena de incumplimiento, implica las indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, es un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad sino que también afecta a aquellos que en sus estados financieros presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común, la no correcta administración del dinero, hemos decidido llevar a cabo este trabajo en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spiritus.

En 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 del año 2009 y 2010.

El trabajo realizado se presenta en tres capítulos: El primero ofrece el conocimiento teórico del tema analizado, en el segundo se realiza un diagnostico que consta con las principales características de la Empresa y se describen métodos y técnicas que intervienen en el sistema de cobros y pagos, en el tercer capítulo se desarrollan los análisis numéricos y los resultados obtenidos que demuestran la influencia de este sistema en la Empresa.

Una vez efectuado el presente estudio hemos arribado a conclusiones y recomendaciones que contribuyen a elevar la eficiencia económica empresarial.

## Indice

Introducción. _____	1
<b>Capítulo 1 Fundamentación teórica sobre cobros y pagos.</b> _____	5
<b>1.1</b> Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero. _____	5
<b>1.1.1</b> Ciclo de Pagos. _____	9
<b>1.1.2</b> Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo. _____	12
<b>1.2</b> Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades. _____	17
<b>1.3</b> Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes. _____	20
<b>1.4</b> Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos. _____	24
<b>1.5</b> Formas de cobros y pagos internacionalmente. _____	26
<b>1.6</b> Perfeccionamiento del Sistema de Cobros y Pagos. _____	28
<b>1.7</b> Fuentes de Financiamiento. _____	29
<b>1.7.1</b> - El Crédito Comercial. Generalidades. _____	30
<b>1.7.2</b> - Ventajas del Crédito Comercial. _____	31
<b>1.7.3</b> - Los Bancos como Fuentes de Recursos a Corto plazo. _____	31
<b>1.8</b> El Capital de Trabajo. _____	32
<b>Capítulo 2 Características fundamentales de la Empresa. Métodos propuestos.</b> _____	39
<b>2.1</b> Caracterización de la Empresa Provincial Producciones Varias _____	39
<b>2.2</b> Resultados del diagnóstico. _____	44

## **Introducción**

Las Cuentas por Cobrar y por Pagar, es uno de los principales aspectos que presentan dificultades en nuestro sistema financiero económico. Dentro de ello podemos señalar que 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 cobrar y por pagar, 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, 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 nuestra investigación damos lugar a la problemática existente en La Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus dicha empresa viene presentando dificultades significativas con la gestión de cobro, lo que motiva que se incumpla con la cadena de pagos. Dicha problemática motiva una liquidez ficticia dada por los montos en las cuentas por cobrar, efectos por cobrar y cuentas por cobrar diversas.

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

Para ello contara 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 Pagare y el Cheque en el Territorio Nacional. Documentos que han sido emitidos por el Banco Central de Cuba y por el Banco Financiero Internacional debido a la necesidad que tiene nuestro sistema empresarial de ajustarse a los mecanismos utilizados en el mundo contemporáneo vinculada a la administración eficiente del capital de trabajo. Pues desde la década de los 80 prácticamente toda la gestión de cobros y pagos era retomada por el Banco Nacional de Cuba (BNC), Por lo que las empresas no tenían un papel protagónico en dicha actividad.

El nuevo sistema de Cobros y Pagos fue establecido el 1 de noviembre del 2000, 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.

Consideramos novedosa nuestra investigación debido a que es un tema muy importante que se debe analizar en todas las Empresas, para lo cual hemos

considerado la enorme necesidad de su profundización y generalización dado los eslabones rotos en la cadena de impagos.

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

- ✓ 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,
- ✓ 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,

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.

Los directivos para enfrentar esta problemática 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.

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 mercancías compradas a crédito, la cual esta amparada generalmente por una factura y la cual debemos cancelar, generalmente, en un lapso menor de un año. Así como también los Efectos por Pagar que están representados por Letras de Cambio, Pagares y

cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la empresa y que además sean deudas u obligaciones que deben cancelarse a corto plazo.

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.

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

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

El **Objetivo General** de nuestra investigación es: Determinar y evaluar las causas que generan la Cadena de Impagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.

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

1. Realizar la revisión bibliográfica existente de la temática a investigar.
2. Analizar la situación actual que presenta la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus teniendo en cuenta los principales clientes.
3. Puntualizar las causas que genera la cadena de impagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.
4. Proponer soluciones a dichos problemas.

En este estudio pretendemos validar la siguiente **Hipótesis**: Si se utilizan de manera eficiente los mecanismos establecidos para la Gestión del Sistema de Cobros y Pagos se atenúa la falta de liquidez para cumplir con los compromisos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.

**Variable Independiente:** Sistemas de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.

**Variable Dependiente:** Liquidez Inmediata.

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

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

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros correspondientes al cierre del año 2009 y 2010.

Desde el punto de vista estructural el trabajo de diploma consta de tres capítulos, conclusiones, recomendaciones y anexos. El primer capítulo contiene la fundamentación teórica de los aspectos a desarrollar, el segundo capítulo contiene la caracterización de la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus y la descripción del procedimiento a realizar y el tercer capítulo está conformado por el análisis de la Influencia del Sistema de Cobros y Pagos.

### **Estructura por Capítulo:**

**Capítulo I:** Fundamentación Teórica sobre Cobros y Pagos.

**Capítulo II:** Características Fundamentales de la Empresa Métodos Propuestos.

**Capítulo III:** Análisis de la Influencia del Sistema de Cobros y Pagos.

## **CAPITULO 1: FUNDAMENTACION TEORICA SOBRE COBROS Y PAGOS.**

### **1.1 – Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.**

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

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

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

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

- ✓ primera fase: El capital aparece en el mercado de mercancías y en el mercado de trabajo como comprador; su dinero se invierte en mercancías. Pero esto opera fuera del proceso productivo, o sea, en la esfera de la circulación. Ocurre así: D-M.
- ✓ segunda fase: Coincide con el consumo productivo de las mercancías compradas, al actuar el capitalista como productor de mercancías. El capital recorre el proceso de producción, como resultado del cual se obtiene una mercancía o valor superior al de los elementos que la producen, o sea, una plusvalía. Ocurre así: M-P-M'
- ✓ tercera fase: El capitalista retorna al mercado como vendedor, convirtiendo sus mercancías en dinero. Y esto ocurre de nuevo en la esfera de la circulación: M'-D'. El capital ha vuelto a su forma original, el dinero, habiendo cambiado sólo la magnitud del valor desembolsado. (Ibidem. p.27)

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

El movimiento del capital se sucede tanto a través de la esfera de la producción (segunda fase del ciclo capital – dinero) como a través de la esfera de la circulación (primera y tercera fase de dicho ciclo). Por lo que el tiempo total que consumirá dicho ciclo será la suma de los tiempos de producción y circulación. Ambos tiempos se excluyen mutuamente, si se analizan en forma estática, o sea, en un único ciclo.

Visto en un único ciclo, mientras circula, el capital no funciona como capital productivo, ni produce, por tanto, mercancía ni plusvalía.

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

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

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

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

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

- ✓ El Capital Fijo incorporado al proceso productivo sólo transfiere al producto una parte de su valor a partir del desgaste que sufre, por lo que su reposición ocurre a intervalos más o menos largos, siempre superiores a la duración de un ciclo productivo,

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

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

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

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

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

### **1.1.1- Ciclo de Pagos.**

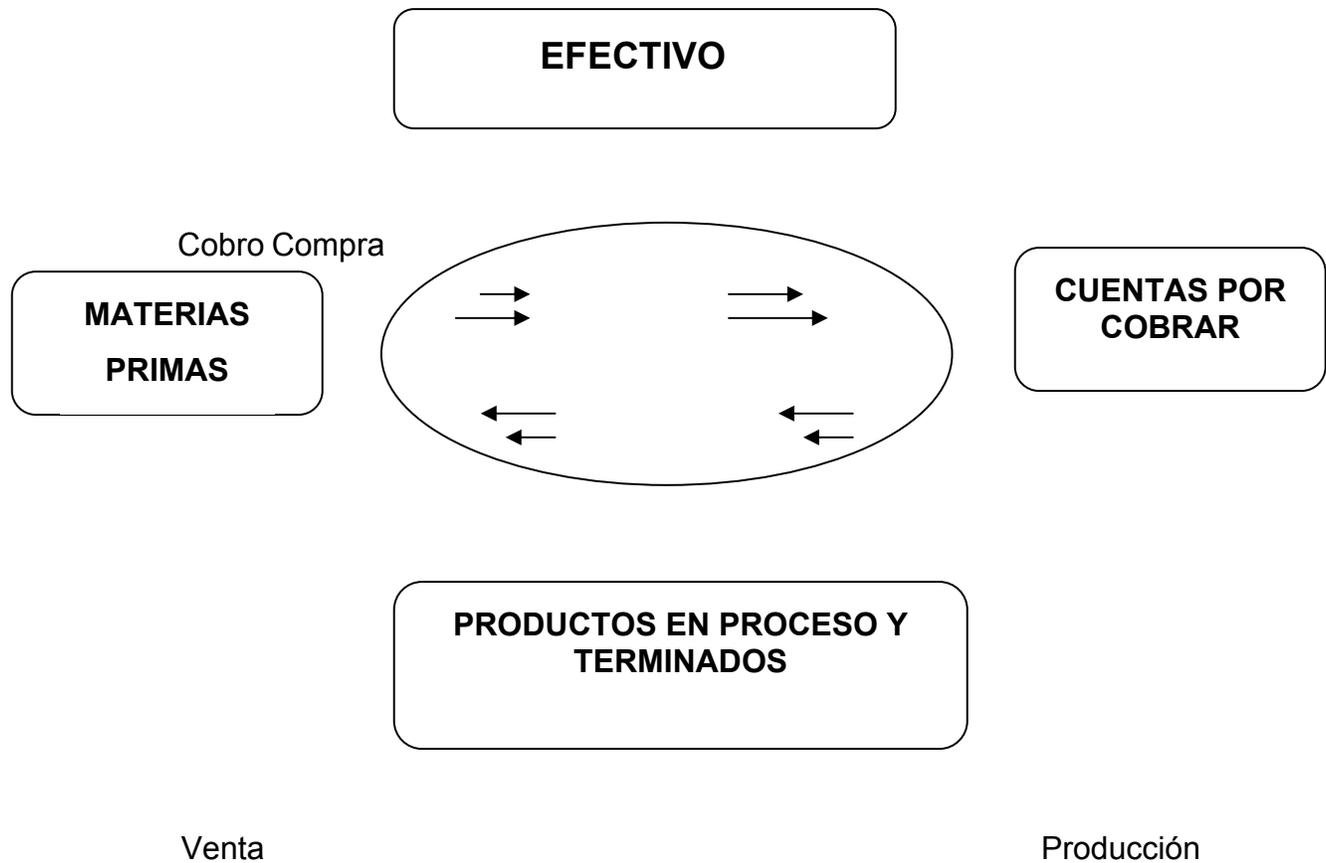
El ciclo de pago se centra en la oportunidad de los flujos de entrada y salida de efectivo pero elude la oportunidad de los flujos de salida, (momento en el que debemos pagar las compras y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su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

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

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

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

## GRÁFICO No. 1 CICLO CORTO O CICLO DE OPERACIONES.



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

Según Julián Gonzáles Pascual del análisis de este ciclo se interfieren tres conceptos básicos:

Actividad, plazo y saldo de la partida del activo circulante, o fondo. (Gonzáles, P., 1995, p.163).

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

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

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

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

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

Por ello, este autor ubica el mismo, en la esfera de la circulación, cuando realmente dicho incremento del valor se genera en la esfera de la producción.

No obstante la anterior limitación, haciendo uso de los conocimientos que brinda la teoría marxista, es posible utilizar dicho enfoque de ciclo corto o de operaciones, a modo de reiterar los procesos que ocurren durante la rotación del capital circulante.

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

### **1.1.2 Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo.**

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

La ruptura del ciclo del Capital – Dinero se manifiesta a través de la interrupción o dilatación de los procesos de compra, producción, venta, cobro o pago, y puede ocurrir tanto en la esfera de la circulación, como el propio proceso de producción.

El análisis que a continuación se desarrolla se va a centrar en la paralización o dilatación este ciclo como consecuencia de la insuficiencia de recursos financieros líquidos, o efectivo, en especial en los procesos correspondientes a la esfera de la circulación.

Debe tenerse en cuenta que el Capital Circulante se adelanta por el tiempo de elaboración del producto, y al venderse el mismo, retorna en su totalidad. Y como usualmente las empresas no esperan a concluir un ciclo para iniciar uno nuevo, requieren de financiamiento para iniciar cada uno de estos ciclos, aunque tienen a su disposición financiamiento ajeno que deben devolver en el corto plazo (Cuentas por Pagar a proveedores, salarios y gastos acumulados por pagar, y otros). Si las empresas dependieran solo de este financiamiento ajeno a corto plazo, pudieran ocurrir interrupciones en su ciclo productivo.

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

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

- ✓ El Capital de Trabajo inicial de la empresa debe ser aportado por los propietarios,
- ✓ Al ocurrir la expansión o desarrollo de la empresa, el Capital de Trabajo Adicional, con carácter permanente o regular, debe también ser aportado por los propietarios generalmente reinvertiendo sus utilidades, o bien ser financiado por medio de préstamos a largo plazo. El Capital de Trabajo permanente o regular es aquel que se requiere para la operación de la

empresa dentro del ciclo financiero a corto plazo, sin tomar en cuenta necesidades temporales de trabajo.

- ✓ El Capital de Trabajo temporal puede financiarse a través de préstamos a corto plazo, y es aquel que la mayoría de las empresas requieren a intervalos fijos, para cubrir necesidades de trabajo y de fecha de pago.

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

- ✓ Insuficiente monto de Capital Circulante,
- ✓ Exceso de derecho de cobro (Cuentas por Cobrar a clientes o a terceros),
- ✓ Exceso de inventarios (de materias primas, productos en proceso o productos terminados),
- ✓ Monto significativo de los denominados Otros Activos Circulantes.

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

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

mantener un nivel mínimo de Capital Circulante, que si bien facilite la fluidez de su operación, no deteriore la rentabilidad económica de la entidad.

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

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

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

Puede ocurrir que la empresa disponga de Capital Circulante Necesario, y sin embargo, carezca de efectivo para enfrentar sus obligaciones de pago, dada a una no adecuado estructura del Activo Circulante, lo que trae por origen una deficiente gestión de la organización, tanto en lo referente al efectivo, como a la gestión de ventas, cobros y pagos, así como la referida compra de insumo y el mantenimiento de inventario.

La no disponibilidad de efectivo en la cuantía suficiente al tener que efectuar el pago de sus obligaciones a corto plazo, puede ser consecuencia, entre otros, de una previsión del momento en que deben ocurrir los cobros y pagos, lo que impide a la entidad prever medidas para solucionar un posible déficit temporal de efectivo.

La carencia de efectivo puede estar condicionada al no pago de clientes, lo que se debe generalmente a una insuficiente gestión de cobros de la empresa como a causas ajenas a la misma, lo que conduce a un crecimiento de las Cuentas por Cobrar.

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

Tomando en cuenta, que entre los factores causales que en general inducen la ruptura del ciclo del dinero, se encuentra la dimensión del Capital Circulante y la falta de previsión del flujo de tesorería requerido por la organización, también se caracteriza la situación que presenta la empresa cubana en la actualidad.

Como se señaló con anterioridad, la insuficiente disponibilidad de efectivo puede estar generada por dos causas, como son que la entidad no disponga de un monto suficiente de Capital Circulante, o que posea una estructura inadecuada del Activo Circulante. A su vez en el sistema empresarial cubano, cada una de estas causas generales está inducida por diversos factores como se muestra a continuación.

1. Inadecuada disponibilidad de Capital Circulante.

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

## 2. Inadecuada estructura de los Activos Circulantes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las Cuentas por Cobrar son el total de todo el crédito extendido por una empresa a sus clientes.

Existen dos tipos principales de partidas por cobrar: las Cuentas por Cobrar y los documentos por cobrar. Las cuentas por cobrar de un negocio son los importes que le deben sus clientes, son activos circulantes.

Los documentos por cobrar son más formales que las Cuentas por Cobrar ya que en este el deudor promete por escrito, pagarle al acreedor una cantidad definida en una fecha futura definida. Los documentos por cobrar con vencimiento dentro de un año o menos son Activos Circulantes. Aquellos documentos que vencen después de un año son partidas por cobrar a largo plazo.

Las Cuentas por Cobrar tienen como objetivo primordial registrar todas las operaciones originadas por adeudos de clientes, de terceros o de funcionarios y empleados de la compañía.

Las Cuentas por Cobrar fundamentalmente son un instrumento de mercadotecnia para promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión y que no abuse del procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre inversión.

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

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

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

### **1.3- 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.

Cada cambio en las formas de cobros y pagos estuvo determinado fundamentalmente por las insuficiencias que se atribuían a los instrumentos y procedimientos de cobro o de pago en uso. Así en una etapa se utilizó la Orden de Pago, en otra el Cheque, en otra la Orden de Cobro y en algunos casos, la combinación de ellas, sin que realmente se lograra la eficiencia deseada.

También se ensayó la supresión de los cobros y pagos entre las entidades estatales y su sustitución por un sistema que pretendía su conciliación (entrega – recepción).

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

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

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

Posteriormente se inició una variante restringida de la Orden de Cobro, pero se eliminó la ejecución automática. El vendedor presentaba sus documentos de cobro al banco como en el caso anterior pero no se les acreditaban de inmediato. Primero, los documentos se enviaban al banco del comprador para que se cargaran en su cuenta; después dicho banco enviaba la remesa de fondos al banco del vendedor y entonces era que se registraba el cobro del vendedor. Al comprador se le mantenía la oportunidad de rechazar la operación hecha en su cuenta.

Después de mucho batallar, se eliminó la gestión de cobro del vendedor y se pasó a la iniciativa de pago del comprador, mediante el empleo de la Orden de Pago. Esta decisión se adoptó, a solicitud de los empresarios, como una de las recomendaciones aceptadas en el Tercer Congreso del Partido.

Aunque tuvo el apoyo y control de todas las instancias de Gobierno y Partido, provocó un aumento desmedido de las Cuentas por Cobrar y Pagar. Sencillamente, los compradores no presentaban los pagos de las mercancías recibidas o lo hacían con mucha demora.

¿Por qué pasó esto si casi todos los empresarios en su papel de compradores se quejaban de que les cobraran cosas que no habían recibido y aducían que esa era la causa fundamental de los faltantes de inventarios?

En el año 1990, no como derrota de la Orden de Pago, sino ante las dificultades materiales del banco para enfrentar su tramitación, se puso en vigor el Cheque Nominativo, no negociable, ni transferible por endoso.

¿Qué agregó el Cheque? La misma incidencia que el cobro automático del año 1979: los vendedores reciben el cheque y lo depositan en su cuenta, aumentan sus fondos en bancos, el banco receptor del depósito envía el cheque a la sucursal bancaria del comprador. Esto en las condiciones del período especial duraba meses. Aumentó así, considerablemente, la circulación del dinero sin justificación económica, en manos de las empresas. Los montos llegaron a cifras inusitadas, que se sumaban al incremento de la liquidez de la población; se emitió dinero en cantidades

considerables, el equilibrio monetario interno se esfumó y el peso perdió el poder adquisitivo. Se hizo necesaria, por consiguiente, una reforma económica, aún en marcha.

El surgimiento del Cheque dio origen a iniciativas individuales que servían de caldo de cultivo para el delito. Algunos vendedores empezaron a exigir la entrega anticipada del Cheque por ventas de productos que no siempre podían entregar completos. Como respuesta, los compradores también generaron sus propias iniciativas, los Cheques en Blanco. El comprador sale a buscar los productos con el cheque firmado, en unos casos sin poner siquiera el nombre del beneficiario y esto, como ya sabemos, ha propiciado nuevos y muy variados delitos.

“Entre las principales líneas de trabajo en esa dirección estuvo la modernización del Sistema Bancario Cubano, que comenzó en 1995. Esa fue una de las medidas más importantes, pues todas las transacciones de cobros y pagos tienen que fluir a través del Sistema Bancario, y si éste no es suficiente, moderno y automatizado, no ayuda a que esas transacciones fluyan adecuadamente.”

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

#### **1.4- Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.**

El Sistema de Cobros y Pagos ó Sistema de Pagos, 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.

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

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

El Sistema de Cobros y Pagos tiene entre sus objetivos fundamentales el de fortalecer la disciplina financiera de las entidades del país, y lograr la mayor celeridad posible en la rotación del dinero y en la transferencia de los recursos monetarios.

El sistema que se encuentra vigente en nuestro país es el “Nuevo Sistema de Cobros y Pagos” puestos en vigor el día diecisiete del mes de septiembre, fue establecido por el Banco Central de Cuba a través de la Resolución 245/2008.

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

De acuerdo a lo establecido son objetivos fundamentales de las Normas Bancarias para los Cobros y Pagos (Resolución Ministerial No 245/2008.,Art.1):

Artículo 1: La presente Resolución tiene como objetivos:

- a) Reglamentar la ejecución de los cobros y pagos en pesos cubanos, pesos convertibles a moneda Libremente convertible que se deriven de una relación de compraventa de mercancías o de prestación de servicios entre personas jurídicas cubanas, o entre estas, y personas naturales cubanas que realizan

operaciones mercantiles en calidad de vendedoras o de prestación de servicios, en el territorio nacional”.

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

### **1.5 - Formas de cobros y pagos internacionalmente**

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

- ✓ billetes de Banco,
- ✓ cheque Bancario,
- ✓ transferencia Bancaria u Orden de Pago,
- ✓ cobro Documentario,
- ✓ créditos Documentarios.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente el Crédito Documentario es un acuerdo por el cual un banco, obrando a petición y de acuerdo con las instrucciones de un cliente se compromete a pagar a un tercero, o a su orden, una determinada cantidad contra entrega de los documentos exigidos, siempre que se cumplan los términos y condiciones que se hayan fijado.

### **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.

Fueron disímiles las actividades organizadas en aras de resolver tal situación, enfocando el problema desde las causas que lo provocan, detectándose que de las mismas un número significativo corresponde a la utilización inadecuada de medios de pago, al desconocimiento de los medios de pago modernos alternativos y a

deficiencias en las relaciones contractuales entre las empresas. Es significativo destacar, que el resultado del trabajo realizado ha sido de extraordinaria utilidad en el estudio sobre el Sistema de Pagos Cubanos que está acometiendo el Banco Central de Cuba, así como diseñar cada medio de pago que se emita en función de las necesidades de las entidades que operan en el sistema.

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

### **1.7 - Fuentes de Financiamiento.**

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

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

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

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

- ✓ Anticipos de clientes,
- ✓ Acortamiento de los plazos de crédito concedidos a clientes,
- ✓ Dilatamiento de los plazos de créditos que nos conceden proveedores,
- ✓ Retrazar razonables y no sistemáticos obviamente se puede perjudicar notablemente la imagen de la empresa,
- ✓ Aplazamiento de pagos diversos previa negociación,

- ✓ Pagarés de empresas, emitidas por empresas y letras de empresas libradas por un intermediario bancario y aceptado por una empresa, cliente del banco.

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

### **1.7.1 - El Crédito Comercial. Generalidades.**

El Crédito Comercial consiste en el uso que el director de finanzas hace de las Cuentas por Pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos por pagar, de las Cuentas por Cobrar y del financiamiento de inventarios como fuentes de recursos. El uso inteligente de estas fuentes contribuye a que la obtención de recursos se logre de manera más equilibrada y menos costosa.

Se trata de una fuente de financiación no negociada, sino que surge espontáneamente de la actividad empresarial como consecuencia de las adquisiciones a crédito, es decir, a pagar en el futuro, y no con pago al contado.

La cuantía de los compromisos a crédito así como el plazo de diferimiento de dichas compras son los elementos esenciales que determinan el volumen de financiación a corto plazo obtenido mediante esta fuente espontánea de origen de fondos.

Las Cuentas por Pagar constituyen una forma de Crédito Comercial. Son los créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa. Entre los tipos específicos de Cuentas por Pagar figuran la cuenta abierta, las aceptaciones comerciales, los pagarés y la consignación.

### **1.7.2 - Ventajas del Crédito Comercial.**

- ✓ Es espontáneo el crédito comercial y en muchos casos informal y no negociado, por lo que evita consumo de tiempo y resulta especialmente cómodo e interesante para la dirección financiera,
- ✓ El crédito comercial tiene otras ventajas, hace referencia a su flexibilidad, ya que la cantidad de financiación así obtenida se acomoda al volumen del negocio, es decir, a los correspondientes compras y suministros a crédito,
- ✓ El crédito comercial puede ser una fuente de financiación sin costo financiero, ni explícito ni implícito, para el caso de que a esta fuente de financiación el vendedor no contraponga un descuento por pronto pago si se paga al contado,
- ✓ La facilidad de su obtención es mayor frente a créditos de instituciones financieras. La empresa podría no reunir los requisitos exigidos para obtener un Préstamo Bancario a Corto Plazo y sin embargo sí conseguir crédito comercial de los vendedores o suministradores, dada la posible mayor experiencia crediticia entre proveedor y cliente, es decir, la solvencia del cliente ante su proveedor.

### **1.7.3 - Los Bancos como Fuentes de Recursos a Corto plazo.**

Los ejecutivos de finanzas la mayoría obtienen la mayor parte de su Financiamiento a Corto Plazo en los bancos con los cuales han establecidos relaciones funcionales. Casi en su totalidad son bancos comerciales que manejan las cuentas de Cheques de las empresas y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad y proporcionan la mayoría de los servicios que requiere la empresa. Como el ejecutivo de finanzas acude con frecuencia al Banco Comercial en busca de recursos a corto plazo, la elección de uno en particular merece un examen cuidadoso. El ejecutivo quiere estar seguro de que el banco podrá auxiliar a la empresa a satisfacer las necesidades en el momento que se presenten.

## 1.8 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.

Geovanny E. Gómez en su artículo Administración del Capital de Trabajo [www.uchedu.ay/yyhh](http://www.uchedu.ay/yyhh), noviembre del 2003, expresa: “El Capital de Trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa. Se puede decir que una empresa tiene un Capital Neto de Trabajo cuando sus Activos Corrientes sean mayores que sus Pasivos a Corto Plazo”.

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

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste administrar eficientemente las partidas que conforman al circulante en una empresa pues estas son fundamentales para su progreso, siendo un punto clave para medir la solvencia y para asegurar un margen de seguridad razonable para las expectativas de los directores.

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

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.

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

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

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.

La base teórica que sustenta la utilización del capital de trabajo para medir la liquidez de una empresa es la creencia de que mientras más amplio sea el margen de activos circulantes con que cuente la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo (pasivos circulantes), en mejores condiciones está para pagar sus cuentas a medida que vencen. Sin embargo, se presenta un problema porque hay un grado diferente de liquidez relacionado con cada activo y pasivo circulante.

Aunque los activos de la empresa no puedan convertirse en efectivo en el preciso momento en que se necesiten, mientras más grande sea la cantidad de activos circulantes existentes, mayor es la probabilidad de que algunos de ellos puedan convertirse en efectivo para pagar una deuda vencida.

Lo que da origen a la necesidad del capital de trabajo es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa. Los flujos de caja de la empresa que resultan del pago de pasivos circulantes son relativamente predecibles. Generalmente se sabe la fecha en que se vencen las facturas, cuando se incurre en una obligación. Por ejemplo, cuando se compra mercancía a crédito, las condiciones de crédito se extienden a la empresa que exige el pago de una deuda determinada. Así mismo, pueden predecirse lo relacionado con documentos por pagar y pasivos acumulados, que tienen fecha de pago determinadas. Lo que es difícil de predecir son las entradas futuras a caja de la empresa. Es bastante difícil predecir la fecha en que activos circulantes que no sean caja y otros valores negociables puedan convertirse en efectivo. Mientras más predecibles sean estas entradas a caja, menor será el capital de trabajo que necesitará la empresa. Las empresas que tengan entradas a caja incierta deben mantener niveles adecuados de activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.

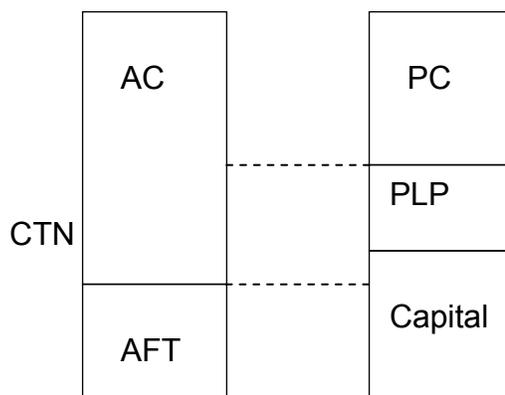
El análisis del Capital de Trabajo Neto es una valiosa ayuda para la administración de la empresa. Le permite comprobar la eficiencia con que están empleándose estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, que necesita saber las perspectivas de pago de sus dividendos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

Al estudiar el Capital de Trabajo Neto puede resultar interesante analizar la composición, estructura, tendencias del Activo y del Pasivo Circulante. De esta forma, las variaciones ocurridas de año en año, pueden observarse más claramente. Las variaciones del Efectivo, las Cuentas por Cobrar, los Inventarios, pueden afectar la capacidad de la empresa para hacerle frente al pago de sus deudas a corto plazo.

Si disminuye el Efectivo, creciendo en exceso las Cuentas por Cobrar o los Inventarios, puede traer como consecuencia la inmovilización de recursos que no producen beneficios y afectan la liquidez de la empresa. Pero posteriormente los Inventarios pueden ser vendidos y las Cuentas por Cobrar cobradas, entonces aumenta el Capital de Trabajo Neto, esto es así ya que al venderse las mercancías que se encuentran en inventario se produce un intercambio de valores no equivalente, o sea, se obtiene una Utilidad que va a reflejarse concretamente en la cuenta de Efectivo o en las cuentas por cobrar.

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

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.

### **Capital de Trabajo Necesario.**

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

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

En la administración del ciclo de flujo de efectivo es útil distinguir dos elementos:

- ✓ El ciclo operativo y el ciclo de pagos, los cuales se combinan para determinar, el ciclo de conversión del efectivo.

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

- a) El período de conversión de los inventarios, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa para convertir sus inventarios acumulados de materia prima, productos en proceso y producción terminadas en productos y para vender éstos productos a los clientes. Se mide por la antigüedad promedio de los inventarios,

- b) El período de conversión de las cuentas por cobrar, que es un indicador del tiempo promedio que necesita una empresa en convertir sus cuentas por cobrar en efectivo. Se mide por el período de cobranza.

El ciclo operativo mide la cantidad de tiempo que transcurre entre las compras de las materias primas y la cobranza de efectivo como pago por esos bienes después que han sido vendidos. Este se centra en la oportunidad de los flujos de entrada de efectivo pero elude la oportunidad de los flujos de salida (momento en el que debemos pagar las compras y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su capacidad de demorar los pagos al comprar materiales a plazos prolongados de créditos al hacer pagos de mano de obra después de que el trabajo ha sido realizado.

A partir de aquí se hace evidente la necesidad que las empresas adopten medidas para reducir el ciclo de conversión del efectivo. Esto es posible de la siguiente forma:

- ✓ Cobrando sus cuentas por cobrar con mayor rapidez, tal vez ofreciendo descuentos en efectivo,
- ✓ Acortando el período de conversión del inventario, hasta tanto no se pierda calidad en el proceso,
- ✓ Aumentando la cantidad de días para definir los pagos.

Teniendo en cuenta lo anterior podemos plantear que un Capital de Trabajo excesivo o insuficiente refleja una situación desfavorable para un negocio pues:

- ✓ Si el Capital de Trabajo es excesivo, especialmente en forma de efectivo y valores negociables quiere decir que existe un gran volumen de fondos que no son usados productivamente, representando una pérdida de interés o de utilidad, estimulando los pagos excesivos de dividendos y a menudo conducen a inversiones en proyectos indeseables o en medios y equipos innecesarios. Este exceso de Capital de Trabajo puede llevar al descuido en los costos y por lo tanto a insuficiencias en las operaciones.

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

Según la revisión bibliográfica se pudo constatar diferentes criterios que enriquecen el valor teórico de la investigación.

## **CAPÍTULO 2: CARACTERÍSTICAS FUNDAMENTALES DE LA ENTIDAD.** **MÉTODOS PROPUESTOS.**

### **2.1 Caracterización de la Empresa.**

La Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus está ubicada en la calle Hernández Labori No. 1, fue creada en mayo de 1983 según acuerdo de la Asamblea Provincial del Poder Popular y a raíz de la división Política Administrativa, tiene personalidad Jurídica y patrimonio propio, se subordina al Poder Popular Provincial y pertenece al Ministerio de la Ligera, cuenta con 8 Unidades Administrativas ubicada una en cada municipio y una Base de Aseguramiento y Transporte,

En estos momentos la conforman 9 ramas productivas:

- ✓ Artesanía
- ✓ Confecciones
- ✓ Cerámica
- ✓ Piel y Cuero
- ✓ Química
- ✓ Gráfica
- ✓ Madera
- ✓ Metales
- ✓ Fundición

### **Principales Suministradores.**

- ✓ La Importadora – Exportadora MINIL
- ✓ Empresa Textil Desembarco del Granma
- ✓ Dived

### **Clientes.**

- ✓ La Red de Comercio
- ✓ Universal de Cabaiguan
- ✓ Y Otros Organismos

## **Carpeta de Productos.**

### **✓ Breve descripción de las 9 ramas productivas de la Empresa:**

1. La Artesanía cuenta con cuatro talleres, en el mismo se trabaja y se produce con recursos naturales (semillas, madera, bejuco etc), la cual está destinada al Turismo y a la Exportación.
2. Confecciones produce todo tipo de confecciones textiles, cuenta con 13 talleres donde se confeccionan (pantalones, camisas, cubrecamas, ropas de niños etc.) y está destinada Insumo al Turismo y a Organismo.
3. La Cerámica cuenta con dos talleres que producen cerámica de jardín y su destino final es el Mercado Industrial Artesanal.
4. Piel y Cuero tiene un solo taller el cual produce arreos de animal, vaina de machete y está destinado a la población y Plan Turquino.
5. La Química cuenta con seis talleres que producen líquidos limpiadores y productos plásticos y está destinado al Mercado Industrial y al Ministerio de la Agricultura fundamentalmente.
6. En la Gráfica se destacan cuatro Imprentas de tecnología donde se producen modelos impresos, cuenta con ocho talleres de Discapacitados los cuales realizan varias funciones entre ellas modulo de cumpleaños etc.
7. La Madera cuenta con 4 carpintería que trabaja con madera rolliza y el destino final de sus producciones es el Mercado Industrial y a Organismos.
8. Metales cuenta con tres talleres de conformación de metales, que producen fundamentalmente malla pirlé y rejas protectoras.
9. Fundición produce enceres domésticos, cuenta con un solo taller y su producción está destinada al Mercado Industrial.

Su **Misión** es la producción y comercialización de artículos de alta demanda popular para satisfacer las necesidades cada vez más creciente de los elementos internos y externos con la mayor calidad, productividad y competitividad tanto para el mercado nacional como para la exportación.

Su **Visión** es ser líder en el mercado interno, ampliar las exportaciones con una fuerza de trabajo altamente calificada, con una tecnología mas avanzada y con un sistema de gestión de calidad certificada. La empresa cuenta con 56 talleres ubicados en todos los municipios de la provincia, produciendo para la amplia demanda popular mercado industrial y artesanal, tiendas recaudadoras de divisa, organismos, servicios e insumo al turismo y atención al plan turquino.

La empresa cuenta con una plantilla global de 1118 trabajadores fijos, de ellos 634 mujeres y 484 hombres, desglosados por categoría ocupacional de la siguiente forma:

	DIRIGENTES	TÉCNICOS	ADMINISTRATIVOS	SERVICIOS	OPERARIOS
TOTAL	91	126	37	134	730

La empresa está conformada por un Director General y 5 Directores Funcionales, Economía, Recursos Humanos, Producción, Comercial, y Abastecimiento, cuenta además con 8 Unidades Administrativas y una Base de Aseguramiento.

## **Objeto Social de la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus:**

**El objeto social**, fue aprobado por Resolución No. 400/07 fue modificado el Objeto Empresarial de la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus, donde se describe su actividad fundamental.

- ✓ Producir y comercializar de forma mayorista muebles para el hogar, muebles de instituciones, juguetes, marcos, puertas y ventanas, carpintería en blanco, artículos decorativos y otros artículos derivados de la madera en moneda nacional y divisa.
- ✓ Producir y comercializar de forma mayorista cerámica decorativa y artística, cerámica utilitaria, vidriada, filtros, tinajas, bisutería, souvenir y otros artículos derivados de la cerámica en moneda nacional y divisa.
- ✓ Producir y comercializar de forma mayorista confecciones textiles de todo tipo, las producciones de las industrias locales de todas las provincias en moneda nacional y divisa.
- ✓ Producir y comercializar de forma mayorista velas ornamentales, detergente líquido, jabón y jabolina, tinta para calzado, cloro, sulfumán, pintura, ambientador, aromatizantes y otras producciones derivadas de la química en moneda nacional y divisa.
- ✓ Comercializar de forma mayorista desechos de papel y cartulina a las empresas de la unión de empresas de recuperación de materias primas.

### **2.2 Resultados del diagnóstico.**

En la investigación se realizó el diagnóstico de la situación actual que presenta el Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus. En la realización del mismo se emplearon varias técnicas como: revisión del estado de cuentas por cobrar y pagar por edades, la revisión de los submayores de cobros y pagos, revisión de expedientes, y las actas del consejo de dirección.

**Los resultados del diagnóstico se exponen a continuación:**

- ✓ Se elaboran los estados financieros y se consolidan al cierre de cada periodo económico (por mes), mostrando la situación existente de las cuentas por cobrar y pagar.
- ✓ La gestión de cobros y pagos presenta algunas irregularidades con relación a las conciliaciones, las cuales no se realizan con la totalidad de los clientes y suministradores, en el caso de los contratos si se efectúan con todos los clientes y suministradores, pero no se cumple con todo lo que se contrata.

**2.3 - Análisis de la Eficiencia Económica.**

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

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

¿Qué objetivo persigue el análisis económico financiero?

**Debemos destacar de los objetivos algunos de ellos:**

1. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
2. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
3. Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
4. Poner de manifiesto las reservas existentes en la entidad.
5. Evaluar los resultados de la actividad analizada.
6. En qué medida es efectivo el control de la actividad económica y si se utiliza las posibilidades concebidas.

Para conocer la evaluación de la eficiencia en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus seleccionamos un grupo de análisis que desarrollaremos posteriormente, entre los cuales podemos señalar:

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

## Indicadores Técnico Económico de la Entidad al cierre del 2009 y 2010

Tabla #1

	Indicadores Técnico Económicos		Abril 2009	Abril 2010
1	Producción bruta	MP	15460.4	15152.7
2	Promedio de trabajadores	U	1216	1083
3	Productividad Mensual	P	777	890
4	Fondo de salario	MP	5833.3	5529.5
5	Costo de salario x peso de producción	P	0.377	0.365
6	Salario medio Mensual	P	400	425
7	Ingresos totales	MP	19889.3	21092.5
8	Costo total	MP	12271.6	12037.7
9	Costo producción bruta	MP	12271.6	12037.7
10	Costo x peso de producción bruta	P	0.794	0.794
11	Costo total x peso ingreso total	P	0.617	0.571
12	Ganancia	MP	1841.3	2002.5

### 2.4 – Análisis de las Razones Financieras.

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

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

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

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

Una razón sencilla 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.

#### **2.4.1 - Clasificación de las Razones.**

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

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

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

1. Razones de liquidez: miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.
2. Razones de apalancamiento: miden el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.

3. Razones de actividad: miden el grado de efectividad con que la empresa está usando sus recursos.
4. Razones de rentabilidad: miden la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

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

Posteriormente realizaremos un análisis de cada una de las utilizadas en este trabajo

### **Razones de liquidez:**

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

- **Liquidez General o Razón Circulante.**

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

Su expresión para el cálculo es la siguiente:

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

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

- **Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.**

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

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

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

- **Solvencia.**

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

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

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

**Razones de Administración de deudas o Apalancamiento:**

Se utilizan para diagnosticar la deuda que tiene la empresa, así como para comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera.

Mide el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.

- **Endeudamiento.**

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

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

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

### **Razones de administración de activos:**

Estos ratios determinan la rapidez con que ciertos activos se pueden convertir en efectivo. Además proporcionan información respecto a la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.

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

- **Ciclo de Cobro.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Pago.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Inventarios.**

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

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

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

≤ 90 días e inferior al período precedente.

- **Rotación de Inventarios.**

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

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

> 9 veces      Rotación aceptable.

< 9 veces      Deficiente rotación de inventarios.

- **Rotación de Activo Circulante.**

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

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

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

**Razones de Rentabilidad:**

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

- **Margen de utilidad sobre ventas.**

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

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

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

- **Generación básica de utilidades.**

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

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

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

- **Rentabilidad económica**

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

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

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

- **Rentabilidad financiera**

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

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

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

## **2.5 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.**

Partiendo de la relación que existe entre el riesgo financiero y el rendimiento de la inversión de la entidad, consideramos que un incremento no justificado del Capital Neto de Trabajo disminuiría los niveles de rendimiento, además si consideramos que tanto para el Capital de Trabajo Neto como para el Capital de Trabajo Necesario los principales elementos a considerar son los Ciclos de Cobro, Ciclos de Pago y Ciclo de Inventario, si esto no se comportara dentro de los parámetros deseados por la entidad afectaría directamente los resultados finales de la Actividad Económica Financiera, aunque cabe destacar las pocas oportunidades de inversión tanto en Activos Reales como en Activos Financieros que tiene la empresa cubana actual.

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

### **2.5.1 - El Capital de Trabajo.**

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

La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la entidad no puede mantener un nivel satisfactorio de Capital de Trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que se vea forzada a declararse en quiebra.

De ahí que la administración del Capital de Trabajo determina la posición de liquidez de la empresa, siendo ésta necesaria para la sobre vivencia, pues para que exista Liquidez el Activo Circulante debe ser mayor que el Pasivo Circulante lo que significa que el Pasivo Circulante financia una parte del Activo Circulante constituyendo la parte no financiada el Capital de Trabajo Neto de la empresa.

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

Es importante destacar que cuando se habla de Capital de trabajo hay que distinguir dos casos:

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

### **2.5.2 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.**

Muchas veces en nuestras entidades el Capital de Trabajo Real no coincide con el Capital de Trabajo Necesario de ahí la importancia que tiene para cualquier entidad conocer el Capital de Trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

Teniendo en cuenta lo anterior, consideramos importante calcular para la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus, el Capital de Trabajo Necesario.

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

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

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

### **CAPITULO 3: ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA DEL SISTEMA DE COBROS Y PAGOS EN LA EMPRESA PROVINCIAL PRODUCCIONES VARIAS SANCTI SPÍRITUS.**

En este Capítulo se desarrolla el Análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos de la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus, para ello se han tomado como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros correspondientes al cierre del año 2009 y 2010, efectuándose un proceso comparativo entre estos. Con este estudio se pretende arribar a conclusiones que contribuyan a disminuir los índices de los cobros y pagos, y que se tomen las decisiones adecuadas para mejorar la gestión de estos indicadores.

#### **3.1 Análisis de los indicadores técnico económico de la empresa al cierre del año 2009 y 2010.**

**Tabla 3.1 Indicadores Técnico Económico**

<b>Indicadores</b>	<b>UM</b>	<b>Real 2009</b>	<b>Real 2010</b>
Ingresos totales	MP	19889.3	21092.5
Gastos totales	MP	18048.0	19090.0
Ventas netas	MP	21612.2	22590.7
Costo total	MP	12271.6	12037.7
Utilidad o pérdida del período	MP	1841.3	2002.5
Salarios	MP	5833.3	5529.5
Promedio de trabajadores	P	1216	1083
Costo salario/peso de ingreso	P	0.29	0.26
Costo total/peso de producción	P	0.377	0.365
Productividad	P	777	890
Salario medio mensual	P	400	425

Como puede apreciarse en la tabla 3.1 existe un aumento de los ingresos y los gastos con relación al año 2009, dado fundamentalmente por:

Incremento de las ventas en el 2010 de 978.5 MP con relación a los niveles alcanzados en el año anterior, estando motivado a una mayor demanda de nuestros productos por parte de los consumidores.

Los indicadores de productividad y salario medio relacionados con el 2010 presentan mejor situación respecto al año anterior.

La utilidad en el año 2010 fue superior al año 2009 en 161.12 MP, ya que los ingresos se incrementaron más que los gastos, lográndose estos resultados por la eficiencia con que se realizó.

### **3.2 Cumplimiento de los indicadores fundamentales al cierre 2010.**

**Tabla 3.2 Indicadores**

<b>Indicadores</b>	<b>Plan</b>	<b>Real</b>	<b>%</b>
Ventas	19756.6	22590.7	114
Salarios Devengados	5107.2	5529.5	108
Promedio de Trabajadores	1216	1083	89
Productividad Mensual	715	890	124
Salario Medio	350	425	121
Costo Salario/ peso Producción	0.360	0.365	101
Costo Total/ peso Producción	0.768	0.794	103
Costo Total	10891.8	12037.7	110

En la tabla 3.2 observamos un sobrecumplimiento de las ventas en un 14 % motivado por la cantidad de ventas realizadas y su amplia demanda por parte de nuestros consumidores.

### 3.3 Análisis de la situación financiera a corto plazo.

**Tabla 3.3**

<b>Indicadores</b>	<b>Plan</b>	<b>Real</b>	<b>%</b>
Ingresos Totales	18148.4	<b>21092.5</b>	<b>116</b>
De ello: Actividad fundamental	18148.4	<b>21092.5</b>	<b>116</b>
Gastos Totales	16405.9	19090.0	<b>116</b>
De ello: Actividad fundamental	16405.9	19090.0	<b>116</b>
Resultados	1742.5	<b>2002.5</b>	<b>115</b>
De ello: Actividad fundamental	1742.5	2002.5	115

En la tabla 3.3 podemos observar que los ingresos totales se incrementaron con relación a lo planificado en un 16 % y los gastos totales también se incrementan en un 16 %, lo que motivó un aumento de la ganancia a un 115 %, es decir, un incremento de un 15 % lo que representa un resultado favorable para nuestra entidad. En el caso de la actividad fundamental que incluye todas las mencionadas anteriormente, el comportamiento también fue positivo, lográndose un incremento en el resultado de un 15 % y un 16 % por encima del plan.

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 3.4 Cuentas por Cobrar al cierre 2009 – 2010**

<b>Indicadores</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	2676.1	1980.6
Menos: Cobros Anticipados	192.7	206.4
Recursos Inmovilizados a Corto Plazo	2483.4	1774.6

El saldo de las Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo en el año 2010 presenta una disminución de 695.5 MP, resultado favorable para la entidad objeto de estudio, es decir, es menor la cantidad de efectivo a desembolsar. El nivel de recursos inmovilizados es de 708.8 MP.

### 3.4 Comportamiento por Edades de las Cuentas por Cobrar al cierre del (año 2009 -2010)

**Tabla 3.5 Edades de las Cuentas por Cobrar al cierre (2009 – 2010)**

Edades	2009		2010	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	1950.8	67.4	886.6	47.7
De 31 a 60 días	597.7	20.6	664.9	35.7
De 61 a 90 días	60.3	2.1	193.9	10.4
Más de 90 días	284.9	9.9	114.8	6.2
Total	2893.7	100.0	1860.0	100.0

Como se puede observar en las cuentas por cobrar a clientes, el por ciento más elevado en los dos períodos está en las facturas de hasta 30 días, con un 67.4 % y 47.7 % respectivamente, aunque en el 2010 el monto disminuye en 1064.2 MP menos que en el 2009. En el caso de las facturas de 30 a 60 días, en el año 2010 estas se incrementan en 67.2 MP con respecto al 2009, además existe una disminución de 170.1 MP en las facturas de mas de 90 días del año 2010 con respecto al 2009, resultado favorable para la empresa.

### 3.5 Comportamiento por Edades de las Cuentas por Pagar al cierre del (año 2009 - 2010)

**Tabla: 3.6 Comportamiento por Edades de las Cuentas por Pagar.**

Edades	2009		2010	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	549.8	54.2	262.5	40.3
De 31 a 60 días	260.5	25.6	120.4	18.5
De 61 a 90 días	10.0	1.0	15.8	2.4
Más de 90 días	194.7	19.2	252.8	38.8
Total	1015.0	100.0	651.5	100.0

Como se puede analizar en la tabla 3.6 en el año 2009 y 2010 la Empresa tiene un saldo considerable en las cuentas por pagar, pero el monto mayor está en las de hasta 30 días que están dentro de los términos establecidos.

### 3.6 Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos.

**Tabla 3.7 Inventarios**

Indicadores	2009	2010
Inventarios	2278.3	2674.9
Producción en Proceso	11.0	32.7
Total Inventario	2289.3	2707.6
Menos: Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo	1539.6	969.2
Más: Pagos Anticipados	75.7	132.1
Cuentas por Cobrar Diversas (Operaciones Corrientes)	179.7	83.9
Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo	825.4	1870.5

En el año 2010 se observa un aumento de 1045.1 MP en la inmovilización de recursos a Corto y Mediano Plaza. Sin embargo se aprecia un incremento en los Pagos Anticipados de 56.4 MP y una disminución de las Cuentas por Cobrar Diversas de 95.8 MP, lo cual afecta de forma indirecta la situación financiera de la entidad. Este aumento de los recursos inmovilizados está dado fundamentalmente en 418.3 MP de los inventarios.

### 3.7 Cálculo de las Razones Financieras.

#### Calculo de las Razones:

Atendiendo al análisis realizado anteriormente procedemos a realizar un análisis de las razones financieras con el objetivo de profundizar en el estudio.

#### Razones que expresan Liquidez:

- **Liquidez General o Razón Circulante.**

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

**Tabla 3.8 Razón de Liquidez general o Razón circulante.**

Indicadores	Período (cierre ) ( Pesos )		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Activo circulante	11252.5	10083.7	(1168.8)
Pasivo circulante	8031.8	7214.2	(817.6)
<b>Liquidez general (veces)</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>(0.1)</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2009 y 2010.**

Como se aprecia en la tabla 3.8, 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 de favorable. A

demás se observa una ligera disminución del año 2010 respecto al 2009 en un 0.1 pesos.

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

- ✓ El activo circulante en el 2010 decrece en 1168.8 pesos con respecto al 2009.
- ✓ El pasivo circulante en el 2010 decrece en 817.6 pesos con respecto al 2009

▪ **Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

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

**Tabla 3.9 Razón de Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

Indicadores	Período (cierre) (Pesos)		Variación (2-1) (Pesos)
	2009 (1)	2010 (2)	
Activo circulante	11252.5	10083.7	(1168.8)
Menos : Inventarios	2289.3	2707.6	418.3
Activo líquido	8963.2	7376.1	(1587.6)
Pasivo circulante	8031.8	7214.2	(817.6)
<b>Liquidez inmediata (veces)</b>	<b>1.4</b>	<b>1.4</b>	<b>-</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2009 y 2010**

En la tabla 3.9 se puede ver que en el año 2010 la entidad presenta una liquidez inmediata de 1.4 de igual modo en el período 2009, considerándose este indicador como positivo para el año 2010 cuando se analiza el resultado de forma general, pero debemos señalar que el 51 % de este activo más líquido corresponde a cuentas por cobrar.

▪ **Solvencia.**

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

**Tabla 3.10 Razón de Solvencia.**

Indicadores	Período (cierre) ( Pesos )		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Activo total	42021.0	47188.5	5167.5
Pasivo total	36591.8	40269.8	3678.0
<b>Solvencia (veces)</b>	<b>1.15</b>	<b>1.17</b>	<b>-</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2009 y 2010**

En la tabla 3.10 se puede apreciar que en el año 2009 esta entidad disponía de 1.15 pesos por cada peso de deuda, existiendo un ligero incremento en el año 2010 donde éste ratio alcanza el valor de 1.17, siendo este mas favorable para la entidad y se encuentra dentro de los rangos establecidos para el sector.

#### **Análisis de las Razones de Administración de deudas o Apalancamiento.**

- **Endeudamiento.**

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

**Tabla 3.11 Endeudamiento**

Indicadores	Período (cierre)		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Pasivo total.	36591.8	40269.8	3678.0
Activo total.	42021.0	47188.5	5167.5
<b>Endeudamiento</b>	<b>87.1</b>	<b>85.3</b>	<b>(1.8)</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2009 y 2010**

En esta tabla 3.11 se puede ver que en el 2010 este ratio aumentó en 3678.0 pesos con relación al 2009. Pero ambos períodos la situación es desfavorable porque la empresa presenta alto riesgo ya que los acreedores han proporcionado la mayor parte del financiamiento total de la empresa.

**Tabla 3.12 Ciclo de Cobro**

Indicadores	Período ( cierre ) ( Pesos)		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Cuenta y efectos /Cobrar	2676.1	1980.6	(695.5)
Ventas	21612.2	22590.7	978.5
Días del período	360	360	
<b>Ciclo de cobro (días)</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>(13)</b>

**Fuente: Estados de situación y de resultados cierre 2009 y 2010**

En la tabla 3.12 se aprecia que en el 2010 el ciclo de cobro disminuyó en 13 días en comparación con el año 2009, siendo este resultado muy significativo y a su vez favorable para la empresa. En los períodos analizados el ciclo de cobro del año 2009 está fuera del rango establecido que es de 30 días, mientras que en el 2010 se encuentra dentro del rango establecido, valores estos que se pueden apreciar en la tabla antes expuesta..

**Análisis de las Razones de Administración de Activos.**

- **Ciclo de Cobro.**

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

- **Ciclo de Pago.**

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

**Tabla 3.13 Ciclo de Pago**

Indicadores	Período ( cierre ) (Pesos )		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Cuenta y efectos /Pagar	1539.6	969.2	(570.4)
Costo de ventas	16633.3	17305.3	672
Días del período	360	360	
<b>Ciclo de pago (días)</b>	<b>33</b>	<b>20</b>	<b>(13)</b>

**Fuente: Estados de situación y de resultados cierre 2009 y 2010**

En esta tabla 3.13 se demuestra que la entidad presenta dificultades con las cuentas por pagar en el año 2009, mejorando esta situación en el 2010 al lograr reducir el ciclo en 13 días, lo que resulta un salto positivo y favorable para la Empresa.

- **Ciclo de Inventario.**

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

**Tabla 3.14 Ciclo de Inventario**

Indicadores	Período (cierre ) (Pesos)		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Inventarios	2278.3	2674.9	396.6
Ventas netas	21612.2	22590.7	978.5
Días del período	360	360	
<b>Ciclo de inventarios (días)</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>(5)</b>

**Fuente: Estados de situación y de resultados cierre 2009 y 2010**

En la tabla 3.14 se puede ver que el 2010 la empresa aumentó los inventarios en 396.6 pesos e incrementó las ventas en 978.5 pesos reduciendo el ciclo de inventario en 5 días, lo que resulta favorable para la entidad.

### 3.8 Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.

#### Cálculo del Capital de trabajo.

Como planteamos en el capítulo 1 según el criterio de varios autores, El Capital de Trabajo Neto es el que se obtiene deduciendo del Activo Circulante el Pasivo Circulante (AC – PC).

**Tabla 3.15 Cálculo del Capital de Trabajo Neto.**

Indicadores	Período (cierre ) (Pesos )		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Activo circulante	11252.5	10083.7	(1168.8)
Pasivo circulante	8031.8	7214.2	(817.6)
<b>Capital de trabajo neto</b>	<b>3220.7</b>	<b>2869.5</b>	<b>(1986.4)</b>

**Fuente: Estados de situación cierre 2009 y 2010**

Como se puede apreciar en la tabla 3.15 la Empresa en los dos años cuenta con Capital de Trabajo Neto

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

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

$$CCE = CI + CC - CP$$

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

- ✓ Ciclo de inventario (Período promedio de inventario),
- ✓ Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza),
- ✓ Ciclo de pago (Período promedio de pago),

- ✓ Ciclo comercial o ciclo operativo,
- ✓ Ciclo de efectivo o ciclo de caja o ciclo de conversión del efectivo,
- ✓ Días del período (360),
- ✓ Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos),
- ✓ Consumo promedio diario de efectivo.

#### Primer Paso

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

- ✓ Ciclo de inventario (2009)= 44 días (Tabla 3.14)  
(2010)= 39 días (Tabla 3.14)
- ✓ Ciclo de cobro (2009)= 45 días (Tabla 3.12)  
(2010)= 32 días (Tabla 3.12)
- ✓ Ciclo de pago (2009)= 33 días (Tabla 3.13)  
(2010)= 20 días (Tabla 3.13)

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

**Tabla 3.16 Capital de Trabajo Necesario.**

Indicadores	Período ( cierre)		Variación (2-1)
	2009 (1)	2010 (2)	
Ciclo de Inventario	44	39	(5)
Ciclo de Cobro	45	32	(13)
Ciclo de Pago	33	20	(13)
Gastos promedios diarios	50	53	
<b>Capital de trabajo necesario</b>	<b>2256.0</b>	<b>2386.2</b>	

**Fuente: Estados de situación y de resultados cierre 2009 y 2010**

Después de haber calculado el capital de trabajo neto y el capital de trabajo necesario se determina si la empresa tiene exceso o déficit de capital de trabajo mediante la siguiente fórmula:

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

**Tabla 3.17 Capital de Trabajo Necesario.**

Indicadores	Período (cierre ) (Pesos )	
	2009	2010
Capital de trabajo neto (CTN)	<b>3220.7</b>	<b>2869.5</b>
Capital de trabajo Necesario (KWN)	<b>2256.0</b>	<b>2386.2</b>
<b>CTN -KWN</b>	<b>964.7</b>	<b>483.3</b>

**Fuente: Estados de situación y de resultados cierre 2009 y 2010**

Los resultados obtenidos en la tabla 3.17 arrojan un déficit de Capital de Trabajo en la Empresa por valor de 631.7 pesos en el 2009 y un exceso de capital de trabajo en el 2010 de 1307.0 pesos.

## **Conclusiones**

1. En el desarrollo del trabajo ha quedado validada la hipótesis, poniéndose de manifiesto que si se aplicaran de manera eficiente los mecanismos establecidos entonces se podrá mejorar la gestión de cobros y pagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.
2. Se realizó un diagnóstico donde se pudo apreciar que la entidad presenta resultados favorables en la gestión de cobros y pagos ya que presenta saldos dentro de los términos establecidos, siendo estos más positivos en el 2010.
3. También podemos agregar que luego de haber realizado el cálculo y análisis de las razones o ratios financieros en dicha entidad, la misma presenta resultados positivos para el desarrollo de la gestión de cobros y pagos en la misma.

## **Recomendaciones**

1. Que la Empresa Producciones Varias Sancti Spíritus cumpla con los mecanismos establecidos para así lograr una correcta Gestión de Cobros y Pagos.
2. Que la dirección de la entidad exija al departamento económico un análisis de la Gestión de Cobros y Pagos al cierre de cada período, para determinar donde están las dificultades y tomar las medidas para lograr una correcta administración del efectivo.
3. Continuar incrementando la producción de la Empresa Provincial Producciones Varia Sancti Spíritus para lograr mejores resultados económicos.

## **Bibliografía**

- 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.
- 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.
- 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.

Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación.

- 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.

- Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Ibidem, tomo II, Página 27, 41 y 332 Ross,
- 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.
- 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. Bilboa, 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.
- PCC. Tesis y Resoluciones. Primer Congreso del PCC, D.O.R del Comité Central del PCC. – La Habana, 1976.p.190.
- Resolución económica V Congreso del PCC. La Habana 1997.p.15
- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p.5

Ministerio de Finanzas y Precios  
Consolidado

Informe Acumulado Hasta

Poder Popular S. Spiritus

Diciembre de 2009

ESTADO DE RESULTADOS

Código Organismo 317-1-2360

Código CAE 01-2104

Código DPA 0707

Información oficial del C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	TOTAL
905 Venta de Producciones	1	15,028,942	
906 Ventas de Mercancías	2	4,455,465	
Ventas en moneda nacional	3	11,709,582	
Ventas en divisas	4		19,484,407
Menos:	5		
800 Devoluciones y Rebajas en Producción	6		
801 Devolución y Rebajas de Mercancía	7	51,330	
805 Impuesto sobre Venta de Producción	8	1,606,231	
806 Impuesto sobre Venta de Mercancía	9	357,009	2,014,570
Ventas Netas	10		17,469,837
Menos:	11		
810 Costo de Venta de Producción	12	12,421,858	
811 Costo de Venta de Mercancías	13	2,631,821	15,053,679
Utilidad o Pérdida Bruta en Venta	14		2,416,158
Menos:	15		
819 Gastos de Distribución y Ventas	16	48,498	
825 Gastos de Operación Comercial	17	47,589	96,087
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	18		2,320,071
Menos:	19		
822 Gastos Generales y Admon	20		600,922
Utilidad o Pérdida en Operaciones	21		1,631,149
Menos:	22		
835 Gastos Financieros	23	181,509	
845 Gastos por Faltantes y Perdidas	24	4,300	
855 Gastos de Años Anteriores	25		
865 Otros Gastos	26	330,753	
Mas:	27		
920 Ingresos Financieros	28	13	
931 Ingresos por Sobrantes de Bienes	29	37,548	
941 Ingresos de Años Anteriores	30	10	
907 Y 911 Ingresos por Servicios	31	282,609	
927 Ingresos por Fuerza de Trabajo	32		
951 Otros Ingresos	33	299,672	103,290
Utilidad del Periodo antes del Impuesto	34		1,734,439
Pérdidas del Periodo antes del Impuesto	35		
Menos: Impuesto Sobre Utilidades	36		
Utilidad del Periodo despues del Impuesto	37		
DISTRIBUCION DE UTILIDADES	38		
Utilidades para Financiar Peró. Anterior	39		
Reservas Patrimoniales Autorizadas	40		
Utilidades a Aportar	41		
Utilidades Retenidas Disponibles	42		

Certificamos que los datos presentados corresponden a las informaciones brindadas por las entidades de acuerdo con las instrucciones vigentes.  
Fecha de Edición 08/12/09

Economico Director

Nombre y Apellido

Ministerio de Finanzas y Precios  
 Consolidado  
 Poder Popular-S.Spiritus  
 ESTADO DE SITUACION  
 Codigo Organismo 317-1-2360

Informe Acumulado Hasta  
 Diciembre de 2009  
 Codigo CAE 01-2104 Codigo DPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
	1			
101 Efectivo en Caja	2		20,508	
110 Efectivo en Banco	3		495,834	
111 Efectivo en Banco	4		8,925	
119 Efectivo en Banco Inv Mat	5			
120 Inversiones a Corto Plazo	6			
130 Efectos p/Cobrar c/Plazo	7		18,835	
134 Cuentas en Participacion	8			
135 Cuentas p/Cobrar Fuera Sistema	9		2,893,705	
136 Cuentas p/Cobrar Dentro Sistema	10		51,955	
137 Ctas p/Cobrar Inversiones	11		134	
139 Ctas p/cobrar c/p Contravalor	12		3,574,823	
142 Prestamos y Otras Ope Crediticias	13			
146 Pagos Anticipados	14		112,129	
150 Pagos Anticipados Inversiones	15			
162 Anticipo a Justificar	16		1,369	
164 Aduenos del Presupuesto Estado	17		209,973	
167 Aduenos del Organo u Organismo	18			
172 Reparaciones Generales Proceso	19			
175 Ingresos Acumulados por Cobrar	20		1,776,028	
181 Dividendos y Participa. a Cobrar	21			
189 B. Primas y Mat. Fundamentales	22		867,535	
190 Materiales Auxiliares	23		128,997	
191 Otros Materiales	24		33,623	
192 Combustibles.	25		3,263	
193 Partes y Piezas Industriales	26		6,129	
194 Partes y Piezas no Industriales	27		16,146	
195 Utiles y Herramientas	28		105,763	
196 Producciones p/ Insuaos	29		1,182	
197 Produccion Terminada	30		925,153	
198 Mercancias p/ Venta	31		341,146	
200 Equipos p/ Desmantelar	32			
201 Envases y Embalajes Retornables	33			
206 Mercancias en Consignacion	34			
207 Inventarios Ociosos	35			
215 Efectos p/Cobrar a Largo Plazo	36		13,060	
218 Cuentas p/Cobrar a Largo Plazo	37			
701 Produccion Principal en Proceso	38		17,992	
702 Produccion Auxiliar en Proceso	39			
703 Otras Producciones en Proceso	40			
370 Descuento Comercial	41			
	42			
	43			
	44			
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	45		11,623,807	11,623,807
	46			
240 Edificios	47	2,364,061	2,559,719	

Ministerio de Finanzas y Precios  
 Consolidado  
 Poder Popular S.Spiritus  
 ESTADO DE SITUACION  
 Código Organismo 317-1-2360

Informe Acumulado Hasta  
 Diciembre de 2009  
 Código CAE 01-2104 Código DPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
241	Otras Construcciones	48	2,264	
242	Maquinarias y Equipos Energeticos	49	9,278	
243	Maquinarias y Equipos Productivos	50	268,298	
244	Aparatos Y Eq. Tec. Especiales	51	53,508	
245	Medios Y Equipos de Transporte	52	321,988	
246	Muebles,Enseres y Eq. Oficina	53	392,460	
247	Terrenos	54		
248	Animales en Desarrollo	55		
375	Menos:Depreciacion Edificios	56	295,637	
376	Menos:Depreciacion Construcciones	57	1,485	
377	Menos:Depreciacion Eq. Energetico	58	7,576	
378	Menos:Depreciacion Eq.Productivos	59	275,231	
379	Menos:Depreciacion Eq. Especiales	60	33,525	
380	Menos:Depreciacion Transporte	61	176,385	
381	Menos:Depreciacion Muebles	62	62,299	
382	Menos:Depreciacion Terrenos	63		
383	Menos:Depreciacion Animales	64		
		65		
		66		
	Total Activos Fijos Tangibles	67		2,559,719
		68		
255	Activos Fijos Intangibles	69		
390	Menos:Depreciacion A.F.I.	70		
		71		
	Total Activos Fijos Intangibles	72		
		73		
301	Gastos Diferidos a Corto Plazo	74		
310	Gastos Diferidos L.Plazo Operac.	75	7,831	
311	Gastos Diferidos L.Plazo Invers	76		
		77		
	Total Activos Diferidos	78	7,831	7,831
		79		
265	Inversiones Materiales	80	70,232	
280	Eq. p/Instalar Inversiones	81	13,376	
281	Materiales p/Inversiones	82	47,069	
330	Perdidas en Investigacion	83	11,847	
331	Perdidas Investigacion Inversion	84		
332	Faltantes Bienes Investigacion	85		
333	Faltantes Bienes Inves. Inversion	86		
340	Cuentas p/Cobrar Diversas	87	218,953	
343	Ctas p/Cobrar Diversas Inverion	88		
346	Efectos en Litigio	89	780	
347	Cuentas p/Cobrar Litigio	90		

Ministerio de Finanzas y Precios  
Consolidado

Informe Acumulado Hasta

Poder Popular S.Spiritus

Diciembre de 2009

ESTADO DE SITUACION

Codigo Organismo 317-1-2360

Codigo CAE 01-2104

Codigo DPA 0707

Información oficial del C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
348 Efectos p/Cobrar Protestados	91			
349 Ctas p/Cobrar Proceso Judicial	92			
350 Ope entre Dependencia Activo	93		23,662,050	
354 Depositos y Fianzas	94			
356 Pagos a Cuenta de Utilidades	95		1,806,113	
365 Efectos p/Cobrar Descontado	96			
	97			
	98			
	99			
Total Otros Activos	100		25,830,420	25,830,420
Total de Activos	101			48,021,777
	102			
400 Sobregiro en Cuenta Bancaria	103			
401 Efectos p/Pagar a Corto Plazo	104		293,991	
402 Efectos p/Pagar en Litigio	105			
410 Ctas p/Pagar Corto Plazo F.Sist.	106		992,347	
411 Ctas p/Pagar Corto Plazo D.Sist.	107		350,122	
413 Ctas p/Pagar Contravalor	108		3,657,803	
414 Cuentas p/Pagar en Litigio	109			
418 Cuenta en Participacion	110			
421 Ctas p/Pagar A.F.T.	111			
425 Ctas p/Pagar Inversiones	112			
430 Cobros Anticipados	113		145,306	
435 Depositos Recibidos	114		33,670	
442 Obligaciones Presupuesto Estado	115		1,858,841	
452 Obligaciones Organo U Organismo	116		399,491	
455 Nomina por Pagar	117		287,079	
460 Retenciones por Pagar	118		30,303	
470 Prestamos Recibidos	119		125,000	
471 Prestamos Fondo Fideicomiso	120			
480 Gastos Acumulados por Pagar	121			
490 Provision p/Ctas Incobrables	122			
491 Provision p/Reparacion General	123			
492 Provision para Vacaciones	124		239,573	
493 Otras Provisiones Operacionales	125		50,286	
494 Provision para Inversiones	126			
	127			
	128			
Total Pasivo Circulante	129		8,463,812	8,463,812
	130			
510 Efectos p/Pagar Largo Plazo	131			
515 Ctas p/Pagar Largo Plazo	132			
520 Prestamos Recibidos a Largo Plazo	133		166,744	
525 Obligaciones a Largo Plazo	134		74,000	
	135			
Total Pasivo a Largo Plazo	136		240,744	240,744
	137			
545 Ingresos Diferidos	138			

Ministerio de Finanzas y Precios  
Consolidado

Informe Acumulado Hasta

Poder Popular S.Spiritus

Diciembre de 2009

ESTADO DE SITUACION

Codigo Organismo 317-1-2360

Codigo CAE 01-2104

Codigo DPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
555 Sobrantes en Investigacion	139		15,863	
556 Sobrantes Investigacion Inversion	140			
565 Cuentas p/Pagar Diversas	141		1,349,708	
570 Ingresos de Periodos Futuros	142			
575 Operaciones entre Dependencias	143		24,604,640	
	144			
	145			
Total Otros Pasivos	146		25,970,211	25,970,211
Total de Pasivos	147			34,674,767
	148			
600 Inversion Estatal	149		4,275,071	
619 Recurso Recibidos p/Inversiones	150		4,909	
620 Donaciones Recibidas	151		461	
630 Utilidades Retenidas	152			
635 Subsidios por Perdidas	153			
640 Perdidas	154		(1,288,063)	
645 Reserva para Desarrollo	155			
646 Reserva p/Perdidas y Contingencia	156			
647 Reserva p/Incremento Capital Trab	157			
648 Reserva p/Financiar AFI e Invers	158		620,197	
649 Reserva p/Estimulo a Trabajadores	159			
	160			
	161			
Utilidad o Perdida del Periodo	162		1,734,435	
	163			
Total del Patrimonio	164			5,347,019
Total Pasivo y Patrimonio	165			40,021,777
	166			

Certificamos que los datos presentados corresponden a las informaciones brindadas por las entidades de acuerdo con las instrucciones vigentes. Fecha de Edición 08/12/09	Economico	Director
	Nombre y Apellido	

Ministerio de Finanzas y Precios  
Consolidado

Informe Acumulado Hasta

Poder Popular S.Spiritus

Diciembre de 2010

ESTADO DE SITUACION

Código Organismo 317-1-2360

Código CAE 01-2104

Código BPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C	D	N	C	E	P	T	O	S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
									1			
101									2		22,742	
110									3		655,353	
111									4		9,325	
119									5			
120									6			
130									7			
134									8			
135									9		1,060,193	
136									10		119,594	
137									11			
139									12		3,575,361	
142									13			
146									14		132,088	
150									15			
162									16		1,564	
164									17		10,202	
167									18			
172									19			
175									20		974,026	
181									21			
189									22		1,115,807	
190									23		111,270	
191									24		39,378	
192									25		660	
193									26		2,023	
194									27		13,261	
195									28		104,152	
196									29		411	
197									30		927,819	
198									31		358,156	
200									32			
201									33			
206									34			
207									35			
215									36		15,647	
218									37			
701									38		32,675	
702									39			
703									40			
370									41			
									42			
									43			
									44			
									45		10,083,707	10,083,707
									46			
240									47	2,350,820	2,499,223	

Ministerio de Finanzas y Precios  
Consolidado

Informe Acumulado Hasta

Poder Popular S.Spiritus

Diciembre de 2010

ESTADO DE SITUACION

Codigo Organismo 317-1-2360

Codigo CAE 01-2104

Codigo DPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
241	Otras Construcciones	48	514	
242	Maquinarias y Equipos Energeticos	49	10,604	
243	Maquinarias y Equipos Productivos	50	274,382	
244	Aparatos Y Eq. Tec. Especiales	51	60,726	
245	Medios Y Equipos de Transporte	52	313,477	
246	Muebles,Enseres y Eq. Oficina	53	408,488	
247	Terrenos	54		
248	Animales en Desarrollo	55		
375	Menos:Depreciacion Edificios	56	324,468	
376	Menos:Depreciacion Construcciones	57	300	
377	Menos:Depreciacion Eq. Energetico	58	7,807	
378	Menos:Depreciacion Eq.Productivos	59	288,556	
379	Menos:Depreciacion Eq. Especiales	60	34,882	
380	Menos:Depreciacion Transporte	61	196,216	
381	Menos:Depreciacion Muebles	62	67,559	
382	Menos:Depreciacion Terrenos	63		
383	Menos:Depreciacion Animales	64		
		65		
		66		
	Total Activos Fijos Tangibles	67		2,499,223
		68		
255	Activos Fijos Intangibles	69		
390	Menos:Depreciacion A.F.I.	70		
		71		
	Total Activos Fijos Intangibles	72		
		73		
301	Gastos Diferidos a Corto Plazo	74		
310	Gastos Diferidos L.Plazo Operac.	75		
311	Gastos Diferidos L.Plazo Invers	76		
		77		
	Total Activos Diferidos	78		
		79		
265	Inversiones Materiales	80	74,135	
200	Eq. p/Instalar Inversiones	81	6,993	
281	Materiales p/Inversiones	82	25,614	
330	Perdidas en Investigacion	83	1,209	
331	Perdidas Investigacion Inversion	84		
332	Faltantes Bienes Investigacion	85		
333	Faltantes Bienes Inves. Inversion	86		
340	Cuentas p/Cobrar Diversas	87	83,059	
345	Ctas p/Cobrar Diversas Inverion	88		
346	Efectos en Litigio	89	780	
347	Cuentas p/Cobrar Litigio	90		

Ministerio de Finanzas y Precios  
Consolidado

Informe Acumulado Hasta

Poder Popular S.Spiritus

Diciembre de 2010

ESTADO DE SITUACION

Código Organismo 317-1-2360

Código CAE 01-2104

Código DPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
348	Efectos p/Cobrar Protestados	91		
349	Ctas p/Cobrar Proceso Judicial	92		
350	Ope entre Dependencia Activo	93	32,642,898	
354	Depositos y Fianzas	94		
356	Pagos a Cuenta de Utilidades	95	1,770,068	
365	Efectos p/Cobrar Descontado	96		
		97		
		98		
		99		
	Total Otros Activos	100	34,605,556	34,605,556
	Total de Activos	101		47,188,486
		102		
400	Sobregiro en Cuenta Bancaria	103		
401	Efectos p/Pagar a Corto Plazo	104	149,046	
402	Efectos p/Pagar en Litigio	105		
410	Ctas p/Pagar Corto Plazo F.Sist.	106	647,209	
411	Ctas p/Pagar Corto Plazo D.Sist.	107	172,989	
413	Ctas p/Pagar Contravalor	108	3,555,469	
414	Cuentas p/Pagar en Litigio	109		
416	Cuenta en Participacion	110		
421	Ctas p/Pagar A.F.I.	111		
425	Ctas p/Pagar Inversiones	112		
430	Cobros Anticipados	113	206,451	
435	Depositos Recibidos	114	1,508	
442	Obligaciones Presupuesto Estado	115	1,080,788	
452	Obligaciones Organo U Organismo	116	974,026	
455	Nomina por Pagar	117	19,682	
460	Retenciones por Pagar	118	26,444	
470	Prestamos Recibidos	119	110,611	
471	Prestamos Fondo Fideicomiso	120		
480	Gastos Acumulados por Pagar	121		
490	Provision p/Ctas Incobrables	122		
491	Provision p/Reparacion General	123		
492	Provision para Vacaciones	124	180,544	
493	Otras Provisiones Operacionales	125	89,438	
494	Provision para Inversiones	126		
		127		
		128		
	Total Pasivo Circulante	129	7,214,205	7,214,205
		130		
510	Efectos p/Pagar Largo Plazo	131		
515	Ctas p/Pagar Largo Plazo	132		
520	Prestamos Recibidos a Largo Plazo	133	164,084	
525	Obligaciones a Largo Plazo	134		
		135		
	Total Pasivo a Largo Plazo	136	164,084	164,084
		137		
545	Ingresos Diferidos	138		

Ministerio de Finanzas y Precios  
Consolidado

Informe Acumulado Hasta

Poder Popular S.Spiritus

Diciembre de 2010

ESTADO DE SITUACION

Codigo Organismo 317-1-2360

Codigo CAE 01-2104

Codigo DPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C	D	N	C	E	P	T	O	S	FILA	PARCIAL	CUENTA	GRUPO
555									139		2,780	
556									140			
565									141		297,762	
570									142			
575									143		32,590,955	
									144			
									145			
									146		32,891,497	32,891,497
									147			40,269,786
									148			
600									149		4,291,109	
619									150		4,909	
620									151			
630									152			
635									153			
640									154			
645									155			
646									156			
647									157			
648									158		620,197	
649									159			
									160			
									161			
									162		2,002,485	
									163			
									164			6,918,700
									165			47,188,486
									166			

Certificamos que los datos presentados corresponden a las informaciones brindadas por las entidades de acuerdo con las instrucciones vigentes.  
Fecha de Edición 02/01/03

Economico Director

Nombre y Apellido



Ministerio de Finanzas y Precios  
 Consolidado  
 Poder Popular S.Spiritus  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 Código Organismo 317-1-2360

Informa Acumulado Hasta  
 Diciembre de 2010  
 Código CAE 01-2104 Código DPA 0707

Información oficial de: C.A.I. Arroceros Sur del Jibaro

C O N C E P T O S	FILA	PARCIAL	TOTAL
905 Venta de Producciones	1	16,243,246	
906 Ventas de Mercancias	2	3,784,991	
Ventas en moneda nacional	3	13,038,877	
Ventas en divisas	4		22,028,237
Menos:	5		
800 Devoluciones y Rebajas en Producc	6		
801 Devolucion y Rebajas de Mercancia	7	8,658	
805 Impuesto sobre Venta de Produccio	8	1,694,386	
806 Impuesto sobre Venta de Mercancia	9	255,138	1,958,182
Ventas Netas	10		20,070,055
Menos:	11		
810 Costo de Venta de Produccion	12	13,217,470	
811 Costo de Venta de Mercancias	13	4,087,792	17,305,262
Utilidad o Perdida Bruta en Venta	14		2,764,793
Menos:	15		
819 Gastos de Distribucion y Ventas	16	46,175	
825 Gastos de Operacion Comercial	17	311	46,486
Utilidad o Perdida Meta en Ventas	18		2,718,307
Menos:	19		
822 Gastos Generales y Admon	20		771,931
Utilidad o Perdida en Operaciones	21		1,946,376
Menos:	22		
835 Gastos Financieros	23	174,152	
845 Gastos por Faltantes y Perdidas	24	26,094	
855 Gastos de Años Anteriores	25		
865 Otros Gastos	26	766,052	
Mas:	27		
920 Ingresos Financieros	28	38,620	
931 Ingresos por Sobrantes de Bienes	29	16,375	
941 Ingresos de Años Anteriores	30		
907 Y 911 Ingresos por Servicios	31	571,090	
927 Ingresos por Fuerza de Trabajo	32		
951 Otros Ingresos	33	396,321	56,108
Utilidad del Periodo antes del Impuesto	34		2,002,484
Perdidas del Periodo antes del Impuesto	35		
Menos: Impuesto Sobre Utilidades	36		
Utilidad del Periodo despues del Impuesto	37		
DISTRIBUCION DE UTILIDADES	38		
Utilidades para Financiar Perd.Anterior	39		
Reservas Patrimoniales Autorizadas	40		
Utilidades a Aportar	41		
Utilidades Retenidas Disponibles	42		

Certificamos que los datos presentados corresponden a las informaciones brindadas por las entidades de acuerdo con las instrucciones vigentes.  
 Fecha de Edicion 02/01/03

Economica y Director  
 Nombre y Apellido  
 11/12/11

