



UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS



“JOSÉ MARTÍ PÉREZ”

FACULTAD CIENCIAS TÉCNICAS Y ECONÓMICAS

TRABAJO DE DIPLOMA

Título: “Procedimiento para la administración de los Fondos Operativos en la Geocuba Sancti Spíritus

“Procedure for the administration of the Operating Funds in Geocuba Sancti Spíritus”

Autor: Héctor Gabriel Cedeño Redondo.

Tutor: Msc. Yanelis de la Caridad Hernández Álvarez.

**Copyright©UNISS
Curso 2022**

Este documento es Propiedad Patrimonial de la Universidad de Sancti Spíritus “José Martí Pérez”, y se encuentra depositado en los fondos del Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación “Raúl Ferrer Pérez” subordinada a la Dirección de General de Desarrollo 3 de la mencionada casa de altos estudios.

Se autoriza su publicación bajo la licencia siguiente:

Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional

Atribución- No Comercial- Compartir Igual



Para cualquier información contacte con:

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación “Raúl Ferrer Pérez”.

Comandante Manuel Fajardo s/n, Olivos 1. Sancti Spíritus. Cuba. CP. 60100

Teléfono: 41-334968

PENSAMIENTO

“Debemos trabajar por nuestro perfeccionamiento interno, como una obsesión, casi como una impulsión constante, cada día analizar, analizar honestamente lo que hemos de corregir, nuestros errores y volver a empezar al día siguiente”.

Ernesto Che Guevara.

SÍNTESIS

El presente trabajo titulado Procedimiento para la administración de los Fondos Operativos en la Agencia Geocuba Sancti Spiritus tiene como objetivo evaluar los Fondos Operativos a partir de la aplicación de un procedimiento que contribuya a la eficiencia en la administración empresarial. Fue necesario caracterizar y diagnosticar la entidad con vista a determinar la situación actual que presenta el análisis de los recursos financieros y económicos. Se aplicó un procedimiento para la evaluación de los Fondos Operativos, así como una serie de indicadores. Facilitando la toma de decisiones para incrementar la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos más líquidos. Para validar el procedimiento se tomó como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad.

SYNTHESIS

This paper entitled Procedure for the administration of Operating Funds in the Geocuba Sancti Spiritus Agency aims to evaluate the Operating Funds from the application of a procedure that contributes to efficiency in business administration. It was necessary to characterize and diagnose the entity in order to determine the current situation presented by the analysis of financial and economic resources. A procedure for the evaluation of the Operational Funds was applied, as well as a number of indicators. Facilitating decision-making to increase effectiveness and efficiency in the use of the most liquid resources. . To validate the procedure, the actual data offered by the books, records and Financial Statements of the Accounting was taken as a basis.

| <u>Índice:</u> | <u>Pág.</u> |
|--|--------------------|
| Introducción | 1 |
| Capítulo I: Concepciones epistemológicas acerca de la administración de los Fondos Operativos. | 5 |
| 1.1.Introducción al Análisis de los Estados Financieros | 5 |
| 1.2. Administración del efectivo y flujo de caja | 8 |
| 1.3. Administración de las cuentas por pagar | 8 |
| 1.4. Administración de los inventarios | 11 |
| 1.5. El Capital de Trabajo. Concepto e importancia. Su administración | 19 |
| 1.6. Capital de Trabajo Necesario. Métodos para su Cálculo. | 24 |
| Capítulo II: Diagnóstico y Propuesta del Procedimiento de los fondos operativos de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus. | 26 |
| 2.1. Caracterización y Diagnóstico de la entidad objeto de estudio. | 26 |
| 2.2. Diagnóstico de la entidad | 28 |
| 2.2.1. Revisión de los informes de las auditorías internas y externas en los últimos períodos. | 28 |
| 2.2.2. Resultados de la aplicación de la entrevista a técnicos y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de la gestión en la entidad | 28 |
| 2.2.3. Resultados obtenidos en la valoración de las principales cuentas del balance que clasifican en el Activo Circulante | 29 |
| 2.3. Procedimiento para la Evaluación del Circulante. | 31 |
| 2.3.1. Razones para el análisis financiero. | 31 |
| 2.3.2. Razones para el análisis económico. | 39 |
| 2.3.3. Razones de Eficiencia. | 41 |
| 2.3.4. Razón integradora, para el análisis Económico Financiero | 42 |
| Rentabilidad Financiera | |
| 2.3.5. Análisis del Capital de Trabajo. | 44 |
| Conclusiones | 49 |
| Recomendaciones | 50 |
| Bibliografía | |
| Anexos | |

INTRODUCCIÓN

El comportamiento del flujo de fondos de una empresa es uno de los puntos centrales en el análisis financiero. De ahí la gran importancia que se le da a los mismos en las empresas. En el análisis financiero fondos equivale a dinero. Con dinero se pagan las deudas en el momento de su vencimiento, las remuneraciones al personal, los intereses a los acreedores, los impuestos al presupuesto del estado, etc. Cuando una empresa no genera suficiente dinero sus mecanismos de financiamiento se empastan: se restringe su crédito para comprar insumos, equipamientos. Debe operar al contado; pero si no tiene suficiente dinero, se reduce la magnitud de las compras a realizarse y con ello el tamaño de sus operaciones y su eficiencia en términos de relaciones con los clientes y desarrollo de la tecnología

En la actualidad la administración financiera es la herramienta que hace factible obtener y controlar fuentes de financiamiento vitales para que nuestras empresas logren su crecimiento y acertada inclusión en el ámbito mundial, y contribuyan a la par al crecimiento y desarrollo de la economía del país. De ahí la importancia que se le da en estos tiempos a un buen análisis de los fondos operativos. Según los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, en el capítulo I Modelo de gestión económica, el lineamiento 10 expresa: las empresas y cooperativas que muestren sostenidamente en sus balances financieros pérdidas, capital de trabajo insuficiente, que no puedan honrar con sus activos las obligaciones contraídas o que tengan resultados negativos en auditorías financieras, se podrán transformar o serán sometidas a un proceso de liquidación cumpliendo con lo que se establezca. Queda claro según lo expuesto en el lineamiento la importancia que se da a una buena gestión financiera donde la empresa cubana sea una empresa rentable que muestre indicadores favorables con la finalidad de contribuir al desarrollo económico de la nación, en caso contrario la entidad será objeto de análisis y se decidirá su suerte. Se evidencia además en el lineamiento la importancia a la gestión de los cobros y pagos, así como al capital de trabajo. Esta investigación está enfocada a la administración de los fondos operativos, precisamente porque se pudo constatar que es una de las principales problemáticas a resolver en materia económica por la Agencia Geocuba de Sancti Spiritus. Por lo

cual se formula el siguiente **problema científico**: Insuficiencias en la administración de los Fondos Operativos en la Agencia Geocuba Sancti Spiritus.

Los objetivos de la investigación se muestran a continuación:

Objetivo General:

Proponer un procedimiento para la administración de los Fondos Operativos en la Agencia Geocuba Sancti Spiritus.

Objetivos Específicos:

- Realizar un análisis bibliográfico sobre el Análisis Económico-Financiero, centrado fundamentalmente en la administración del circulante, que permita elaborar una concepción teórica sustentada en la metodología del conocimiento del materialismo dialéctico.
- Caracterizar la entidad objeto de estudio, con el fin de determinar el contexto de las finanzas empresariales.
- Proponer un procedimiento para la administración de los Fondos Operativos.

Se cuenta con la siguiente **Idea a defender**: La propuesta de un procedimiento para la administración de los Fondos Operativos en la Agencia Geocuba Sancti Spiritus que contribuya al buen funcionamiento de la entidad.

Entre los **métodos utilizados** se empleó, el **histórico lógico** en el análisis de la documentación y la literatura, con el propósito de determinar las tendencias históricas del proceso de Análisis.

El **análisis-síntesis**, **inducción-deducción** y el **enfoque sistémico** que permitirán el estudio de las técnicas y procedimientos para la correcta administración. Y durante toda la investigación utilizaremos la **observación directa**.

Las **Técnicas** de búsqueda de información:

- La revisión de documentos nos permite determinar las variaciones, tendencias, los flujos de información contable que se presentan en los Estados Financieros
- Una de las técnicas más utilizadas es el trabajo en grupo para la valoración de los diferentes criterios presentes en la bibliografía y en su aplicación práctica que tienen los profesionales y los expertos.
- La computación será utilizada durante el transcurso de la investigación como la principal herramienta para almacenar la información.

El tema seleccionado tiene **novedad científica** ya que en el trabajo se profundiza en la importancia de la administración de los Fondos Operativos y el autor muestra como condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema: “El Análisis Económico-Financiero”, pues este representa un medio infalible para el control de los recursos y logra incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los mismos. Además, la investigación presenta un conjunto de técnicas y procedimientos novedosos para el análisis, los cuales se podrán aplicar en todas entidades nacionales con vista a la toma de decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento.

La **viabilidad de la investigación** está determinada por la necesidad e interés que tiene la entidad de tomar decisiones que contribuyan a un buen funcionamiento y de esta manera incrementar la eficiencia y eficacia en el uso de los Fondos Operativos.

La significación teórica de la investigación está dada por la selección adecuada de las técnicas para una correcta administración, obtenida a partir de un minucioso análisis bibliográfico.

La **significación práctica** se relaciona con la aplicación de las técnicas para la correcta administración de los Fondos Operativos los cuales pueden ser implementados en todas entidades nacionales con vista a incrementar la eficiencia y eficacia.

La **significación social y económica** se relaciona con los resultados que se derivan de la investigación, ya que una correcta selección e implementación de técnicas para la correcta administración de los Fondos Operativos, permite proyectar el desempeño futuro de una entidad, lo que representa un medio efectivo para la dirección el control de los recursos y su utilización eficiente, lo que implica que la información a un determinado nivel de dirección sea adecuada a las funciones de éste y se reciba con tiempo suficiente para tomar decisiones y controlar su resultado.

El trabajo consta de dos capítulos:

Capítulo I: Se realiza una revisión bibliográfica a partir de la Introducción a la administración de los Fondos Operativos y las herramientas para dicho análisis, entre otros aspectos relacionados con la temática central

Capítulo II: Se realiza una caracterización de la entidad objeto de estudio y se propone un procedimiento para la administración de los Fondos Operativos, así como consideraciones finales de la situación económica y financiera de la entidad.

El trabajo ofrece conclusiones derivadas de la investigación y se exponen recomendaciones que pueden ser de utilidad. Además se expondrá la bibliografía consultada y los anexos necesarios.

DESARROLLO

Capítulo I: Concepciones epistemológicas acerca de la administración de los Fondos Operativos.

Este capítulo tiene como objetivo brindar la base teórica para la interpretación de los Estados Financieros.

Se comienza con la descripción de la administración de los fondos operativos y las partidas que lo conforman. Además de una descripción del capital de trabajo y la importancia de su administración.

1.1 Administración de los Fondos operativos

¿Por qué se le dedica tiempo a la administración de los activos circulantes o fondos operativos? Normalmente en las empresas, a menos que estas sean de gran magnitud industrial, el activo circulante representa entre el 60% y el 80% del activo total y en consecuencia consumen más del 80% del tiempo de la gerencia de activos. Un gráfico “casi real” es el siguiente:

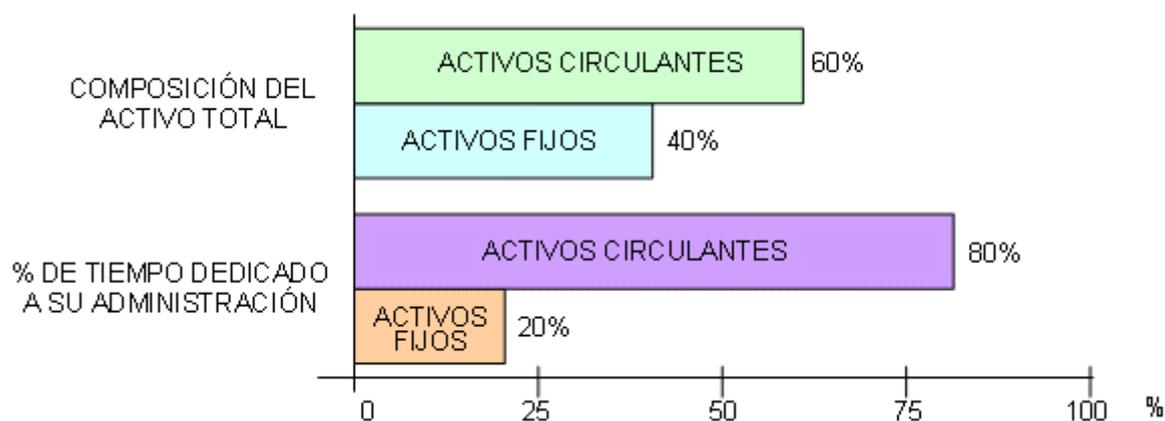


Figura 1: Gráfico que representa el comportamiento del Activo Circulante en las entidades.

Por lo tanto requieren atención a diario (ventas a contado, pagos, depósitos, transferencias, pagos de gastos, salarios, ventas a créditos, etc.), pueden ser difícil de automatizar, mecanizar o delegar, aparte de que el nivel de los activos circulantes

es volátil (las condiciones de la empresa siempre están cambiando), y ninguna empresa puede prescindir de los activos circulantes.

El objetivo de la administración eficaz de los activos circulantes es maximizar la ganancia neta proveniente de esos activos, o sea maximizar la función:

$$G_{NETA} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS}$$

En este sentido existen dos enfoques principales en cuanto a la administración de los activos circulantes:

Maximizar la Ganancia Neta

Maximizar la ganancia neta por concepto de cada grupo de activos, lo cual significa lograr el nivel óptimo del activo, tal como se muestra a continuación:

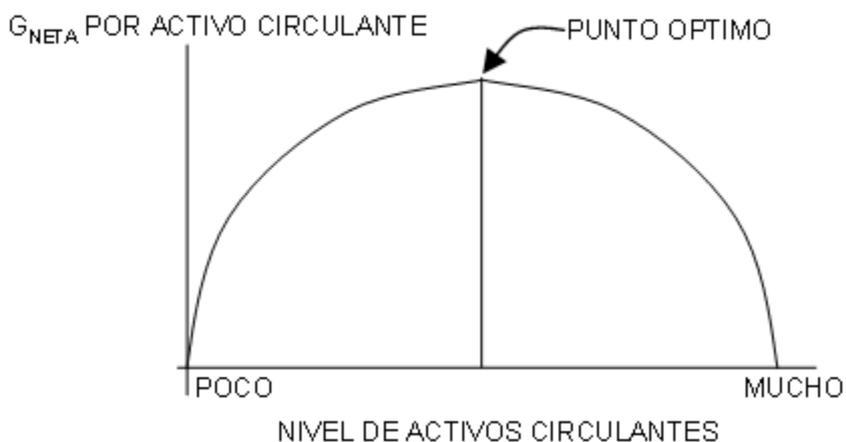


Figura 2: Gráfico que muestra el punto óptimo del Activo Circulante al maximizar la ganancia.

Minimizar los Costos

Minimizar los costos relacionados con el activo circulante, lo cual significa lograr el nivel óptimo de activos circulantes para reducir al mínimo los costos asociados con ellos, tal como se muestra a continuación:

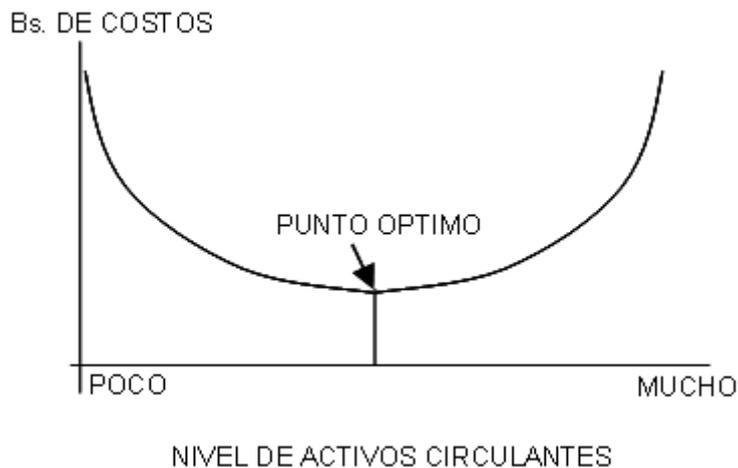


Figura 3: Gráfico que representa el punto óptimo del Activo Circulante al minimizar la ganancia.

Costos por administrar inadecuadamente los Activos Circulantes

La tarea del gerente financiero es encontrar el punto óptimo de activos circulantes, en el cual hay activo suficiente, pero no demasiado.

Se incurren en costos de igual manera si el negocio mantiene insuficiente activo como si mantiene demasiado activo circulante.

COSTOS INCURRIDOS POR TENER POCO O MUCHO ACTIVO

| ACTIVO | AL TENER POCO DEL ACTIVO | AL TENER MUCHO DEL ACTIVO |
|--------------------|--|---|
| EFFECTIVO | <ol style="list-style-type: none"> 1. Incapacidad de pagar cuentas, inclusive a sus propios empleados, problemas con sus acreedores y suministradores. 2. Pérdidas de oportunidades de inversión por falta de liquidez. 3. Incapacidad de afrontar emergencias financieras. | Efectivo ocioso; se deja de percibir rendimiento sobre el recurso financiero. |
| CUENTAS POR COBRAR | Pérdida de ventas por no otorgar crédito | <ol style="list-style-type: none"> 1. Cuentas malas. 2. Altos costos de administración de cuentas por cobrar. 3. Altos costos de cobranza de cuentas por cobrar. 4. Mucho capital inmovilizado en cuentas por cobrar. |
| INVENTARIOS | <ol style="list-style-type: none"> 1. Pérdida de ventas inmediatas por no tener la mercancía. 2. Creación de mala fama comercial, de "no tener nada". | <ol style="list-style-type: none"> 1. Altos costos de mantenimiento del stock 2. Pérdidas por obsolescencia y deterioro de mercancía. 3. Mucho capital inmovilizado. |

Figura 4: Tabla que muestra los costos incurridos por tener poco o mucho Activo.

1.2 Administración del efectivo y flujo de caja

La dificultad principal de la administración del efectivo proviene de la falta de coordinación entre las entradas por concepto de ingresos y salidas por concepto de costos.

El administrador financiero debe proyectar sus necesidades y excedentes de efectivo durante el año. Por ejemplo, una empresa que tiene muchas ventas en una época del año, debe tener en cuenta que tendrá gastos durante todo el año, en consecuencia el gerente financiero tiene que buscar la forma de tener efectivo durante la época de pocas ventas y de invertir los fondos excedentes en época de muchas ventas.

Lo que busca el administrador financiero y el objetivo del presupuesto de flujo de caja se exponen a continuación:

EL ADMINISTRADOR
FINANCIERO

- Siempre debe buscar el punto óptimo: tener efectivo suficiente, pero no demasiado, y es aquí donde juega papel fundamental el presupuesto de flujo de caja (Cash Flow) o presupuesto de flujo de efectivo.
- Conoce bien el valor del dinero en el tiempo. principio básico del presupuesto de flujo de caja.

OBJETIVO DEL
PRESUPUESTO DE
FLUJO DE CAJA

Asegurar que el negocio tenga exactamente la cantidad de efectivo necesario, y nunca sufra por escasez ni por exceso de efectivo. desde luego el objetivo es difícil de lograr, pero el esfuerzo mejorará la administración del negocio.

1.3 Administración de las cuentas por pagar

La administración de las cuentas por cobrar exige la aplicación del principio, como activo circulante que es, “ni poco ni mucho”, por lo siguiente:

1. Si la empresa otorga pocas ventas a crédito está perdiendo ventas, y en consecuencia dejando de percibir ingresos potenciales.
2. Por el contrario si la empresa se excede en otorgar créditos, se producirán pérdidas por:
 - Cuentas incobrables.
 - Capital inmovilizado.
 - Altos gastos de administración y cobranzas.

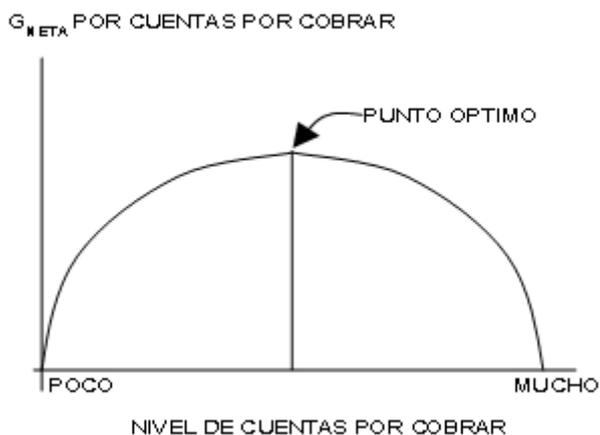


Figura 5. Gráfico que muestra el punto óptimo de las Cuentas por Cobrar.

Para encontrar el nivel óptimo de ventas a crédito, es decir lo que serán las cuentas por cobrar, el administrador financiero efectúa varios pasos:

- Evalúa la política de otorgamiento de créditos de la empresa en términos integrales, es decir, considera las condiciones socio-económicas y culturales de la zona, en conjunto con la naturaleza de su producto o servicio. Por ejemplo, una tienda de ventas de muebles en una comunidad de bajos ingresos, seguramente vende más si vende a crédito, por supuesto el comerciante también considera el ambiente jurídico-legal de la zona, lo cual influye en las posibilidades de cobrar las cuentas abiertas.
- Evalúa las perspectivas financieras (vendedor recibe promesas, el comprador recibe mercancía).

Las Cinco (5) “C” del Crédito

Existe un enfoque tradicional, para la administración de las cuentas por cobrar, que es llamado comúnmente las Cinco (5) “C” del Crédito, con base en los siguientes criterios:

1. **Carácter (reputación):** historial del solicitante para satisfacer sus obligaciones financieras, contractuales y morales (juicios pendientes o resueltos).
2. **Capacidad:** disposición o dimensión del solicitante para pagar el crédito. El análisis de los estados financieros, índice de solvencia y de endeudamiento son normalmente empleados para determinar la capacidad del solicitante.
3. **Capital:** solidez o situación financiera del solicitante en función a sus propiedades o capital. La relación deuda/patrimonio y los índices de rentabilidad son usados para verificar este parámetro.

4. Colateral (garantía): cantidad de activos que el solicitante tiene disponible para asegurar el crédito. La revisión del balance general, avalúo de los activos sirve como indicador para evaluar el colateral.

5. Condiciones: situación económica y empresarial actual. Por ejemplo si hay un exceso de inventario, se puede dar crédito.

NORMALMENTE EL ADMINISTRADOR
FINANCIERO FIJA SU ATENCIÓN EN:

- CARÁCTER (REPUTACIÓN)
- CAPACIDAD.

Necesidad de Formular una Política de Crédito

La administración de las cuentas por cobrar también exige la necesidad de formular una política de crédito, ya que en una actividad productiva y comercial, sucede lo siguiente:

CUENTAS POR COBRAR
REPRESENTAN

- EL 37 % DEL ACTIVO CIRCULANTE.
- EL 16 % DE LOS ACTIVOS TOTALES.

Ahora, ¿cómo formula el administrador la política de ventas a crédito?

Por supuesto trata de estar en el punto de maximización de la ganancia neta, pero como dijo alguien, “entre dicho y hecho hay largo trecho”, la formulación de la política de ventas a crédito no es tarea fácil.

El concepto de otorgamiento de crédito es bastante sencillo, pero en la práctica es difícil identificar o saber cuáles clientes van a pagar cabalmente y sin problemas sus cuentas y cuáles otros serán morosos o simplemente no pagarán.

Los pasos para asegurar que las ventas a crédito conduzcan a mayores ganancias son los siguientes:

- Seleccionar cuidadosamente la clientela a la cual se le va a dar crédito.
- Exigir garantía de pago.
- Imponer condiciones de pago o condiciones del crédito.
- Desarrollar una política de cobranzas

1.4 Administración de los inventarios

Costos por Administrar Inadecuadamente los Inventarios

La tarea del gerente financiero es encontrar el punto óptimo de activos circulantes, en el cual hay activo suficiente, pero no demasiado. Se incurren en costos de igual manera si el negocio mantiene insuficiente activo como si mantiene demasiado activo circulante.

A veces la palabra del comprador es garantía suficiente, en otros casos más importantes se exigen letras de cambio con el respaldo de un fiador. En fin la forma de garantizar el pago depende de la reputación y capacidad de pago de la persona que solicita el crédito, del monto del crédito y las circunstancias particulares del caso.

| COSTOS INCURRIDOS | | |
|-------------------|--|--|
| ACTIVO | AL TENER POCO DEL ACTIVO | AL TENER MUCHO DEL ACTIVO |
| INVENTARIOS | <ol style="list-style-type: none">1. PÉRDIDA DE VENTAS INMEDIATAS POR NO TENER LA MERCANCÍA.2. CREACIÓN DE MALA FAMA COMERCIAL, DE "NO TENER NADA". | <ol style="list-style-type: none">1. ALTOS COSTOS DE MANTENIMIENTO DEL STOCK.2. PÉRDIDAS POR OBSOLESCENCIA Y DETERIORO DE MERCANCÍA.3. MUCHO CAPITAL INMOVILIZADO. |

Figura 6: Gráfica que refleja los costos incurridos al tener poco o mucho activo en cuanto a los inventarios.

Siempre hay que tener en cuenta que el nivel de inventario influye en las finanzas porque:

- Es necesario para generar ingresos.
- Inmoviliza capital.
- Se requieren gastos para su mantenimiento.
- Pérdida por obsolescencia o deterioro.

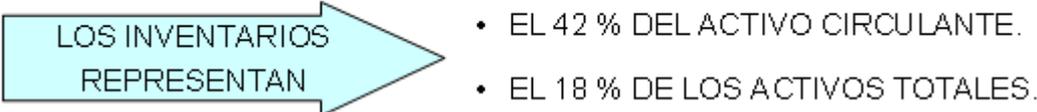
Administración de los Inventarios

Por lo tanto la administración de los inventarios de forma eficiente tiene su base en los siguientes postulados:

- Maximizar la ganancia neta por concepto de inventarios, lo cual significa lograr el nivel óptimo de este activo.
- Minimizar los costos, lo cual significa lograr el nivel óptimo de inventarios, para reducir al mínimo los costos asociados con ellos.

De igual forma la administración de los inventarios, al igual que el efectivo y las cuentas por cobrar exige la aplicación del principio, como activo circulante que es, “ni poco ni mucho”, por las razones dadas anteriormente, y por lo siguiente:

EN UNA ACTIVIDAD PRODUCTIVA Y COMERCIAL:



En cuanto a la administración de los inventarios, cada uno de los gerentes de una empresa piensa de forma distinta, es así como el gerente de comercialización, el gerente de producción, el gerente de compras y el administrador financiero, tienen concepciones deferentes acerca del inventario, tal como se expone a continuación:



Figura 7: Esquema que refleja los distintos puntos de vista respecto al inventario.

El Inventario Como Fuente de Fondos

El nivel y la administración del inventario, las cuentas por cobrar y el efectivo están estrechamente ligados, en un ciclo que se representa a continuación:

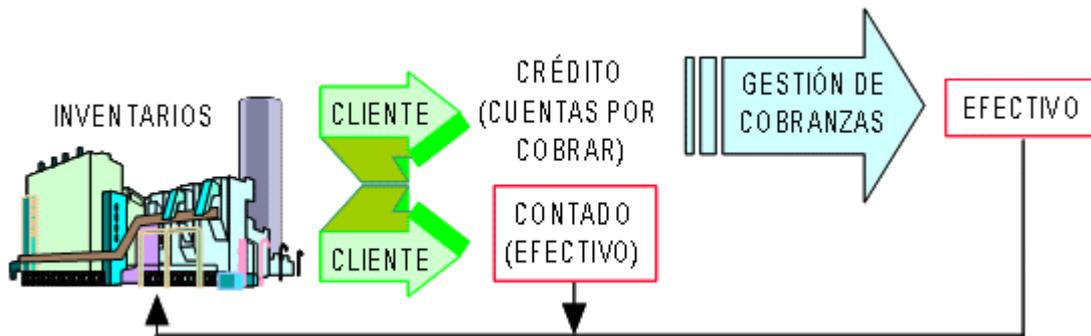


Figura 8: Gráfico que refleja la relación entre el nivel y la administración del inventario, las cuentas por cobrar y el efectivo.

La velocidad de transformación del inventario en efectivo dependerá de:

- La gestión de comercialización para colocar el producto.
- De las políticas de crédito (normas y condiciones).
- De la gestión de cobranzas.

Normalmente el costo de mantener un artículo en inventario es mayor que el costo de tenerlo en una cuenta por cobrar, sin embargo al tomar la decisión de utilizar ese inventario como fuente de fondos, cuando se va a dar a crédito, es importante tener en cuenta lo expuesto en la administración de las cuentas por cobrar.

Características Básicas o Naturaleza del Inventario

Son dos los aspectos fundamentales que requieren ser estudiados con respecto al inventario:

- Tipos de inventarios.
- Nivel adecuado de existencias (técnicas de administración).

Mientras que los tipos de inventarios y sus técnicas de administración se muestran de forma esquemática en las siguientes figuras:

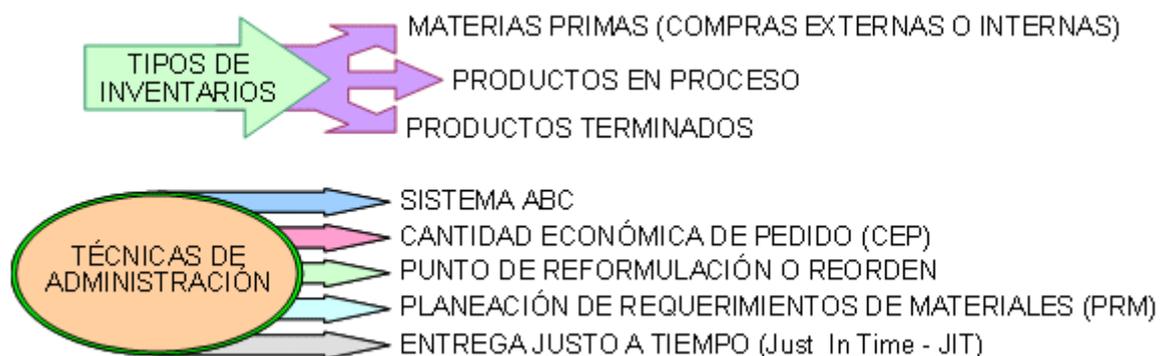


Figura 9: Esquema que representa los tipos de inventario y sus técnicas de administración.

Dificultades en la Administración del Inventario

¿A qué se debe la dificultad de mantener un nivel óptimo de inventarios?

1. Hay un lapso entre, que puede ser largo, entre la tenencia del inventario y su posterior venta, y durante ese tiempo las condiciones de la demanda pueden variar.
2. Hay mucha incertidumbre en cuanto a la disponibilidad y la eficiencia en la entrega de mercancía, por lo tanto los tiempos pueden variar con mucha dispersión.

Criterios en la Política de Inventario

El administrador de inventarios trata de mantener inventario suficiente, pero no excesivo, por lo tanto aplica los siguientes criterios en cuanto a sus compras y existencias de inventarios:

- La empresa mantiene inventario suficiente para asegurar la continuidad eficiente del negocio. Trata de asegurarse que el proceso de producción y ventas siga sin interrupciones.
- El administrador de inventarios minimiza el costo de suministrarse más mercancías o materias primas. Puede tener otras alternativas en el caso del transporte, o de los proveedores.
- Se aprovecha de descuentos, al comprar en cantidades grandes si es factible. Tiene que estar consciente de la ventaja que hay en comprar cantidades grandes si hay descuentos, pero debe tomar en cuenta el costo vs la ganancia por descuento.
- Trata de anticiparse a alzas de precios y escasez de productos o materias primas. Es muy común en nuestra economía el alza indiscriminada e incontrolada de precios de productos y servicios, así como la escasez por varios factores, entonces para garantizar la continuidad del negocio debe estar pendiente de estos factores.
- El costo de mantener capital inmovilizado, al tener niveles de inventarios por encima del óptimo.
- Gastos por administración y mantenimiento del inventario.
- Las pérdidas por deterioro y obsolescencia.

Técnicas de Administración del Inventario

Sistema ABC

La aplicación de este sistema consiste en dividir el inventario en tres grupos:

Grupo A: Comprende los productos que requieren la inversión máxima. En la distribución clásica de los artículos de inventarios este grupo representa el 20 % de los productos y constituye a la vez el 80 % de la inversión total en inventarios. También se les califica como materiales indispensables para el proceso.

Grupo B: Se compone de los bienes de volumen monetario o inversión media. También se les califica como materiales importantes, pero no completamente indispensable para el proceso.

Grupo C: Comprende los bienes de volumen monetario o inversión baja. También se les califica como otros materiales.

Características del sistema ABC:

- La segmentación en este tipo de sistema no siempre es clara. Todo depende del tipo de negocio.
- El objetivo es separar lo que es importante de lo que no es, o los que requieren mayor inversión de los que requieren menos, con el propósito de establecer el nivel adecuado y tipos necesarios de control para cada sector de clasificación, así se tendrá lo siguiente:
 - Grupo A: control intenso debido a la magnitud de la inversión.
 - Grupo B: control mediano
 - Grupo C: se debe controlar utilizando procedimientos menos estrictos.

Cantidad Económica de Pedido

Este modelo toma en cuenta los diferentes costos de operación y financieros, y genera la cantidad de pedido que minimiza los costos totales de inventarios:

TC = COSTO TOTAL
D = DEMANDA ANUAL
C = COSTO DE LA UNIDAD EN INVENTARIO
Q = CANTIDAD OPTIMA DE PEDIDO
S = COSTO DE FORMULACIÓN DEL PEDIDO
H = COSTO DE ALMACENAMIENTO POR UNIDAD DE INVENTARIO PROMEDIO. (EN ALGUNOS CASOS "H" ES EXPRESADO COMO UN PORCENTAJE DE "C")

$$TC = D \times C + \frac{D}{Q} S + \frac{Q}{2} H \quad \Rightarrow \quad Q = \sqrt{\frac{2DS}{H}}$$

$D \times C + \frac{D}{Q} S =$ COSTO POR PEDIDO

$\frac{Q}{2} H =$ COSTO POR MANTENIMIENTO

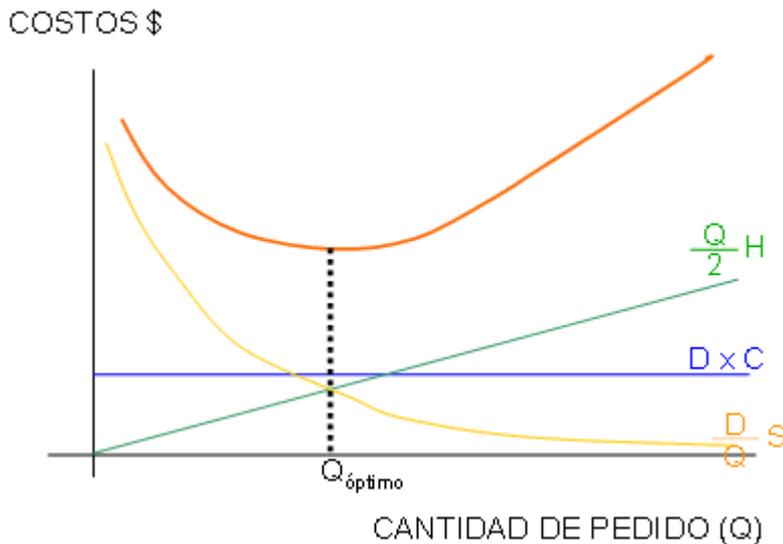
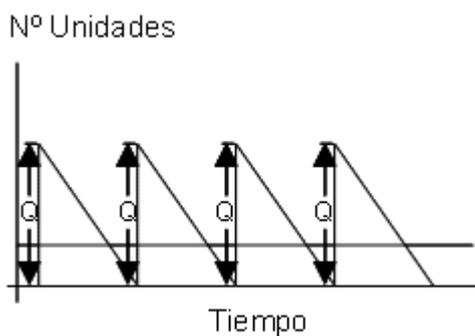


Figura 10: Gráfica que refleja la cantidad económica de pedido (1)

Características del modelo

- La demanda del producto es constante y uniforme durante el período.



- El tiempo de entrega (del pedido a la recepción) es constante.
- El precio por unidad de producto es constante.
- El costo de almacenamiento tiene como base un inventario promedio.
- El costo de pedido y de preparación son constantes.

- Se satisface toda la demanda del producto (no hay pedidos atrasados).

Punto de Reorden

Una vez que la empresa ha determinado la CEP, debe determinar el momento adecuado para efectuar los pedidos, en consecuencia se requiere un punto de reorden que considere el lapso necesario para formular y recibir pedidos, el cual se puede determinar de la siguiente forma:

$$\text{PUNTO DE REORDEN} = \text{MARGEN DE TIEMPO EN DÍAS} \times \text{USO DIARIO}$$

Por ejemplo si una empresa requiere 10 días para formular y recibir su pedido, y emplea 5 unidades diarias del inventario, el punto de reorden sería de:

$$\text{PUNTO DE REORDEN} = 10 \text{ DÍAS} \times 5 \text{ UNIDADES DIARIAS} = 50 \text{ UNIDADES}$$

Así tan pronto el inventario de la empresa alcance 50 unidades, se efectuará un pedido por la cantidad económica de pedido. Si las estimaciones son correctas el pedido llegará exactamente en el día que el inventario llegará a cero, debido a la dificultad de pronosticar el tiempo de entrega y la tasa de uso, muchas empresas, por lo general mantienen inventarios de seguridad.

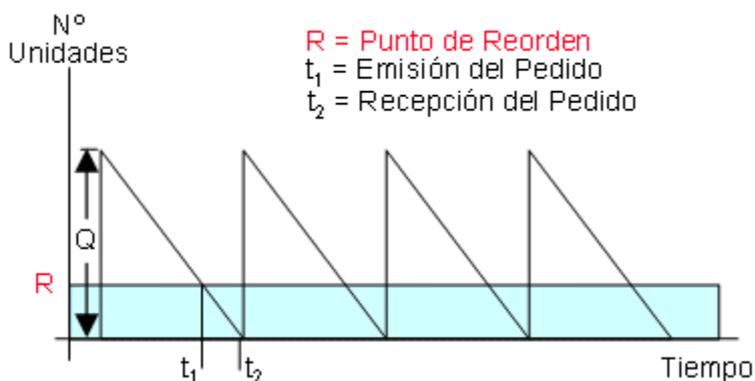


Figura 11: Gráfica que refleja la cantidad económica de pedido (2)

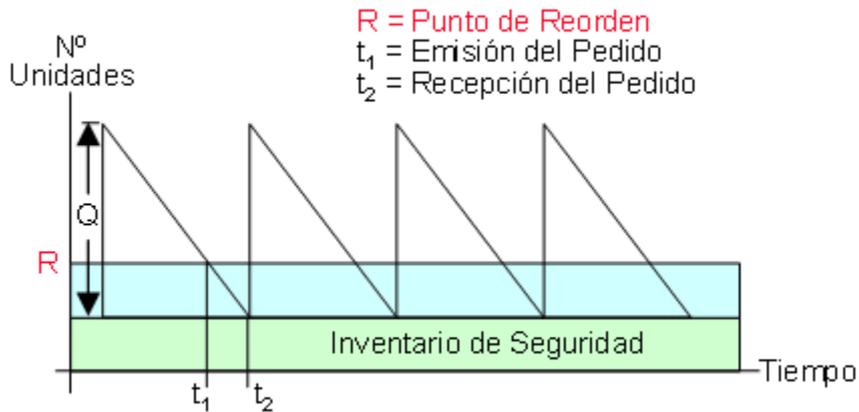


Figura 12: Gráfica que refleja la cantidad económica de pedido (3)

Planeación de Requerimientos de Materiales - PRM

Es un sistema integral, que aparte de controlar los niveles de inventarios, asigna prioridades operativas para los artículos y planifica la capacidad de carga de los sistemas de producción.

En lo que a inventario se refiere, el objetivo del PRM es pedir la unidad correcta, la cantidad correcta y en el momento correcto; en consecuencia esto implica mejorar el servicio o la oportunidad de entrega a los clientes, minimizar la inversión en inventario y maximizar la eficiencia operativa de la producción.

El sistema, para tener eficiencia y trabajar en tiempo real debe ser computarizado y conectado con el programa maestro de producción, los archivos de registros de inventarios y la lista de registro de materiales.

Justo a Tiempo - Just In Time - JIT

Es un sistema al igual que el PRM, integral, que aparte de aplicarse a la administración de los inventarios y las entregas, tiene que ver con los métodos modernos de control de la producción.

En relación a los inventarios, el objetivo del JIT es obtener una cantidad económica de pedidos, o sea invertir lo mínimo en inventarios y reducir los tiempos de entrega en los sistemas.

Realmente la base fundamental del JIT es que los usuarios toman o se hacen llevar el material a medida que lo necesitan. De igual forma trata de reducir el tamaño de los inventarios en proceso y le proporciona a los proveedores un panorama de sus necesidades de uso, de forma tal de tener los requerimientos justo a tiempo.

1.5 El Capital de Trabajo. Concepto e importancia. Su administración

En el mundo moderno el capital de trabajo se ha convertido en una partida de gran significación en el accionar de toda la actividad empresarial; al constituir un fondo que disponen las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, su administración puede presentar limitantes al no mantener plena correspondencia con los aspectos que pueden considerarse para un completo análisis que permita aplicar el horizonte de posibilidades en la toma de decisiones.

En la actualidad existen importantes transformaciones en el funcionamiento de la economía mundial, caracterizada por una recesión global, en la que Cuba no está totalmente exenta de sus efectos, ni es ajena a los males que afectan a la humanidad en particular a los países del tercer mundo, lo que ha conllevado a cambios sustanciales en la actividad empresarial y a la necesidad de cierta estabilidad financiera en las empresas, viéndose obligada en estas circunstancias a hacer un mejor uso de los recursos, elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados con menos costos; que podrán ser logrados con una administración eficaz del capital de trabajo de que dispone la empresa por estar relacionado constantemente con las operaciones internas diarias que se realizan y dentro de los activos circulantes por servir de fuentes precisas en la toma de decisiones financieras a corto plazo.

Existen varias definiciones de capital de trabajo las que a continuación mostramos.

Maighs and Maighs en su Libro Contabilidad base para las decisiones gerenciales, 1995, define el Capital de Trabajo como "El exceso de los Activos Corrientes sobre los Pasivos Corrientes".

El libro Administración y Gerencia edición 2000-2003 expresa "El Capital de Trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa".

Geovanny E. Gómez en su artículo Administración del Capital de Trabajo, 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".

Fred J. Weston y Thomas E. Capeland, en 1996, en su libro Fundamentos de Administración Financiera exponen: "El Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en Activos a Corto Plazo (efectivo, Valores Negociables, Cuentas por Cobrar e Inventarios). El Capital de Trabajo Neto se define como los Activos Circulantes menos los Pasivos Circulantes, estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados".

Capital de trabajo bruto: El cual constituye el total de activo circulante.

Capital de trabajo neto o fondo de maniobra: constituye la parte del financiamiento permanente que se aplica en el activo circulante, representa una garantía para la estabilidad de la empresa al garantizar la continuidad del ciclo productivo (ciclo corto), bajo una situación financiera estable, es decir el requisito de solvencia y equilibrio financiero a corto plazo.

El capital de trabajo neto se determina de las siguientes formas:

Capital de trabajo neto = activo circulante - pasivo circulante.

Capital de trabajo neto = recursos permanentes – activos fijos

El análisis del capital de trabajo es una valiosa ayuda para la gerencia de las empresas, pues a través de este se pueden tomar decisiones para lograr una administración eficiente del efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios, comprobándose la eficiencia y eficacia con que se están empleando estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, ya que estos necesitan saber las perspectivas de pago de sus dividendos e intereses.

En la medida que la entidad pueda predecir con mayor exactitud sus flujos de caja, menor será el capital de trabajo que necesite.

En tal sentido; se considera que el análisis del capital de trabajo determina la posición de liquidez de una entidad, siendo esta 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.

Una garantía para la estabilidad de la empresa es poseer un capital de trabajo suficiente, esto trae como resultado obtener un margen mayor para poder hacer frente al pago de las deudas, pero una inversión grande en circulante implica que hay que financiarlo, lo que

puede provocar costos, de lo que se infiere la necesidad de mantener niveles adecuados en su capital de trabajo.

Para la empresa debe ser fundamental buscar un resultado positivo en su capital de trabajo como fórmula elemental para evitar que el activo fijo quede financiado con deudas a corto plazo, lo que incrementa la probabilidad de suspender pagos y además, porque hay parte del activo circulante como el inventario de seguridad o el saldo mínimo necesario, que a causa de su permanencia en el tiempo podrá considerarse como una inversión a largo plazo, y ha de ser financiada con recursos permanentes o lo que es lo mismo con capital de trabajo positivo. Ahora bien, si el capital de trabajo fuera negativo, la empresa estaría en peligro de suspensión de pagos.

Teniendo en cuenta lo anterior se considera que un capital de trabajo excesivo o insuficiente refleja una situación financiera desfavorable para la empresa ya que:

- 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., así mismo si este exceso se encuentra localizado en las cuentas por cobrar y en los inventarios refleja recursos inmovilizados, poniéndose de manifiesto que la gestión no es eficiente. El exceso de capital de trabajo puede llevar al descuido en los costos afectándose las operaciones financieras de la empresa.
- Las insuficiencias del capital de trabajo pueden estar originadas por un volumen de ventas 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 continúa pagando dividendos aunque ni las ganancias actuales ni la situación de la caja garantice dichos dividendos.

De igual forma puede ser insuficiente el capital de trabajo si la gerencia no acumula los fondos necesarios para la liquidación de bonos a su vencimiento o para utilizar en el retiro de acciones preferentes, así como si existe una posición fija para un fondo de amortización cuyas necesidades sean excesivas en relación con la utilidad neta anual.

El capital de trabajo cumple dos funciones, una económica y otra financiera. En su función económica puede ser considerado como bienes complementarios y heterogéneos de producción que concurren a la creación de productos y servicios por parte de la empresa. Es complementario en la medida en que es necesario junto a los bienes de capital para el desarrollo de la producción, y es heterogéneo en la medida en que se encuentra formado por componentes diversos con diferentes grados de liquidez.

La empresa necesita permanentemente un capital de trabajo neto (recursos circulantes) que sea financiado con cierta estabilidad (a largo plazo) para lograr el equilibrio financiero, siendo su función financiera lograr una adecuada relación entre los ritmos de liquidez y exigibilidad de los activos y pasivos circulantes, garantizando la solvencia y en función de esto se establecen dos reglas básicas:

1. Todo activo fijo debe estar financiado por fuentes permanentes (regla de equilibrio financiero mínimo).
2. Las fuentes permanentes deben ser superiores al activo fijo o lo que es lo mismo, que el Capital de Trabajo neto debe ser positivo (regla de seguridad).

Administración del Capital de Trabajo.

Según Geovanny E. Gómez en su artículo Administración del Capital de Trabajo, noviembre del 2003; plantea: "La Administración del Capital de Trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes, este es un punto esencial para la dirección y el régimen financiero".

Los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustenta en el buen manejo de los recursos líquidos, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos circulantes que posee la empresa y sus pasivos circulantes mayor será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, sin embargo, se presenta un gran inconveniente porque cuando exista un grado diferente de liquidez relacionado con cada recurso y cada obligación, al momento de no poder convertir los activos corrientes más líquidos en dinero, los siguientes activos tendrán que sustituirlo ya que mientras más de estos se tengan mayor será la probabilidad de tomar y convertir cualquiera de ellos para cumplir con los compromisos contraídos.

Se dice que a mayor riesgo mayor rentabilidad, esto se basa en la administración del capital de trabajo en el punto que la rentabilidad es calculada por utilidades después de gastos

frente al riesgo que es determinado por la insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones.

Un concepto que toma fuerza en estos momentos es la forma de obtener y aumentar las utilidades y por fundamentación teórica se sabe que para obtener un aumento de estas hay dos formas esenciales de lograrlo, la primera es aumentar los ingresos por medio de las ventas y la segunda es disminuyendo los costos y gastos mediante el uso racional de los recursos incrementando la productividad del trabajo, este postulado se hace indispensable para comprender cómo la relación entre la rentabilidad y el riesgo se unen con la de una eficaz dirección y ejecución del capital de trabajo.

Cuanto más grande sea el monto del capital de trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de que esta sea insolvente, esto tiene fundamento en que la relación que se presenta entre la liquidez, el capital de trabajo y el riesgo es que si aumenta el primero o el segundo el tercero disminuye en una proporción equivalente.

Considerado los puntos anteriores, es necesario analizar los puntos clave para reflexionar sobre una correcta administración del capital de trabajo frente a la maximización de la utilidad y la minimización del riesgo.

- Naturaleza de la empresa: Es necesario ubicar la empresa en un contexto de desarrollo social y productivo, ya que el desarrollo de la administración financiera en cada una es de diferente tratamiento.
- Capacidad de los activos: La empresa siempre busca por naturaleza depender de sus activos fijos en mayor proporción que de los corrientes para generar sus utilidades, ya que los primeros son los que en realidad generan ganancias operativas.
- Costos de financiación: La empresa obtiene recursos por medio de los pasivos corrientes y los fondos de largo plazo, en donde los primeros son más económicos que los segundos.

En consecuencia la administración del capital de trabajo tiene variables de gran importancia que han sido analizadas anteriormente, cada una de ellas constituyen un punto clave para la administración que realizan los gerentes, directores y encargados de la gestión financiera, es recurrente entonces tomar todas las medidas necesarias para determinar una estructura

financiera de capital donde todos los pasivos corrientes financien de forma eficaz y eficiente los activos corrientes y la determinación de un financiamiento óptimo para la generación de utilidad y bienestar social.

Fred Weston y Thomas E. Copeland, en su libro Fundamentos de Administración Financiera, México 1996; expresan: "La administración del capital de trabajo abarca todos los aspectos de la administración de los activos y pasivos circulantes. La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, y entre el capital de trabajo, el patrimonio y las inversiones a largo plazo".

La administración del ciclo de efectivo es la parte más importante de la administración del capital de trabajo, al analizar el mismo, es útil distinguir dos factores: el ciclo operativo y el ciclo de pago, los cuales se combinan para determinar el ciclo de conversión del efectivo.

1.6 Capital de Trabajo Necesario. Métodos para su Cálculo.

Cuando se habla de capital de trabajo hay que distinguir dos situaciones:

1. El capital de trabajo con que realmente está operando la empresa. Es la diferencia entre el activo circulante y las deudas a corto plazo.
2. El capital de trabajo necesario. Expresa las necesidades financieras que genera la explotación de la empresa. Depende de la gestión de las materias primas, productos en proceso, productos terminados, plazos de cobros de clientes y plazos de pagos a proveedores.

Pues muchas veces en nuestras empresas el capital de trabajo real que se obtiene del Balance no coincide con el capital de trabajo necesario, existiendo recursos inmovilizados, lo que hace evidente la importancia que tiene para cualquier entidad calcular el capital de trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

Para calcular las necesidades del capital de trabajo neto que necesita una empresa para financiar la gestión de circulante se pueden seguir varios métodos.

A. Cálculo del Capital de Trabajo Necesario a través del Presupuesto de Tesorería:

B. Cálculo del Capital de Trabajo Necesario aplicando el Método de los Días de Ventas a Financiar:

Este método, muy utilizado por los analistas se basa en datos medios en lugar de previsiones de movimiento de tesorería.

C. Cálculo del Capital de Trabajo Necesario aplicando el método basado en las Cuentas de Gestión del Circulante:

Este método puede elaborarse con los datos del último balance o con las previsiones a un año vista. En el primer caso facilitará las necesidades del capital de trabajo actuales. En cambio en el segundo caso informará de las necesidades del capital de trabajo que tendrá la empresa dentro de un año. El proceso seguido:

Relación entre el Capital de Trabajo Necesario y el Aparente que se obtiene en el Balance.

El Capital de Trabajo Aparente es el que la empresa tiene realmente y que se puede obtener del último balance de situación, que puede estar viciado por la inmovilización de recursos y se calcula restando el exigible a corto plazo al activo circulante o bien restando el activo fijo a los recursos permanentes.

$$\text{Capital de Trabajo Aparente} = \text{Activo Circulante} - \text{Exigible a Corto Plazo}$$

ó

$$\text{Capital de Trabajo Aparente} = \text{Recursos Permanentes} - \text{Activo Fijo}$$

De lo expuesto anteriormente se infiere que:

- El capital de trabajo aparente es la parte de recursos permanentes que no financia el activo fijo.
- El capital de trabajo necesario es el que realmente necesita la empresa para financiar su explotación, pues este garantiza el proceso de circulación de las mercancías, los servicios y la producción.

Cuando el capital de trabajo aparente que tiene la empresa es menor que el capital de trabajo necesario que debería tener, hay un déficit del capital de trabajo y deberá buscarse financiamiento adicional. En caso contrario, hay un superávit de capital de trabajo. Si ambas categorías coinciden, la situación es correcta, es decir la empresa esta equilibrada financieramente.

Si $CTNA < CTNN$: déficit de Capital Neto de Trabajo.

Si $CTNA > CTNN$: superávit de Capital Neto de Trabajo.

Si $CTNA = CTNN$: equilibrio financiero.

El déficit de capital de trabajo incrementa el riesgo financiero para los acreedores a corto y mediano plazo, pues la empresa presenta problemas con la liquidez lo que afectaría el pago a los proveedores en los plazos convenidos, siendo necesario:

- Acelerar la rotación de los elementos que intervienen en el ciclo operativo. Renegociar la deuda con los proveedores.
- Incrementar el capital propio o pasivo a largo plazo.

Si hay superávit de capital de trabajo, el principal problema existente es que pueden estar infrutilizados algunos elementos del activo circulante: en este caso se debería tomar algunas de las medidas siguientes:

- Rentabilizar al máximo las inversiones en activo circulante.
- Reducir los capitales permanentes.

La evaluación de las necesidades del capital de trabajo se materializa en el Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Capítulo II: Diagnóstico y Propuesta del Procedimiento de los fondos operativos de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

En este capítulo se procederá a realizar la caracterización, diagnóstico y propuesta del procedimiento de los fondos operativos de la entidad en cuestión, con el fin de determinar la situación que presenta en la actualidad.

2.1- Caracterización y Diagnóstico de la entidad objeto de estudio.

La Agencia GEOCUBA Sancti Spíritus, entidad en perfeccionamiento empresarial, perteneciente a la Empresa GEOCUBA Villa Clara y subordinada al Ministerio de las Fuerzas Armadas Revolucionarias, está ubicada en la carretera Central Kilómetro 385, Sancti Spíritus. Tiene como objeto social investigar, proyectar, ejecutar y comercializar sus productos y servicios en las actividades de ayuda a la navegación, de geodesia, mareográficas, topográficas, fotogramétricas, de teledetección, cartográficas, catastrales, geoinformáticas y de servicios basados en ubicaciones, en particular de Control de Flota y sistemas de información geográfica.

Realizar mediciones geométricas para determinar desplazamientos y deformaciones en la corteza terrestre, obras civiles y la maquinaria industrial.

Realizar levantamientos arquitectónicos, reparar y calibrar instrumentos topogeodésicos y tanques horizontales y verticales, metrológicas, servicios marítimos en apoyo a la actividad de estudios marinos, así como desarrollar actividades de artes gráficas, de estudios medioambientales y del medio geográfico y su conservación, de soluciones ambientales aplicadas y de estudios de vulnerabilidad, riesgo y peligro.

MISIÓN:

La Empresa GEOCUBA Villa Clara – Sancti Spíritus brinda soluciones integradas a la sociedad y sus clientes como soporte georeferencial en las esferas de la Geodesia, la Cartografía, el Catastro y Sistemas de Información Geográfica y la Ayuda a la Navegación. Realiza Estudios Medioambientales de Peligro, Riesgo y Vulnerabilidad, así como servicios de Artes Gráficas, Reparación y Mantenimiento de Equipos Topogeodésicos.

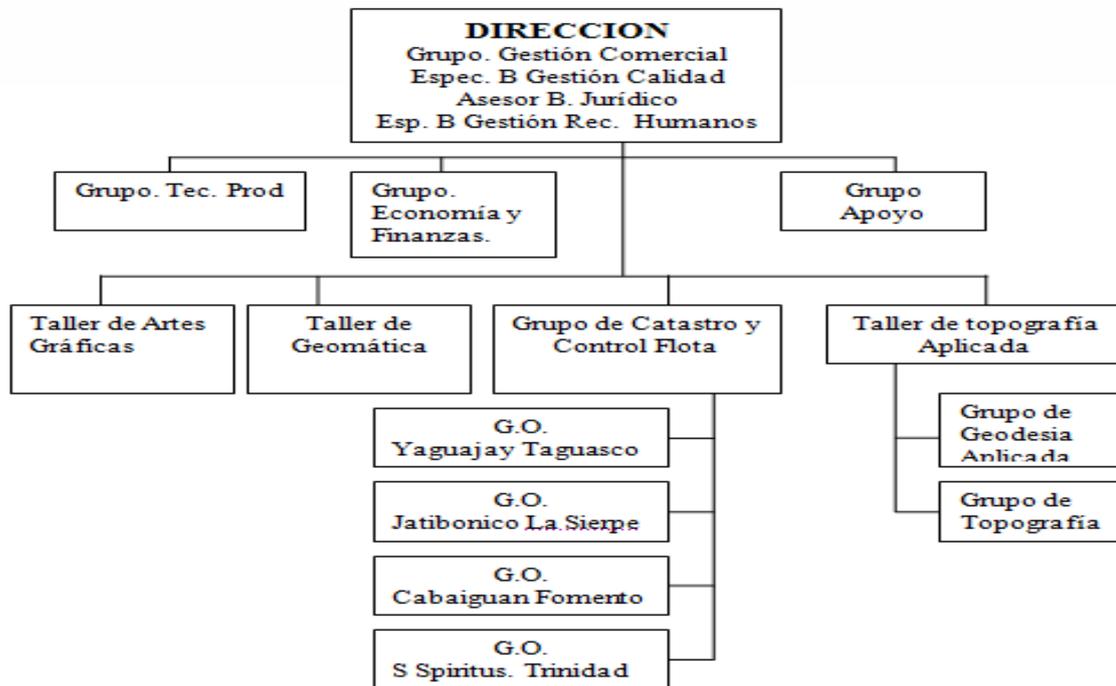
VISIÓN:

Lograr incrementos sostenidos en sus ingresos y utilidades, creciendo los aportes financieros al desarrollo de la sociedad. Tiene una situación financiera que permite ejecutar sus operaciones y asegurar el desarrollo.

Las principales empresas y autoridades cubanas nos prefieren como proveedores de soluciones de cartografía digital; en sistemas de información geográfica; estudios medioambientales y del medio geográfico y su conservación; soluciones ambientales; estudios de vulnerabilidad, riesgo y peligro; en geodesia y topografía aplicada, integradas a su sistema de gestión, aprovechando la Infraestructura de Datos Espaciales de la República de Cuba.

Se satisfacen plenamente las necesidades de impresos operacionales personalizados en el área de las provincias centrales y flexografía a nivel nacional, contribuyendo al incremento de la sustitución de importaciones al país, gracias a las inversiones tecnológicas desarrolladas que garantizan un servicio competitivo en las actividades líderes.

ORGANIGRAMA:



2.2- Diagnóstico de la entidad:

2.2.1- Revisión de los informes de las auditorías internas y externas en los últimos períodos.

- Importes elevados en las cuentas de Inventarios Ociosos y en los Inventarios de Lento Movimiento.
- En cuanto a la Depreciación de los Activos Fijos Tangibles, los Grupos de Aparatos y Equipos Técnicos y Especiales y de Muebles y Enseres no están depreciando.
- En la revisión al cálculo del Impuesto sobre Utilidades se comprobó que los gastos por pérdidas por cancelaciones de cuentas por cobrar por valor de \$ 8.20 no fueron considerados como gastos no deducibles en la Declaración Jurada del año 2020.
- Lograr una mayor gestión de cobro que le permita a la entidad mantener sus saldos de cuentas por cobrar según el término pactado en el contrato.

2.2.2- Resultados de la aplicación de la entrevista a técnicos y directivos que se desempeñan en la actividad económica y de la gestión en la entidad

La presente entrevista tuvo como objetivo constatar la efectividad que presenta el análisis e interpretación de la información económica-financiera, en función de la toma de decisiones acertadas en la Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

Este instrumento se le aplicó a 1 directivo y 1 técnico del área económica. En sentido general todos manifiestan que se analizan los estados financieros.

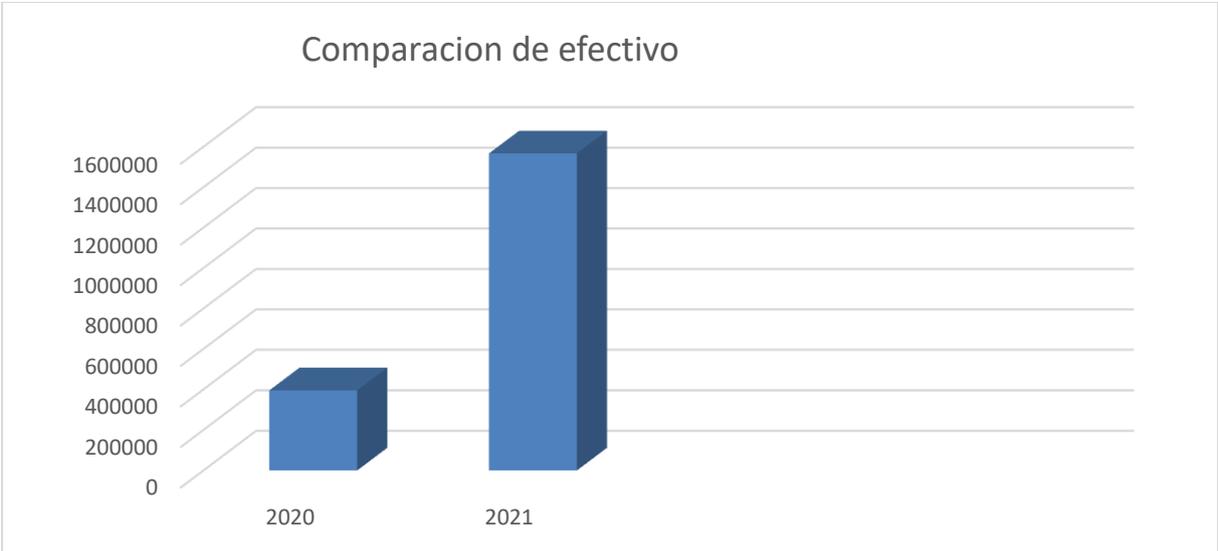
Muestran desconocimiento a la hora de enumerar técnicas y procedimientos para el análisis antes mencionado.

Un 100% le da una importancia alta al análisis e interpretación de la información económica-financiera.

2.2.3- Resultados obtenidos en la valoración de las principales cuentas del balance que clasifican en el Activo Circulante:

A continuación, mostramos el **gráfico 2.1**, con el comportamiento del Efectivo en los años 2020 y 2021.

Gráfico 2.1

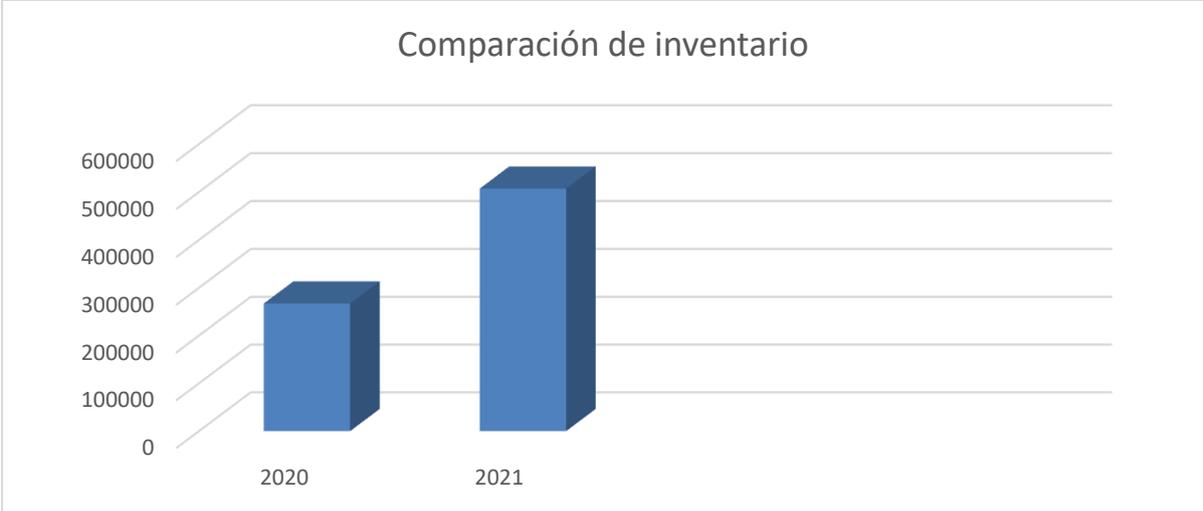


Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

El gráfico 2.1 muestra que los saldos de efectivo tienden a aumentar en 1 172 161.01CUP. Por tanto, se cuenta con más efectivo que el año anterior para operar, no analizándose las causas de dicho aumento.

En el **gráfico 2.2**, mostramos cómo se comportó el Inventario en los años 2020 y 2021.

Gráfico 2.2

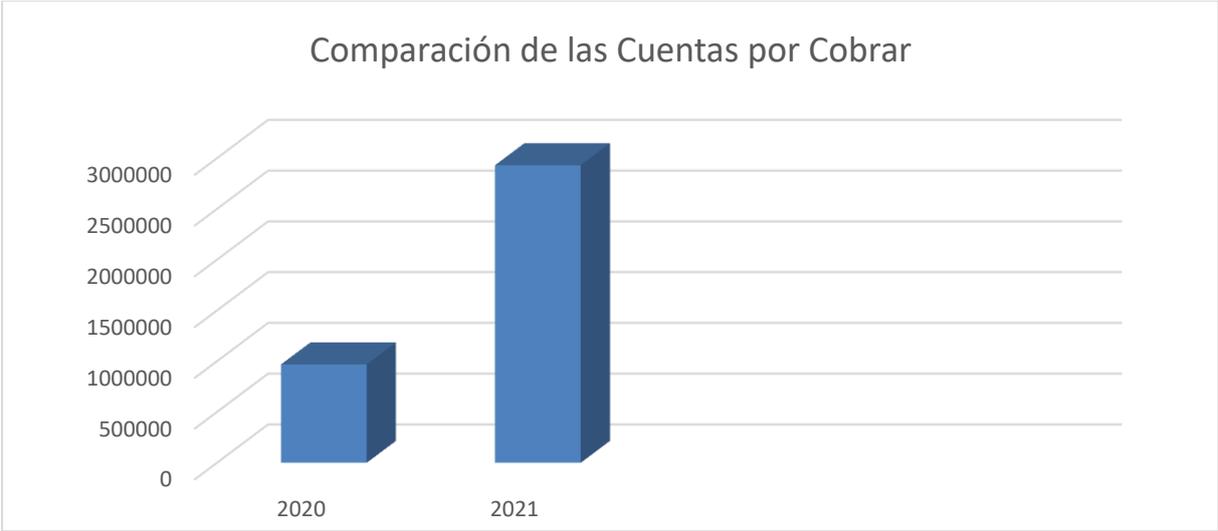


Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

Como se aprecia en este gráfico, el inventario tiende a crecer de un año para otro, pues se nota un aumento de 239927.19CUP en el 2021 con respecto al año 2020.

En el **gráfico 2.3** mostramos el comportamiento de las Cuentas por Cobrar en el período.

Gráfico 2.3

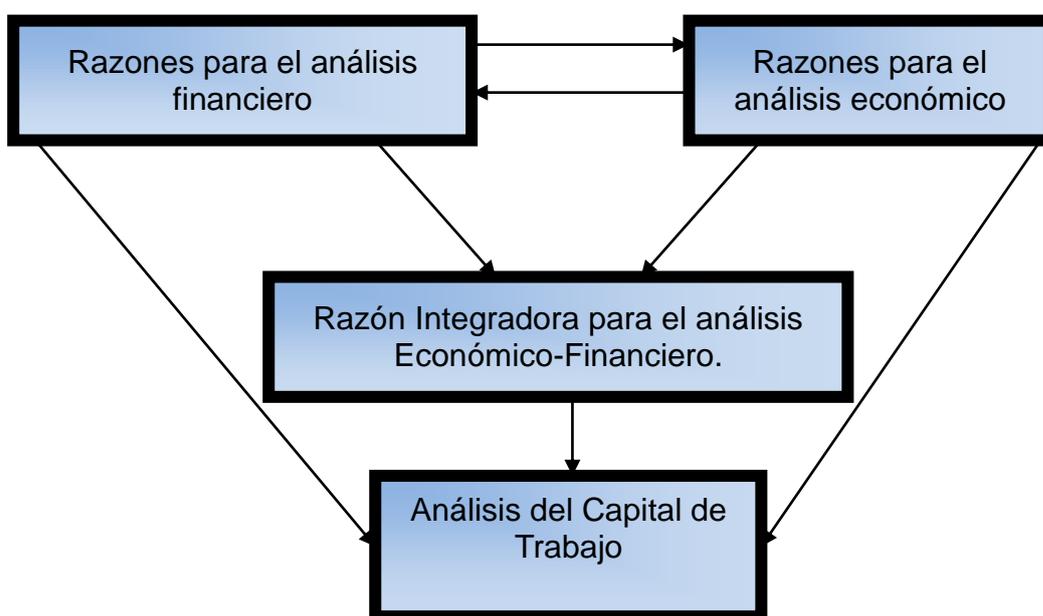


Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

Se observa que las Cuentas por Cobrar aumentan considerablemente en el año 2021 con respecto al año 2020 en 1962142.96 cup, por lo que pudieran existir saldos envejecidos.

2.3 Procedimiento para la Evaluación del Circulante.

A partir de la problemática existente se aplicará un procedimiento con vista a evaluar la situación del Circulante y facilitar al Consejo de Dirección, una información rápida, accesible y de clara comprensión para la toma de decisiones.



2.3.1- Razones para el análisis financiero.

Razones de liquidez:

Las razones de liquidez miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

A continuación, analizaremos las siguientes razones de liquidez:

- Razón Circulante o Solvencia.
- Razón Rápida o Prueba Ácida.
- Razón de Caja o Tesorería.

Análisis de la Razón Circulante o Solvencia.

La Razón Circulante o Solvencia muestra el número de veces que el Activo Circulante contiene al Pasivo Circulante. Permite medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en flujo de efectivo que se genera a través de la relación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

Cabe significar que una razón mayor a la unidad indica que la entidad puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo y aún le quedará un excedente para enfrentar sus necesidades o eventualidades, mientras que un índice excesivamente alto podría reflejar la falta de una buena administración del circulante.

A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

Tabla 2.1 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|-----------|----------------------|--------------|--------------|--|--|
| 1 | Activo Circulante | 1 069 822.30 | 5 023 427.62 | 3 953 605.32 | 469.6 |
| 2 | Pasivo Circulante | 301 590.24 | 730 943.53 | 429 353.29 | 242.4 |
| 3 | Liquidez General | 3.54 | 6.87 | 3.33 | 194.16 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

La Liquidez General alcanza valores muy elevados, incrementándose para el año actual en 3.33, para un 194.16% en valores relativos. Este resultado para el año actual está fuera del rango de eficiencia por presentar resultados muy elevados que acarrearán inmovilización de recursos. Los factores que han influido en el aumento de esta razón son:

Aumento del Activo circulante en \$ 3 953 605.32 con respecto al año 2020

Dicho crecimiento está basado fundamentalmente en el aumento de:

Efectivo en banco: \$ 1 538 402.17

Cuentas por Cobrar a Corto Plazo: \$ 2 471 925.35

Adeudos del Presupuesto del Estado: \$ 4 014.38

Materias Primas y Materiales: \$ 402 636.58

Producción Terminada: \$ 9 840.99

Alimentos: \$ 8 512.37

Producción en Proceso: \$ 282 528.04

Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida.

La Razón Rápida o Prueba Ácida tiene como objetivo mostrar los activos disponibles por peso de deuda a corto plazo. Se dice que un resultado menor de 0,5 trae peligro de suspensión de pago. Cabe significar que un resultado muy alto expresa inmovilización del Efectivo y de las Cuentas por Cobrar.

A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

Tabla 2.2 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|-----------|-----------------------|-------------|--------------|--|--|
| 1 | Activo Disponibile | 796 846.18 | 4 413 673.67 | 3 616 827.49 | 553.8 |
| 2 | Pasivo Circulante | 301 590.24 | 730 943.53 | 429 353.29 | 242.4 |
| 3 | Razón Rápida | 2.64 | 6.03 | 3.39 | 228.4 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

La Razón Rápida crece para el año 2021 en 3.39, para un 228.4 % en valores relativos. Evidentemente se corrobora un exceso de activos circulantes que tienden a quedar inmovilizados. La entidad objeto de estudio debe proyectar una correcta planificación de sus recursos más líquidos.

Análisis de la Razón de Caja o Tesorería.

La Razón de Caja o Tesorería reviste gran importancia en el análisis de la liquidez, ya que la misma expresa el riesgo financiero que corren los acreedores. Mide la disponibilidad de efectivo para cada peso de deuda a corto plazo, siendo ésta la prueba más amarga de la entidad. Es difícil estimar un valor ideal para esta razón ya que el disponible acostumbra a fluctuar a lo largo del año y por tanto se ha de procurar tomar un valor medio.

A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

Tabla 2.3 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|----------------------|------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Efectivo | 395 188.99 | 1 567 350.83 | 1 172 161.01 | 396.6 |
| 2 | Pasivo Circulante | 301 590.24 | 730 943.53 | 429 353.29 | 242.4 |
| 3 | Razón de Caja | 1.31 | 2.14 | 0.83 | 163.4 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

En este análisis y acorde a los resultados obtenidos en la **Tabla 2.3** muestra que la entidad por cada peso de deuda a corto plazo cuenta con 2.14 de efectivo para enfrentarla y tiende a aumentar con respecto al año anterior en 0.83, lo que representa en valores relativos el 163.4%. los resultados son desfavorables aún cuando el indicador se incrementa, demasiado efectivo inmovilizado de un periodo a otro trae consigo un perdido por costo de oportunidad.

Razón de Calidad de la deuda.

Las deudas constituyen un riesgo, aquellas que vencen más temprano son las preocupantes.

Dado que muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la razón, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y esto es indicativo de la calidad de la deuda.

Agencia Geocuba Sancti Spiritus.

Tabla 2.4 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|--------------------------------|------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Exigible a Corto Plazo (PC) | 301 590.24 | 730 943.53 | 429 353.29 | 242.4 |
| 2 | Pasivos Totales | 505 906.72 | 730 943.53 | 225 036.81 | 144.5 |
| 3 | Calidad de la Deuda | 1.67 | 1 | (0.67) | 59.9 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spiritus.

La Razón de Calidad de Deuda crece para el año actual en 0.67, para un 59.90% en valores relativos. Este indicador evidencia un crecimiento y el resultado es negativo, mientras más bajo sea ese indicador mejor calidad tiene la deuda. En el caso que nos ocupa la calidad de la deuda se va deteriorando de un año a otro porque se tienden a liquidar las deudas a largo plazo y se mantienen aquellas que se deben amortizar en un año. Resultado altamente riesgoso para la entidad.

Razones de Cobros y Pagos.

Estas razones sirven para comprobar la evolución de la política de cobros y pagos a clientes y proveedores, respectivamente.

Ciclo de Cobro.

El período promedio de cobranzas es muy importante pues inciden en el éxito o fracaso de la gestión y política de cobro de una entidad. El índice de rotación de las Cuentas por Cobrar mide las veces que dichas partidas se convierten en dinero, reflejando la eficiencia en el trabajo de la empresa con relación al otorgamiento y cobro de sus clientes.

A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.5 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|--|--------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Cuentas por Cobrar Promedio | 484 956.61 | 2 932 056.18 | 2 447 099.57 | 604.6 |
| 2 | Ventas al Crédito | 7 219 497,60 | 24 568 878,52 | (17 343 905.2) | 340.43 |
| 3 | Días del período | 360 | 360 | 0 | |
| 4 | Ciclo de las Cuentas por Cobrar (días) | 24 | 42 | 18 | 177.4 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Se observa en la **Tabla 2.5**, que la entidad realiza sus cobros aproximadamente cada 42 días, resultado que es superior con relación a igual período del año anterior en 18 días. Lo normado para el cobro a los clientes es 30 días, no obstante no se considera significativo este aumento, pero se debe monitorear este indicador para evitar la morosidad en el cobro.

Ciclo de las Cuentas por Pagar.

Este análisis muestra cada qué tiempo la empresa ha tenido que pagar durante el año a los proveedores y está estrechamente relacionado con las Cuentas por Cobrar, ya que ambos reflejan las políticas trazadas por el Ministerio perteneciente la entidad objeto de estudio en cuanto a la administración del capital de trabajo.

A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.6 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|-----------|---------------------------------------|--------------|--------------|--|--|
| 1 | Cuentas por Pagar Promedio | 800 349,11 | 829 926.63 | 29 577.52 | 103.6 |
| 2 | Costo de Venta | 2 592 830.66 | 7 038 195.22 | 4 445 364.56 | 271.44 |
| 3 | Días del período | 360 | 360 | | |
| 4 | Ciclo de las Cuentas por Pagar (días) | 111 | 43 | (68) | 387.3 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus.

Tomando en consideración la **Tabla 2.6** se aprecia que el período promedio de pago es de 43 días, disminuyendo en 68 días si se compara con igual período del año anterior este indicador tiene una mejora significativa.

Ciclo de los Inventarios.

El análisis de ciclo de los inventarios tiene como objetivo dar a conocer la frecuencia en días que los inventarios se realizan. En la medida que la entidad acelere la rotación de los inventarios obtiene un resultado más favorable, pues disminuye la inmovilización de los mismos.

A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.7 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|---------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Inventario Promedio | 963 680,27 | 1 409 753,95 | 446 073.68 | 146.2 |
| 2 | Costo de Venta | 2 592 830.66 | 7 038 195.22 | 4 445 364.56 | 271.44 |
| 3 | Días del periodo | 360 | 360 | | |
| 4 | Ciclo de los Inventarios (días) | 133 | 72 | (61) | 54.1 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Como se muestra en la **Tabla 2.7** los inventarios rotan cada 72 días disminuyendo en 61 días su rotación. En este análisis se aprecia que los inventarios mejoran su rotación de un año a otro. Aunque se incrementan los niveles de inventarios se incrementa además el costo y esa es la causa de la mejoría en la rotación.

2.3.2. Razones para el análisis económico.

Razones de Eficacia o Razones de Actividad

Las razones de actividad deben estar lo más altas posible, ya que implica que el dinero invertido en activos por la empresa trabaja un número de veces mayor, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la rentabilidad del negocio.

Rotación del Capital de Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Corriente

Expresa las veces que las Ventas Netas cubren el Capital de Trabajo Promedio, o sea, cuántos pesos se generaron de Ventas Netas por cada peso de Capital de Trabajo Promedio.

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.8 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|-----------|---|--------------|---------------|--|--|
| 1 | Ventas Netas | 7 224 973.29 | 24 568 878,52 | (17 343 905.2) | 340.43 |
| 2 | Capital de Trabajo Neto | 768 232.06 | 4 292 484.09 | 3 524 252.03 | 184.19 |
| 3 | Rotación del Capital de Trabajo (veces) | 9.40 | 5.72 | (3.67) | 60.85 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Como se muestra en la **Tabla 2.8** las ventas cubren el capital de trabajo casi 6 veces aproximadamente al año, resultado que disminuye si lo comparamos con igual periodo del año anterior. Sin embargo se considera que existe una rotación acelerada del capital de trabajo.

Rotación de los Activos Totales.

La rotación de los activos totales mide las veces que la entidad recupera la inversión. A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.9 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|--|--------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Ventas Netas | 7 224 973.29 | 24 568 878,52 | (17 343 905.2) | 340.43 |
| 2 | Activos Totales | 3 844 416,07 | 7 751 104,38 | 3 906 688.3 | 201.7 |
| 3 | Rotación de los Activos Totales (veces) | 1.87 | 3.16 | 1.29 | 168.9 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

En la **Tabla 2.9** se observa la rotación de los activos totales. Está en el orden de las 3,16 veces al año, lo que significa que la entidad recupera el valor de la inversión cada 121 días aproximadamente y disminuye en relación al año anterior en 71 días, por lo que se considera una recuperación favorable.

2.3.3 Razones de Eficiencia.

Los ejecutivos en funciones deben cuidar que sus razones de rentabilidad sean altas o crecientes ya que sólo a través de ellas su negocio prospera.

Rentabilidad sobre Ventas

Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se conoce también como margen sobre Ventas o Margen de Utilidad. Como otra razón de rentabilidad mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos, gastos y en las Venta.

Esta razón puede calcularse con la utilidad bruta u otro nivel de utilidad en dependencia del objetivo que se persiga en el análisis.

A continuación, se muestra su análisis:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.10 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|---|--------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Utilidad Antes de Intereses e Impuestos | 3 797 308,34 | 15 049 352,94 | 11 252 044.6 | 396.4 |
| 2 | Ventas Netas | 7 224 973.29 | 24 568 878,52 | (17 343 905.2) | 340.43 |
| 3 | Rentabilidad sobre las Ventas Netas | 0.52 | 0.61 | 0.09 | 117.3 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

La rentabilidad sobre las ventas netas como se muestra en la **Tabla 2.10** es de 0.61 por cada peso de venta resultado que aumenta con relación al año anterior. Este resultado es satisfactorio.

2.3.4 Razón integradora, para el análisis Económico Financiero

Rentabilidad Financiera

Esta razón expresa qué porcentaje representa la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio Promedio, o cuántos pesos de Utilidad Neta genera la empresa por cada peso de Financiamiento Propio Promedio.

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.11 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|----------------------------|--------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Utilidad o Pérdida Neta | 3 797 308,34 | 15 049 352,94 | 11 252 044.6 | 396.4 |
| 2 | Patrimonio | 4 843 831,27 | 12 970 160.85 | 8 126 329.53 | 267.7 |
| 3 | Rentabilidad Financiera | 0.78 | 0.86 | 0.08 | 110.25 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

La rentabilidad financiera como se observa en la **Tabla 2.11** asciende a 0.86 pesos y tiende a crecer con relación al año anterior en 0.08 influyendo el crecimiento de la utilidad neta y del patrimonio.

Método Parés

Posibilita explicar la evolución de la rentabilidad financiera a partir de la rotación, el margen neto en ventas, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal.



$$RF = 0,61 \times 0,92 \times 1,53 \times 1$$

$$RF = 0.86$$

Al realizar el cálculo de la razón integradora se obtiene aproximadamente el mismo resultado por ambos métodos. Se debe tener en cuenta que coinciden la UAT y UAIT. Se considera que representa un porcentaje significativo la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio.

2.3.5- Análisis del Capital de Trabajo.

El Capital de Trabajo se define frecuentemente como los fondos o recursos con que opera una empresa a corto plazo, después de cubrir el importe de las deudas que vencen también en ese corto plazo, es la parte del Activo Circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente, indica la cantidad de recursos propios con los que cuenta para seguir trabajando normalmente, es el capital operativo de la empresa.

Para un empresario es de gran interés conocer el concepto de Capital de Trabajo ya que le permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos circulantes.

El Capital de Trabajo debe encontrarse en una medida óptima, el exceso y defecto son desfavorables. El exceso muestra una posición sólida pero no lucrativa, en cambio el defecto puede situar a la empresa en una situación débil y peligrosa.

Análisis del Capital de Trabajo Neto.

El capital neto de trabajo es la parte del activo circulante financiado por fuentes de carácter permanente, es la diferencia entre las categorías del activo y pasivo circulante. Esta razón mide la reserva potencial de tesorería de la entidad y se evalúa de favorable cuando muestra una tendencia creciente.

En el período que se analiza el capital neto de trabajo asciende a 2 754 246,11 pesos que aumenta en 296 863,21 pesos con relación a igual período del año anterior, análisis que mostramos a continuación:

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.12 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos |
|----|----------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|
| 1 | Total Activo Circulante | 1 069 822,30 | 5 023 427.62 | 3 953 605.32 |
| 2 | Total Pasivo Circulante | 301 590,24 | 730 943.53 | 429 353.29 |
| 3 | Capital de Trabajo Neto | 768 232.06 | 4 292 484.09 | 3 524 252.03 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Del análisis anterior se infiere que el aumento del Capital de Trabajo Neto está dado fundamentalmente por:

- Aumento del Activo Circulante en 3 953 605.32 pesos

Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

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

Ciclo de Inventario (Período promedio de inventario).

Ciclo de Cobro (Período promedio de cobranza).

Ciclo de Pago (Período promedio de pago).

Ciclo Comercial o Ciclo Operativo.

Ciclo de Efectivo o Ciclo de Caja o Ciclo de Conversión del efectivo.

Días del período (360).

Sumatoria de los desembolsos (Total de gastos).

Consumo promedio diario de efectivo.

Primer Paso

Determinar la rotación de los elementos que conforman el Ciclo del Efectivo.

Ciclo de Inventario (2020)= 133 días (Tabla 2.7)

(2021)= 72 días (Tabla 2.7)

Ciclo de Cobro (2020)= 24 días (Tabla 2.5)

(2021)= 42 días (Tabla 2.5)

Ciclo de Pago (2020) =111 días (Tabla 2.6)

(2021) =43 días (Tabla 2.6)

Segundo Paso

Cálculo del ciclo de Efectivo.

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.13 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|---------------------|------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Ciclo de Cobro | 24 | 42 | 18 | 175.0 |
| 2 | Ciclo de Inventario | 133 | 72 | (61) | 54.1 |
| 3 | Ciclo Comercial | 157 | 114 | (43) | 72.6 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Ciclo de efectivo = Ciclo comercial (Tabla 2.13) – Ciclo de pago (Tabla 2.6)

(2020) =157-111= 46 días

(2021) =114-43= 71 días

Tercer Paso

Cálculo del Capital de Trabajo Necesario.

Capital de Trabajo Necesario = Ciclo de Efectivo x Consumo promedio diario de
Efectivo

(2020)= 46 días x 1097.74 = 50 496.04

(2021)= 71 días x 4 353.75= 309 116.25

Consumo promedio diario de Efectivo = Total de desembolsos o gastos/Días del período

Total de desembolsos (2020)= 395 188.99

Total de desembolsos (2021)= 1 567 350.83

Consumo promedio diario de Efectivo (2020)= 395 188.99 / 360 = 1 097.74

Consumo promedio diario de Efectivo (2021)= 19 000 858.47/ 360 = 4 353.75

Análisis del Capital de Trabajo Necesario

Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Tabla 2.14 UM: CUP

| No | Partidas | 2020 | 2021 | Variación Valores Absolutos | Variación Valores Relativos |
|----|-------------------------------------|-----------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Ciclo de Efectivo | 46 | 71 | 25 | 154.3 |
| 2 | Consumo Promedio diario de Efectivo | 1 097.74 | 4 353.75 | 3 256.01 | 396.6 |
| 3 | Capital de Trabajo Necesario | 50 496.04 | 309 116.25 | 219 847.25 | 612.1 |

Fuente: Estado de Situación de la Agencia Geocuba Sancti Spíritus

Capital de trabajo necesario \$ 309 116.25

Capital de trabajo neto 4 292 484.09

Después de realizar este análisis, se compara el capital de trabajo real que es de \$ 4 292 484.09 para el año 2021 con el capital de trabajo necesario en el año anterior que asciende a \$ 309 116.25. Por tanto existe un exceso de capital de trabajo en esta fecha ascendente a \$ 3 983 367.84.

En tal sentido se puede agregar que la empresa basa su exceso de capital de trabajo en altos niveles de Efectivo y Cuentas por Cobrar, se precisa de una correcta administración del Capital de Trabajo. Se recomienda llevar a cabo una política de mejoramiento de los ciclos de Cuentas por Cobrar, es preciso perfeccionar la gestión de cobro y se recomienda utilizar un procedimiento para dicha gestión. Lo antes expuesto se comprobó inicialmente en el cálculo y análisis de los indicadores de liquidez y ciclo de las cuentas por cobrar.

En sentido general el procedimiento propuesto ha permitido detectar problemas que pueden ser atenuados con una correcta administración del circulante.

CONCLUSIONES

Sobre la base de las reflexiones teóricas y empíricas realizadas a partir de un conjunto de métodos y técnicas de investigación se arribaron a las siguientes conclusiones:

- Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar una sistematización del proceso de análisis e interpretación de la información económica-financiera, con vista a posibilitar la acertada toma de decisiones y evaluar la eficiencia de la gestión empresarial
- La aplicación de un procedimiento para la evaluación del Activo Circulante permite a la entidad objeto de estudio detectar la deficiencia y tomar decisiones acertadas para una eficiente administración, sobre la base de la lógica dialéctica del enfoque sistémico.
- El proceso de análisis permitió corroborar la factibilidad práctica, su aplicación, generalización y validez, así como su pertinencia y el grado de integralidad que asumen cada uno de los elementos contenidos en el proceso realizado que garanticen la exposición de los resultados para la toma de decisiones acertadas.

RECOMENDACIONES

Con el propósito de que la Dirección de la entidad adopte políticas que contribuyan a la toma de decisiones acertadas, recomendamos:

- Proponer a la junta directiva de la Agencia Geocuba Sancti Spiritus la continua aplicación del procedimiento para la evaluación del circulante, que contribuya a la mejora de las insuficiencias presentes en el proceso de toma de decisiones.
- Proponer su generalización a otras entidades del territorio que presenten las mismas limitaciones y sea una necesidad la aplicación del mismo.

BIBLIOGRAFÍA

- VII Congreso del PCC. (2016). Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución.
- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoría e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.
- Amat Salas, Oriol: Análisis de los Estados Financieros.
- Beaufond, Rafael, “Gerencia y Control de Crédito y Cobranzas”. Pre y postgrado de la universidad de Guayana, Venezuela, 2005.
- Bolten, Steven E.: Administración Financiera. Universidad de Houston. Editorial Limusa S.A. Balderas 95, México. DF.
- Brnstein, L. A.: Análisis de Estado Financiero. España: Ediciones Deusto S.A., 1994.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. Editorial Félix Varela. La Habana 1999.
- Demestre, Ángela; Castells, César; González, Antonio" *Técnicas para Analizar estados Financieros*". 2da edición ampliada, Grupo Editorial: Publicentro, 2002.
- Gitma, Laurence: Fundamentos de Administración Financiera.
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- Meigs and Meigs J: Contabilidad la base para decisiones gerenciales Editorial Megran Hill Interamericana. México 1990. Impresora y Editorial Xalco SA Pag 590-604 y 615-636.
- Ministerio de Finanzas y Precios, Normas Generales de la Contabilidad
- Moreno, Joaquín: Las Finanzas en la Empresa. Cuarta Edición. México 1989.
- Name, Alberto: Contabilidad Superior. Cuba 1980.
- Name, Alberto. Contabilidad Superior. Alberto Name. La Habana Editorial Orbe 1975.
- Nazco Franquiz, Berto M. El Análisis Económico en Función de la Dirección Empresarial. Universidad Central de Las Villas, 1989.
- Urquijo de la Puente, José Luis: Análisis para Decisiones Financieras. Madrid. Duesto 1991.
- **Sitios de Internet**
 - <http://www.gacetaoficial.cu/>

- <http://www.aulafacil.org/Anabala/CursoBala.htm> "curso de Análisis de los balances".
- <http://www.cepade.es> "Análisis económico Financiero de empresas"
- <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no12/admonactfijo.htm>
- <http://www.monografias.com/trabajos16/finanzas-operativas/finanzas-operativas.shtml>

ANEXOS

| CONCEPTOS | Filas | N | Plan Anual | APERTURA-2020 | REAL HASTA LA FECHA: |
|--|-----------|-----|----------------------|---------------------|----------------------|
| | | | CUP | CUP | CUP |
| (A) | (B) | (C) | (1) | (4) | (4) |
| ACTIVO | | | | | |
| <u>Activos Circulantes</u> | 1 | | 26.091.606,71 | 1.069.822,30 | ##### |
| Efectivo en Caja (101-108) | 2 | | 470.272,00 | 12.586,73 | 28.948,66 |
| Efectivo en Banco y en Otras instituciones (109-119) | 3 | | 19.145.627,55 | 382.602,26 | ##### |
| Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129) | 4 | | - | - | - |
| Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133) | 5 | | - | - | - |
| Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365) | 6 | | - | - | - |
| Cuenta en Participación (134) | 7 | | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139 y 154) | 8 | | 3.500.000,00 | 398.423,50 | ##### |
| Menos: Provisión para Cuentas incobrables (369) | 9 | | - | - | - |
| Pagos por Cuenta de Terceros (140) | 10 | | 30.000,00 | - | - |
| Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes (141) | 11 | | - | - | - |
| Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142) | 12 | | - | - | - |
| Suscriptores de Bonos (143) | 13 | | - | - | - |
| Pagos Anticipados a Suministradores (146-149) | 14 | | 4.325,76 | - | - |
| Pagos Anticipados del Proceso inversionista (150-152) | 15 | | 90.153,00 | 1.676,75 | - |
| Materiales anticipados del proceso inversionista (153) | 16 | | - | - | - |
| Anticipos a Justificar (161-163) | 17 | | - | - | - |
| Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166) | 18 | | 105.450,40 | 1.556,94 | 5.571,32 |
| Adeudos del Órgano u Organismo (167-170) | 19 | | - | - | - |
| Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180) | 20 | | - | - | - |
| Dividendos y Participaciones por Cobrar (181) | 21 | | - | - | - |
| Ingresos Acumulados por Cobrar – Reaseguros Aceptados (182) | 22 | | - | - | - |
| <u>Total de Inventarios</u> | 23 | | 2.745.778,00 | 272.976,12 | 580.156,62 |
| Materias Primas y Materiales (183) | 24 | | 1.527.400,00 | 207.117,37 | 429.548,08 |
| Combustibles y Lubricantes (184) | 25 | | 6.500,00 | - | - |
| Partes y Piezas de Repuesto (185) | 26 | | 528.090,00 | 5.006,29 | 5.747,40 |
| Envases y Embalajes (186) | 27 | | 50,00 | - | - |
| Útiles, Herramientas y Otros (187) | 28 | | 297.606,00 | 26.923,26 | 29.702,07 |
| Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373) | 29 | | 115.248,00 | 13.222,74 | 12.950,01 |
| Producción Terminada (188) | 30 | | 81.690,00 | 262,50 | 10.103,50 |
| Mercancías para la Venta (189) | 31 | | 19.390,00 | 427,69 | - |
| Menos: Descuento Comercial e impuesto (370-372) | 32 | | - | - | - |

| | | | | |
|---|----|----------------------|---------------------|--------------|
| Medicamentos (190) | 33 | - | - | - |
| Base Material de Estudio (191) | 34 | - | - | - |
| Menos: Desgastes de Base Material de Estudio (366) | 35 | - | - | - |
| Vestuario y Lencería (192) | 36 | 1.900,00 | - | - |
| Menos: Desgaste de Vestuario y Lencería (367) | 37 | - | - | - |
| Alimentos (193) | 38 | 218.400,00 | 1.377,83 | 9.890,20 |
| Inventarios de Mercancías de importación (194) | 39 | - | - | - |
| Inventarios de Mercancías de Exportación (195) | 40 | - | - | - |
| Producción Auxiliar Terminada (196) | 41 | - | 642,80 | 1.574,16 |
| Otros inventarios (205-207) | 42 | - | - | - |
| Inventarios Ociosos (208) | 43 | - | - | - |
| Inventarios de Lento Movimiento (209) | 44 | - | - | - |
| Producción en Proceso (700-724) | 45 | 180.000,00 | 44.441,12 | 106.541,22 |
| Producción Propia para insumo o Autoconsumo (725) | 46 | - | - | - |
| Reparaciones Capitales con Medios Propios (726) | 47 | - | - | - |
| Inversiones con Medios Propios Activos Fijos Intangibles (727) | 48 | - | - | - |
| Inversiones con Medios Propios (728) | 49 | - | - | - |
| Créditos Documentarios (211) | 50 | - | - | - |
| Activos a Largo Plazo | 51 | - | - | - |
| Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217) | 52 | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220) | 53 | - | - | - |
| Préstamos Concedidos a Cobrar a Largo Plazo (221-224) | 54 | - | - | - |
| Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234) | 55 | - | - | - |
| Activos Fijos | 56 | 17.319.830,28 | 2.688.060,66 | ##### |
| Activos Fijos Tangibles (240-251) | 57 | 25.948.342,50 | 1.460.843,20 | ##### |
| Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-388) | 58 | 12.805.461,51 | 783.919,17 | 859.005,72 |
| Fondos Bibliotecarios (252) | 59 | - | - | - |
| Medios y Equipos para Alquilar(253) | 60 | - | - | - |
| Menos: Desgastes de Medios y Equipos para Alquilar (389) | 61 | - | - | - |
| Monumentos y Obras de Arte (254) | 62 | - | - | - |
| Activos Fijos Intangibles (255 a 263) | 63 | - | - | - |
| Activos Fijos Intangibles en proceso(264) | 64 | - | - | - |
| Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390-399) | 65 | - | - | - |
| Inversiones en Proceso (265-278) | 66 | 3.207.947,98 | 1.826.742,73 | ##### |
| Plan de Preparación de Inversiones(279) | 67 | 929.001,31 | 184.393,90 | 184.393,90 |
| Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista (280-289) | 68 | 40.000,00 | - | - |
| Activos Diferidos | 69 | - | - | - |
| Gastos Producción Y Servicios Diferidos (300-305) | 70 | - | - | - |
| Gastos Financieros Diferidos (306-307) | 71 | - | - | - |

| | | | | |
|---|-----|----------------------|---------------------|-------------------|
| Gastos del Proceso Inversionista Diferidos (310-311) | 72 | - | - | - |
| Gastos por Faltantes y Pérdidas Diferidos(312) | 73 | - | - | - |
| Otros Activos | 74 | 6.000.000,00 | 86.533,11 | 61.707,33 |
| Pérdidas en Investigación (330-331) | 75 | - | - | - |
| Faltantes de Bienes en Investigación (332-333) | 76 | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar Diversas – Operaciones Corrientes (334-341) | 77 | 6.000.000,00 | 86.533,11 | 61.707,33 |
| Cuentas por Cobrar Compra de Monedas (342) | 78 | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso inversionista (343-345) | 79 | - | - | - |
| Efectos por Cobrar en Litigio (346) | 80 | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar en Litigio (347) | 81 | - | - | - |
| Efectos por Cobrar Protestados (348) | 82 | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349-350) | 83 | - | - | - |
| Depósitos y Fianzas (354-355) | 84 | - | - | - |
| Fondo de Amortización de Bonos – Efectivo y Valores (364) | 85 | - | - | - |
| Menos: Otras Provisiones Regulatoras de Activos (374) | 86 | - | - | - |
| TOTAL DEL ACTIVO | 87 | 49.411.436,99 | 3.844.416,07 | ##### |
| PASIVO | | | | |
| Pasivos Circulantes | 88 | 6.514.209,31 | 301.590,24 | 730.943,53 |
| Sobregiro Bancario (400) | 89 | - | - | - |
| Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404) | 90 | - | - | - |
| Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415) | 91 | 100.000,00 | 1.349,11 | - |
| Cobros por Cuenta de Terceros (416) | 92 | 30.000,00 | - | - |
| Dividendos y Participaciones por Pagar (417) | 93 | - | - | - |
| Cuentas en Participación (418-420) | 94 | - | - | - |
| Cuentas por Pagar - Activos Fijos Tangibles(421-424) | 95 | - | - | - |
| Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429) | 96 | 100.000,00 | 2.536,56 | - |
| Cobros Anticipados (430-433) | 97 | - | - | - |
| Materiales Recibidos de Manera Anticipada(434) | 98 | - | - | - |
| Depósitos Recibidos (435-439) | 99 | - | - | - |
| Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449) | 100 | 1.900.914,58 | - | - |
| Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453) | 101 | - | - | - |
| Nóminas por Pagar (455-459) | 102 | 1.700.000,00 | 208.234,91 | 440.449,56 |
| Retenciones por Pagar (460-469) | 103 | 53.294,73 | 12.193,03 | 20.034,53 |
| Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479) | 104 | 1.000.000,00 | - | - |
| Gastos Acumulados por Pagar (480-489) | 105 | 30.000,00 | 5.441,57 | 63.490,83 |

| | | | | | |
|---|-----|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| Provisión para Vacaciones (492) | 106 | | 400.000,00 | 44.667,65 | 206.968,61 |
| Otras Provisiones Operacionales (493-499) | 107 | | 1.000.000,00 | - | - |
| Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500) | 108 | | 200.000,00 | 27.167,41 | - |
| Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501) uso exclusivo de la OSDE | 109 | | - | - | - |
| Pasivos a Largo Plazo | 110 | | - | - | - |
| Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514) | 111 | | - | - | - |
| Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-518) | 112 | | - | - | - |
| Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524) | 113 | | - | - | - |
| Obligaciones a Largo Plazo (525-532) | 114 | | - | - | - |
| Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539) | 115 | | - | - | - |
| Bonos por Pagar (540-144-363) | 116 | | - | - | - |
| Bonos Suscritos (541) | 117 | | - | - | - |
| Pasivos Diferidos | 118 | | - | - | - |
| Ingresos Diferidos (545-548) | 119 | | - | - | - |
| Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549) | 120 | | - | - | - |
| Otros Pasivos | 121 | | 3.000.000,00 | 1.663.923,01 | - |
| Sobrantes en Investigación (555-564) | 122 | | - | - | - |
| Cuentas por Pagar Diversas (565-568/576-580) | 123 | | 3.000.000,00 | 1.663.923,01 | - |
| Cuentas por Pagar- Compras de Monedas (569) | 124 | | - | - | - |
| Ingresos de Periodos Futuros (570-574) | 125 | | - | - | - |
| Obligaciones con el Presupuesto del Estado por Garantía Activada (575) | 126 | | - | - | - |
| TOTAL DEL PASIVO | 127 | | 9.514.209,31 | 1.965.513,25 | 730.943,53 |
| Inversión Estatal (600-612) Sector Público | 128 | | 18.761.399,20 | 1.878.902,82 | ##### |
| Patrimonio (600) Sector Privado | 129 | | - | - | - |
| Capital Social Suscrito y Pagado | 130 | | - | - | - |
| Recursos Recibidos (617-618) Sector Público | 131 | | - | - | - |
| Donaciones Recibidas – Nacionales (620) | 132 | | - | - | - |
| Donaciones Recibidas – Exterior (621) | 133 | | - | - | - |
| Más: Utilidades Retenidas (630-634) | 134 | | 5.000.000,00 | - | - |
| Subvención por Pérdida (635-639) | 135 | | - | - | - |
| Más Reservas para Contingencias (645) | 136 | | 200.000,00 | - | - |
| Otras Reservas Patrimoniales (646-654) | 137 | | 400.000,00 | - | - |
| Fondo de Contravalor para Proyectos de Inversión(688) | 138 | | - | - | - |
| Menos: Recursos Entregados (619) Sector Público | 139 | | - | - | - |
| Donaciones Entregadas-Nacionales (626) | 140 | | - | - | - |
| Donaciones Entregadas-Exterior (627) | 141 | | - | - | - |

| | | | | |
|--|----------------------------|--|---------------------|--------------|
| Pago a Cuenta de Utilidades (690) | 142 | - | - | - |
| Pago a Cuenta de Dividendos (691) | 143 | - | - | - |
| Pérdidas (640-644) | 144 | - | - | - |
| Más o Meno: Revalorización de AFT (613 a 615) | 145 | - | - | - |
| Otras Operaciones de Capital (616 a 619) Sector Privado | 146 | - | - | - |
| Revaluación de Inventario (697) | 147 | - | - | - |
| Ganancia o Pérdida no Realizada (698) | 148 | - | - | - |
| Resultado del Periodo | 149 | 16.136.428,48 | - | ##### |
| TOTAL DE PATRIMONIO NETO | 150 | 40.497.827,68 | 1.878.902,82 | ##### |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE | 151 | 50.012.036,99 | 3.844.416,07 | ##### |
| | | - 600.600,00 | - | ##### |
| HECHO POR: | APROBADO POR: | CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTE | | |
| Lic. Yitsy Concepcion Rodriguez | Ing. Carlos R Rensoli Cruz | | | |
| Firma | Firma | Día | Mes | Año |
| | | 31 | 12 | 2021 |

Mod-5920 Agencia Geocuba de Sancti Spiritus

Año 2021

| CONCEPTOS | Fila | N | PLAN AÑO 2021 | PLAN HASTA LA FECHA | REAL HASTA LA FECHA |
|---|------|-----|---------------|---------------------|---------------------|
| | | | CUP | CUP | CUP |
| (A) | (B) | (C) | (1) | (3) | (5) |
| Ventas (900 - 913) | 1 | | 30.000.000,00 | 30.000.000,00 | 24.605.380,14 |
| Más: Ingresos por Exportación de Bienes(914) | 2 | | - | - | - |
| Ingresos por Exportación de Servicios (915) | 3 | | - | - | - |
| Subvenciones (916-919) | 4 | | 49.754,38 | 49.754,38 | - |
| Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800 – 804) | 5 | | - | - | - |
| Impuesto por las Ventas (805 – 809) | 6 | | - | - | 9.334,21 |
| Ventas Netas | 7 | | 30.049.754,38 | 30.049.754,38 | 24.596.045,93 |
| Menos: Costo de Ventas (810 – 813) | 8 | | 10.590.576,65 | 10.590.576,65 | 6.971.100,19 |
| Costo de Ventas de Mercancías (814-817) | 9 | | - | - | 67.095,03 |
| Costo por Exportación de Servicios (818) | 10 | | - | - | - |

| | | | | | |
|---|----|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas</i> | 11 | | 19.459.177,73 | 19.459.177,73 | 17.557.850,71 |
| <i>Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819 – 821)</i> | 12 | | 115.460,00 | 115.460,00 | 153.168,67 |
| <i>Utilidad o Pérdida Neta en Ventas</i> | 13 | | 19.343.717,73 | 19.343.717,73 | 17.404.682,04 |
| <i>Menos: Gastos Generales y de Administración (822 – 824)</i> | 14 | | - | - | - |
| <i>Gastos de Operación (826 – 833)</i> | 15 | | 697.130,00 | 697.130,00 | 784.162,01 |
| <i>Gastos de Administración de la OSD (834)</i> | 16 | | - | - | - |
| <i>Utilidad o Pérdida en Operaciones</i> | 17 | | 18.646.587,73 | 18.646.587,73 | 16.620.520,03 |
| <i>Menos: Gastos de Proyectos (825)</i> | 18 | | - | - | - |
| <i>Gastos Financieros (835 – 838)</i> | 19 | | 29.030,00 | 29.030,00 | 36.723,63 |
| <i>Gastos por Perdida en Tasa de Cambio (839)</i> | 20 | | - | - | - |
| <i>Financiamiento entregado a la OSD (840)</i> | 21 | | - | - | - |
| <i>Gastos por Estadía – Importadores (841)</i> | 22 | | - | - | - |
| <i>Gastos por Estadía – Otras Entidades (843)</i> | 23 | | - | - | - |
| <i>Gastos por Pérdidas (845 – 848)</i> | 24 | | - | - | 20.418,16 |
| <i>Pérdidas por Desastres (849)</i> | 25 | | - | - | - |
| <i>Gastos por Faltantes de Bienes (850 – 854)</i> | 26 | | - | - | - |
| <i>Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)</i> | 27 | | 1.224.957,01 | 1.224.957,01 | 1.090.811,15 |
| <i>Otros Gastos (865 – 866)</i> | 28 | | 1.361.310,00 | 1.361.310,00 | 578.798,22 |
| <i>Gastos de Eventos (867)</i> | 29 | | - | - | - |
| <i>Gastos de Recuperación de Desastres (873)</i> | 30 | | 49.754,38 | 49.754,38 | 150.701,22 |
| <i>Más: Ingresos Financieros (920 – 922)</i> | 31 | | 32.820,00 | 32.820,00 | 112.142,58 |
| <i>Financiamiento Recibido de las Empresas (923)</i> | 32 | | - | - | - |
| <i>Ingreso por Fluctuación de Tasa de Cambio (924)</i> | 33 | | - | - | - |
| <i>Ingresos por Dividendos Ganados (925)</i> | 34 | | - | - | - |
| <i>Ingresos por Estadía (navieras y operadores) (926 – 927)</i> | 35 | | - | - | - |

| | | | | | |
|--|-----------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Ing. por Recobro de Estadía (importad y otras entid.) (928 – 929)</i> | 36 | | - | - | - |
| <i>Ingresos por Sobrantes de Bienes (930 – 939)</i> | 37 | | - | - | - |
| <i>Otros Ingresos (950 – 952)</i> | 38 | | 985.290,00 | 985.290,00 | 194.142,71 |
| <i>Ingresos por Donaciones Recibidas (953)</i> | 39 | | - | - | - |
| <i>Utilidad o Pérdida antes del Impuesto.</i> | 40 | | 16.999.646,34 | 16.999.646,34 | 15.049.352,94 |
| Hecho Por: | | | | | |
| Aprobado Por: | | CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES. | | | |
| <i>Lic.Yitsy Concepcion Rodriguez</i> | | | | | |
| Firma | | Firma | | Día | Mes |
| | | | | 31 | 12 |
| | | | | | Año |
| | | | | | 2021 |

Mod-5921 Agencia Geocuba de Sancti Spiritus

Año 2021