



**Universidad de Sancti Spíritus
“José Martí Pérez”
Facultad de Ciencias Técnicas y Económicas**

TRABAJO DE DIPLOMA

**Título: Análisis de la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa
Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus. (ATM)**

**Title: Analysis of the Administration of Collections and Payments in the
Company Material Technical Supply of Sancti Spíritus. (ATM)**

Autora: Yaneisy Valle Ulloa

Tutor: MSC. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda

Septiembre, 2022
Copyright©UNISS

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.

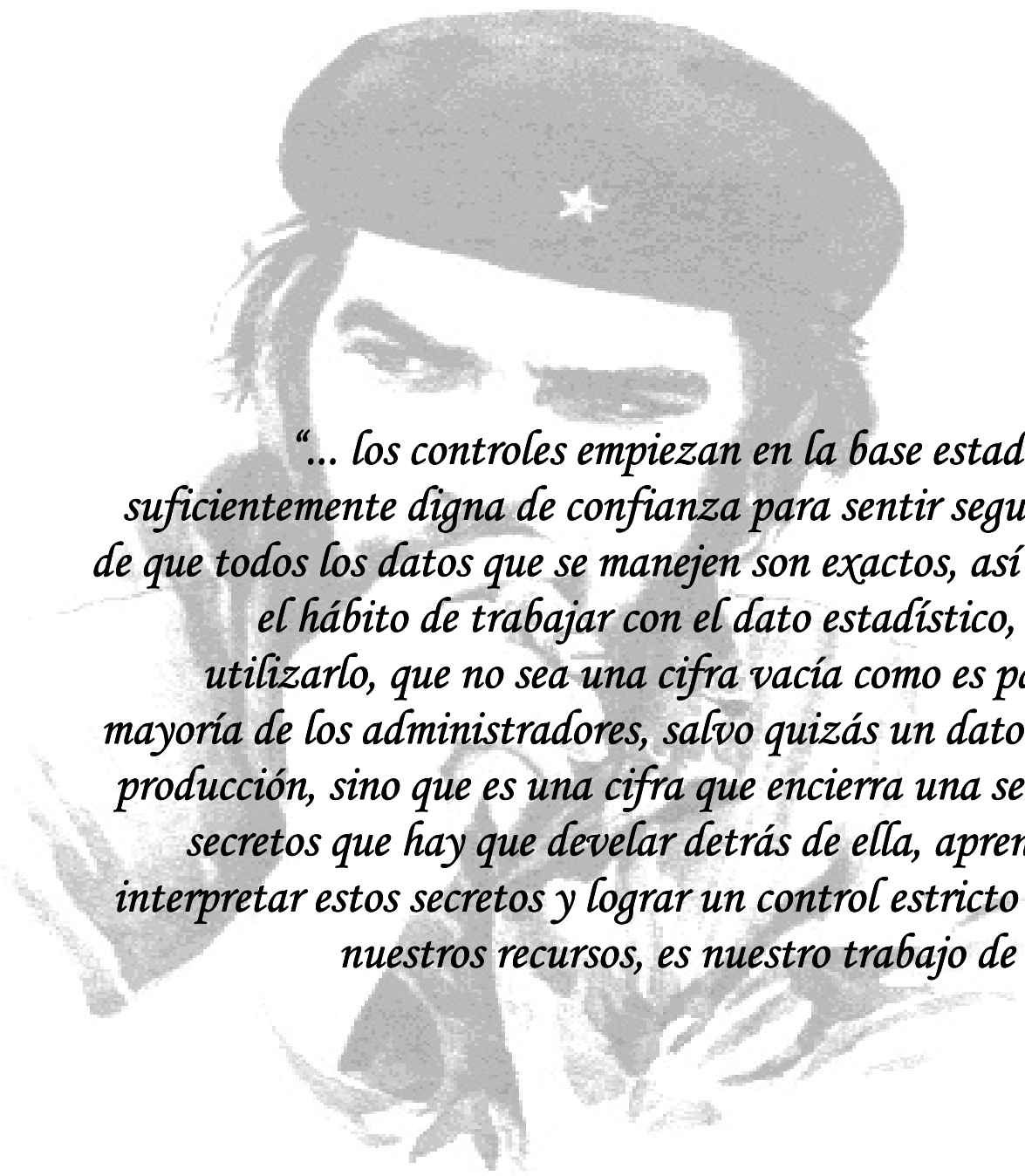
Se autoriza su publicación bajo la licencia siguiente:

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:



“... los controles empiezan en la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir seguridad de que todos los datos que se manejen son exactos, así como el hábito de trabajar con el dato estadístico, saber utilizarlo, que no sea una cifra vacía como es para la mayoría de los administradores, salvo quizás un dato de la producción, sino que es una cifra que encierra una serie de secretos que hay que develar detrás de ella, aprender a interpretar estos secretos y lograr un control estricto sobre nuestros recursos, es nuestro trabajo de hoy.”

Ché.

Agradecimientos

A mis padres, por tratar de mostrarme siempre el camino correcto.

A mi hermana, por estar a mi lado y ser una mitad importante de mi vida.

A mis abuelos, a los que están en la tierra y los que desde el cielo ven realizado un sueño que también fue suyo.

A mi tutor, Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda.

A mis amigos, a todos sin distinción, porque sin dudas son los mejores.

Y a todos los que de una forma u otra han contribuido a mi formación y a la realización de esta investigación.

Dedicatoria

Dedico este momento a mi abuela, por la cual añoro estuviera presente en este momento, pero sé donde quiera que este, está protegiéndome y sintiéndose orgullosa de mi esfuerzo.

A mis padres y abuelos, por ser la luz que me guía, sin la cual no hubiese sido posible la realización de este sueño.

A mi esposo que me ha apoyado en todo el transcurso de la carrera.

A mi hermano, que sin dudas es de mí una parte importantísima.

A mi tutor **MSc.** Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda por el apoyo incondicional, las horas dedicadas y la profesionalidad demostrada sin la cual hubiese sido imposible la realización de este trabajo.

Índice

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Introducción	1
Capítulo 1: Fundamentación Teórica sobre Cobros y Pagos.	
1.1 – Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.	12
1.2 - Ciclo de Pagos.	13
1.3 - Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar. Generalidades.	14
1.4 - Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes	15
1.5 - Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.	18
1.6 – Formas de cobros y Pagos Internacionalmente	19
1.7 -Fuentes de Financiamiento	20
1.8 – El Capital de Trabajo	21
<u>Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa</u>	
<u>Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus</u>	
2.1 Caracterización de la Empresa Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus	25
2.2 Resultados del diagnóstico.	27
2.3- Análisis de la Eficiencia Económica.	28
2.4– Análisis de las Razones Financieras.	28
2.4.1 - Clasificación de las Razones.	29
2.5 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.	34
2.5.1 - El Capital de Trabajo.	35
2.5.2 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.	36
2.6 Análisis de la situación financiera a corto plazo	37

2.7 Comportamiento por edades de las Cuentas por Cobrar	37
2.7.1 Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar	38
2.8 - Cálculo de las razones financieras.	39
2.9 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.	43
Conclusiones	46
Recomendaciones	47
Bibliografía	48
Anexos	

Resumen

La cadena de incumplimiento de las normativas de cobros y pagos implica las indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, es un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad, sino que también afecta a aquellos que en sus estados financieros presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común, la no correcta administración del dinero, por lo que se ha decidido llevar a cabo este trabajo en la Empresa Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus.

Para el desarrollo de este estudio se tomaron como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad correspondiente al cierre de los años 2020 y 2021.

La investigación se presenta en dos capítulos: El primero ofrece el conocimiento teórico del tema analizado y en el segundo se realiza un diagnóstico que consta de las principales características de la unidad y se describen métodos y técnicas que intervienen en el sistema de cobros y pagos, así como se desarrollan los análisis numéricos y los resultados obtenidos que demuestran la influencia de este sistema en la Empresa objeto de estudio. Se arriban a conclusiones y recomendaciones.

Introducción

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

Para enfrentar estos cambios los directivos de las entidades deben considerar como uno de los factores claves para el éxito, la información contable, ya que le sirve de apoyo en la toma de decisiones. Información contable que debe ser analizada y detallada con mucha cautela en cada una de sus cuentas, sobre todo en las cuentas por pagar y por cobrar, así como todo lo que represente una fuente de financiamiento para la entidad.

Para ello es necesario conocer que las dos fuentes principales de financiamiento a corto plazo espontáneas para la empresa son los pasivos acumulados y las cuentas por pagar, que no son más que las deudas contraídas por la empresa por Materias Primas compradas a crédito, la cual está amparada generalmente por una factura y la cual debemos cancelar, generalmente, en un lapso menor de un año. Así como también los efectos por pagar que están representados por letras de cambio, pagares y cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la empresa y que además sean deudas u obligaciones que deben cancelarse a corto plazo.

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

Después de conocido los aspectos fundamentales para el inicio de nuestra investigación damos lugar a la problemática existente en la Empresa Abastecimiento

Técnico Material de Sancti Spíritus. Dicha empresa viene presentando dificultades significativas con la gestión de cobro, lo que motiva que se incumpla con la cadena de pagos. Dicha problemática motiva una liquidez ficticia dada por los montos en las cuentas por cobrar, efectos por cobrar y cuentas por cobrar diversas.

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

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

Donde su campo de aplicación comprende las relaciones de cobros y pagos entre personas jurídicas cubanas, tanto para transacciones de contado como con financiamiento, para las cuales es de obligatorio cumplimiento. Este sistema comprende las transacciones en moneda convertible y en pesos cubanos. Por lo que facilitará la gestión de cobro en las empresas cubanas.

Consideramos novedosa nuestra investigación, por lo cual hemos considerado la enorme necesidad de su profundización y generalización dado los eslabones rotos en la cadena de impagos.

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

- Los recursos financieros no pasan a manos de los más eficientes, sino a manos de los indisciplinados, o de la entidad que, sin interrumpir el desempeño de su actividad, puede mantener el no pago.
- Disminuye la exigencia en cuanto a la calidad del producto o servicio que se comercializa, ya que el que no paga, está en difícil situación para exigir calidad en lo que recibe, mientras que el que no cobra, no se siente comprendido.
- El crédito bancario no juega el papel de propiciar la elevación de la eficiencia, ya que las entidades pasan a financiarse con el dinero de sus proveedores y no acostumbran a recurrir al Crédito Bancario,

La relación anterior no refleja la principal consecuencia que induce esta cadena de impagos, y es que la misma limita la reproducción simple o ampliada de las entidades económicas que en ella participan, lo que induce una reducción en el ritmo de crecimiento de la economía.

Para enfrentar esta problemática los directivos deben considerar como uno de los factores claves para el éxito, la información contable, ya que le sirve de apoyo en la toma de decisiones. Información contable que debe ser analizada y detallada con mucha cautela en cada una de sus cuentas, sobre todo en las Cuentas por Pagar y por Cobrar, así como todo lo que represente una fuente de financiamiento para la empresa.

Situación Problemática: La Empresa de Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus presenta insuficiencias en la Gestión de Cobros y Pagos, por el déficit que existe en las finanzas y los montos en estas cuentas son elevados.

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

El **Objetivo General** de la investigación es: Evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa de Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus.

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

1. Realizar la revisión bibliográfica actualizada de la temática a investigar que sustente el Marco Teórico Referencial de la misma.
2. Diagnosticar la situación actual que presenta la Empresa de Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus.
3. Evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa de Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus.

En el desarrollo del estudio los **métodos** son: análisis - síntesis, inducción - deducción, histórico - lógico y trabajo sistemático. Además, se utilizarán diferentes técnicas, como son: la observación directa, revisión de documentos y consulta a expertos.

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

Para el desarrollo del mismo tomamos como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros correspondientes al cierre de los años 2020 y 2021.

Resultados Esperados:

Luego de realizar el análisis de la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa de Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus se espera como resultado, determinar cuáles son los factores que inciden mayormente en la cadena de impagos de la misma, así mismo los consumidores y proveedores motivo de los cuales existen saldos envejecidos en estas cuentas.

Estructura de la Tesis:

Desde el punto de vista estructural el trabajo de diploma consta de resumen, introducción, desarrollo, conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

En el primer capítulo se hace referencia a la fundamentación teórica sobre Cobros y Pagos, así como las características fundamentales de la Empresa de Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus y en un segundo capítulo se realiza el análisis de la influencia del sistema de Cobros y Pagos en la Entidad, donde el objetivo esencial es analizar las causas y factores que están generando la cadena de impagos. También conocer cuáles son los consumidores y proveedores que más están incidiendo en esta.

Capítulo 1: Fundamentación Teórica sobre la gestión de Cobros y Pagos.

1.1 – Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.

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

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

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

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

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

1.2 - Ciclo de Pagos.

El ciclo operativo se centra en la oportunidad de los flujos de entrada y salida de efectivo, pero elude la oportunidad de los flujos de salida, (momento en el que debemos pagar las compras y la mano de obra). Sin embargo, los requerimientos de financiamiento de la empresa se verán influenciados por su capacidad de demorar los pagos al comprar materiales a plazos prolongados de créditos o al hacer pagos

de mano de obra después que el trabajo ha sido realizado. Por tanto, la empresa debe esforzarse por administrar los flujos de entrada y salida de efectivo (cuanto más pueda demorar los pagos, menos severos serán los problemas que pueda causar el ciclo operativo). (Weston, J., y colaboradores, p.168).

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

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

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

1.3- Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades.

A fin de conservar los clientes actuales y atraer nuevos, la mayoría de las empresas deben conceder créditos y mantener inventarios. Para la mayoría de las empresas las Cuentas por Cobrar representan una inversión considerable que se determina a través del volumen de ventas a crédito, esta inversión se considera como propiedades del negocio, el dinero, las mercancías y las Cuentas por Cobrar a los clientes están ligados en una secuencia, ya que el dinero se transforma en

mercancías y estas en Cuentas por Cobrar, las cuales a su vez se convierten en dinero, iniciándose así un ciclo que se repite indefinidamente dentro de las actividades de una empresa.

En cada una de estas transformaciones se opera tanto una recuperación de capital invertido, como un resultado que puede ser una utilidad o una pérdida.

Este continuo giro de los bienes que se liga en sus posibilidades de recuperación y productividad hace que el grupo formado por dinero, mercancías y Cuentas por Cobrar, formen una función importante dentro del ciclo de ingresos.

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

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

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

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

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

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

Las Cuentas por Cobrar tienen como objetivo primordial registrar todas las operaciones originadas por adeudos de clientes, de terceros o de funcionarios y empleados de la compañía. Además, estas, fundamentalmente son un instrumento de mercadotecnia para promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión y que no abuse del procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre inversión.

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

En cuanto a las Cuentas por Pagar podemos afirmar que las dos fuentes principales de financiamiento a corto plazo espontáneas para la empresa, son los pasivos acumulados y las Cuentas por Pagar, que no son más que las deudas contraídas por la empresa por mercancías compradas a crédito, la cual está amparada generalmente por una factura y la cual debemos cancelar, generalmente, en un lapso menor de un año.

Los Documentos por Pagar a Corto Plazo, son una forma común de financiamiento, son documentos por pagar que vencen en el transcurso de un año, se pueden emitir documentos por pagar a corto plazo para tomar dinero prestado o comprar mercancías para inventario o activos de planta. Pero además de registrar el

documento por pagar y su pago posterior también hay que acumular el gasto por interés, así como los intereses por pagar al final de cada período.

1.4- Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.

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

Cuando las operaciones mercantiles se realizaban al crédito, las empresas podían ampararlas con otros instrumentos como la Letra de Cambio y el Pagaré, que daban mayor seguridad de cobro al vendedor, tanto directamente ante el comprador, como para una reclamación judicial ofreciendo a los acreedores la posibilidad de negociar estos documentos comerciales con otros empresarios o descontarlos en su banco.

Todo esto se encontraba definido y avalado por leyes y procedimientos jurídicos que facilitaban su ejercicio y precisaban con claridad los derechos y deberes de cada parte y las posibles acciones ante sus incumplimientos.

Mediante una cámara de compensaciones, el Banco Central llevaba el registro de los valores presentados entre bancos, efectuando la compensación y liquidación de estas operaciones.

1.5 Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.

El Sistema de Pagos o Sistema de Cobros y Pagos, como se ha llamado en nuestro país, es la denominación con que internacionalmente se define al conjunto de

instrumentos o medios, instituciones, procedimientos y sistemas de comunicación y de información, que se establecen para organizar la ejecución de los cobros y los pagos entre las personas jurídicas y naturales, derivadas de la compra-venta de mercancías y servicios y para realizar mediante diversas formas las transferencias de los correspondientes recursos financieros entre las partes interesadas, fundamentalmente a través de sus cuentas bancarias.

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

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

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

1.6 - Formas de cobros y pagos internacionalmente

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

- billetes de Banco,
- cheque Bancario,
- transferencia Bancaria u Orden de Pago,
- cobro Documentario,

- créditos Documentarios.

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

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

Las instituciones bancarias han creado diversas formas de transferir el dinero para dar satisfacción al intercambio que en la actualidad tiene el comercio internacional siendo estas las vías más seguras de garantizar el cobro o pago de las operaciones comerciales que se realizan entre los distintos países del mundo.

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

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

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

Otra forma de cobro y pago empleada es el Cheque Bancario, tanto el personal, como el bancario. El Cheque Personal no es recomendable su aceptación en operaciones comerciales internacionales por los riesgos que estos conllevan. El

importador da a su banco las instrucciones correspondientes, en cuanto a importe, moneda de pago, etc., como cuando se trata de una orden de pago, simple o transferencia. El banco envía el cheque al importador y este se lo envía al exportador, el cual le ingresa en su banco para abono a su cuenta.

1.7 - Fuentes de Financiamiento.

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

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

- crédito Comercial,
- financiación Bancaria a Corto Plazo,
- factoring.

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

- anticipos de clientes,
- acortamiento de los plazos de crédito concedidos a clientes,
- dilatamiento de los plazos de créditos que nos conceden proveedores,
- Retrasar razonables y no sistemáticos obviamente se puede perjudicar notablemente la imagen de la empresa,
- Aplazamiento de pagos diversa previa negociación,
- Pagarés de empresas, emitidas por empresas y letras de empresas libradas por un intermediario bancario y aceptado por una empresa, cliente del banco.

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

para las mismas, redundando en último término en mejoras de la Financiación a Corto Plazo.

1.8 - El Capital de Trabajo.

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

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

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

Weston Fred J y Copeland Thomas E (1996), plantean:

“El Capital de Trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivos, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). El Capital de Trabajo se define como los activos circulantes, estos últimos incluyen préstamos bancarios, papel comercial y salarios e impuestos acumulados.”

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

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

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

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

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

Capital de Trabajo Bruto.

Capital de Trabajo Neto.

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

El Capital de Trabajo Neto es la parte del Activo Circulante que se cubre con fuentes de carácter permanente. Es el Capital operativo de la empresa. Es el fondo a través del cual la empresa puede hacerle frente a: cumplir con sus deudas corrientes, pagar los cargos fijos por intereses, pagar sus dividendos, absorber pérdidas de operación, asumir bajas en el valor de reposición de los inventarios e inversiones temporales y asumir costos de emergencia. Representa un margen de seguridad o colchón de protección para los acreedores.

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

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

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

entradas a caja incierta deben mantener niveles adecuados de activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.

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

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

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

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

Capítulo 2: Influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spiritus. (ATM)

2.1 - Caracterización de la Empresa Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus.

La Empresa Provincial de Abastecimiento Técnico Material Sancti Spíritus es una entidad de subordinación provincial, que se supedita al Consejo de la Administración Provincial (CAP). Se crea el 10 de noviembre de 1976 a raíz de la constitución de los nuevos órganos de gobierno. La misma se encuentra ubicada en la Calle 5ta del Este sin número entre Francisco Espinosa y Avenida Soviética (Colón –Sancti Spíritus).

La entidad se encarga de comercializar de forma mayorista materiales y elementos de la construcción, productos ociosos o de lento movimiento. Brindar servicios de transportación de las cargas, de almacenaje, de parqueo, alquiler de locales, de chapistería, pintura, soldadura, mantenimiento, la reparación a vehículos ligeros pertenecientes a empresas mixtas, asociaciones económicas internacionales y a empresas extranjeras. Así como brindar servicios de comedor, cafetería y de recreación con gastronomía asociada a sus trabajadores.

Actualmente empresa cuenta con dos Unidades empresariales de Base (UEB): UEB Comercial (encargada de comercializar, almacenar, así como el cargue y descargue de las mercancías) y la UEB de Transportes y Talleres (encargada de brindar servicios de transportación de cargas generales, lavado y engrase, chapistería, y maquinado). En la entidad existen además dos direcciones (Contabilidad y Finanzas y Recursos Humanos), los que se subordinan a la dirección general.

La fuerza laboral está compuesta por 60 trabajadores de ellos: 21 técnico, 21 operario, 11 trabajadores de servicios, 4 dirigentes y 3 administrativos (22 mujeres y 38 hombres).

Las principales Áreas de Resultados Claves de la organización son:

1. Contabilidad y Finanzas
2. Recursos Humanos
3. Comercialización y Logística
4. Transporte y Talleres

Los principales valores que caracterizan al colectivo de trabajo son: profesionalidad, humanismo, patriotismo, solidaridad y responsabilidad.

Objeto Social

1. Comercializar recursos para la construcción a personas jurídicas, así como los recursos materiales que garanticen el funcionamiento del Sistema del Consejo de la Administración Provincial.

2. Brindar servicios de transportación de carga general.

Principales suministradores

- Acinox (Acero, puntillas, techos metálicos y electrodos, cables eléctricos).
- Empresa Comercial del Cemento (Cemento blanco y gris: P 250 y P350).
- Empresas de cerámicas (Muebles sanitarios y enchape cerámico)
- Fábricas de asbesto cemento (PERDURIT). (Poliespuma, tejas y tanques de asbesto cemento y tejas de fibroasfalto)
- DIVEP (Herrajes, muebles, piezas y accesorios, módulos hidráulicos).
- POLIGÖN(Todo tipo de producto relacionado con la goma)
- EMPROVA (Papel, muebles, rejas y carpintería)
- Comercializadora Escambray Sancti Spíritus (Tejas de fibro, muebles sanitarios, impermeabilizantes, tuberías, carpintería metálica y de madera)
- PROVARI MININT (productos químicos para el uso del hogar)
- Gases Industriales (Oxígeno, acetileno y nitrógeno)
- Vitral (Pinturas y sus derivados)
- Industria de Materiales (Elementos de pared)
- Empresa del Mármol (losas de mármol).

Principales clientes

- Entidades del Consejo de la Administración Provincial (CAP): Educación, Deporte, Comunales, EMPROVA, Salud, EMPRECONS, PROMAT, Dirección Provincial de Vivienda, Oficina del Conservador, ALDABA.
- Empresa de Construcción y Montaje
- Empresas del MINAGRI
- CIMEX
- TRD
- Poligráfico
- Grupo Empresarial de Comercio

2.2- Resultados del diagnóstico.

En la presente investigación se realizó el diagnóstico de la situación actual que presenta el Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus.

Para la realización del mismo se emplearon varias técnicas tales como: revisión del estado de cuentas por cobrar y pagar por edades, revisión de los sub-mayores de Cobros y Pagos, revisión de expedientes, revisión de las actas del consejo de dirección

Los resultados del diagnóstico se exponen a continuación.

Se elaboran los estados financieros y se consolidan al cierre de cada periodo económico (mes), mostrando la situación existente de las Cuentas por Cobrar y Pagar.

La gestión de Cobros y Pagos presenta algunas irregularidades con relación a las conciliaciones, las cuales no se realizan con la totalidad de los clientes y suministradores, en el caso de los contratos si se efectúan con todos los clientes y suministradores, pero no se cumple con todo lo que se contrata.

2.3- Análisis de la Eficiencia Económica.

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

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

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

2.4– Análisis de las Razones Financieras.

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

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

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

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

Una razón sencilla el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre otra cifra.

Con los datos que ofrecen los Estados Financieros pueden calcularse decenas de razones.

2.4.1 - Clasificación de las Razones.

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

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

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

- 1 . **Razones de liquidez**: miden la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo.
- 2 . **Razones de Apalancamiento**: miden el grado mediante el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas.
3. **Razones de actividad**: miden el grado de efectividad con que la empresa está usando sus recursos.
4. **Razones de rentabilidad**: miden la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión.

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

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

Razones de liquidez:

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

▪ **Liquidez General o Razón Circulante.**

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

Su expresión para el cálculo es la siguiente:

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

Menor que 1 Peligro de suspensión de pago

De 1 a 2 Correcto.

Mayor que 2 Peligro de tener ociosos.

▪ **Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.**

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

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

Menor que 1 Peligro de suspensión de pagos.

De 1 a 1 Correcto.

Mayor que 1 Peligro de tener exceso de tesorería.

▪ **Solvencia.**

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

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

Menor 1 Peligro de no poder solventar las deudas.

Entre 1 y 2 Correcto.

Mayor 2 Peligro de tener ociosos.

Razones de Administración de deudas o Apalancamiento:

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

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

- **Endeudamiento.**

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

Menor de	0.40	Bajo Riesgo	$E = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$
Entre	0.40 y 0.60	Riesgo medio	
Mayor de	0.60	Alto Riesgo	

Razones de administración de activos:

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

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

- **Ciclo de Cobro.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Pago.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Inventarios.**

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

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

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

≤ 90 días e inferior al período precedente.

- **Rotación de Inventarios.**

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

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

> 9 veces Rotación aceptable.

< 9 veces Deficiente rotación de inventarios.

- **Rotación de Activo Circulante.**

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

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

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

Razones de Rentabilidad:

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

- **Margen de utilidad sobre ventas.**

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

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

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

- **Generación básica de utilidades.**

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

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

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

- **Rentabilidad económica**

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

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

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

- **Rentabilidad financiera**

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

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

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

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

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

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

2.5.1 - El Capital de Trabajo.

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

La administración del circulante constituye uno de los aspectos más importantes de la administración financiera, ya que si la entidad no puede mantener un nivel

satisfactorio de Capital de Trabajo es probable que llegue a un estado de insolvencia y aún que se vea forzada a declararse en quiebra.

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

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

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

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

2.5.2 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.

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

- Teniendo en cuenta lo anterior, consideramos importante calcular para la Empresa Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus el Capital de Trabajo Necesario.

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

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

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

2.6 Análisis de la situación financiera a corto plazo.

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

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

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

Tabla 1. Recursos Inmovilizados.

Indicadores	2020	2021
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$369 700	\$289 458
Menos: Cobros Anticipados	0	0
Recursos Inmovilizados a Corto Plazo	\$369 700	\$289 458

El saldo de las Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo en el año 2021 presenta una disminución de \$ 80 242 respecto al 2020, el nivel de recursos inmovilizados es de \$289 458.

2.7 Comportamiento por edades de Cuentas por Cobrar (año 2020-2021)

Tabla 2. Edades de Cuentas por Cobrar.

Edades	2020		2021	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	\$ 22 365 420	40	\$ 24 456 850	63
De 31 a 60 días	15 892 654	31	5 630 690	14
De 61 a 90 días	6 254 210	12	5 782 145	15
Más de 90 días	8 210 365	17	3 123 521	8
Total	\$ 52 722 649	100	\$ 38 993 206	100

Como se puede observar en las cuentas por cobrar a clientes, el por ciento más elevado en los dos períodos está en las facturas de hasta 30 días, con un 40 % y 63 % en el 2020 y 2021 respectivamente, aunque en el 2021 el monto se eleva en \$2 091 430 más que en el 2020. En el caso de las facturas de más de 30 días en el año 2021 disminuyeron en \$ 10 261 964 con respecto al

2020. También las de mayor a 60 días disminuyeron en \$ 472 065 en igual período. Las cuentas por cobrar más de 90 días disminuyeron en \$ 5 086 844 en el año 2021.

2.7.1 Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar (año 2020-2021)

Tabla 3. Edades de las Cuentas por Pagar.

Edades	2020		2021	
	Monto	%	Monto	%
Hasta 30 días	\$1 852 632	90	\$ 2 365 325	66
De 31 a 60 días	95 640	5	156 457	4
De 61 a 90 días	32 452	2	102 542	3
Más de 90 días	88 225	3	956 897	27
Total	\$ 2 068 949	100	\$ 3 581 221	100

Como se puede analizar en la tabla 3 en el año 2020 y 2021 la Empresa tiene un saldo considerable en las cuentas por pagar, pero el monto mayor está en las de hasta 30 días que están dentro del término establecido. Señalar que existe saldos muy elevados en las de más de 90 días, siendo mayor en el 2021, esto resulta desfavorable para la Entidad.

Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos.

Tabla 4. Recursos inmovilizados a corto o mediano plazo.

Indicadores	2020	2021
Inventarios	\$ 1 112 200	\$ 980 675
Producción en Proceso	923 145	654 825
Total Inventario	2 035 345	1 635 500
Menos: Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo	1 253 000	1 043 579
Más: Pagos Anticipados	16 700	15 745
Cuentas por Cobrar Diversas (Operaciones Corrientes)	0	0
Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo	\$ 799 045	\$ 607 666

Al cierre del año 2021 se observa una disminución en la inmovilización de recursos a Mediano y Corto Plazo en \$ 191 379 y de los Pagos Anticipados en \$ 955. 00

2.8 - Cálculo de las Razones Financieras.

Razones que expresan Liquidez:

- **Liquidez General o Razón Circulante.**

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

Tabla 5. Razón de Liquidez General o Razón Circulante.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo circulante	\$ 1 766 200	\$ 1 109 350	(\$ 656 850)
Pasivo circulante	1 689 800	1 567 230	(122 570)
Liquidez general	1.05	0.71	(0.34)

Fuente: Estados de situación 2020 y 2021

Como se aprecia en la tabla 5, en el año 2020 la Empresa tiene índices favorables en esta razón si lo comparamos con el índice establecido, mientras que en el 2021 el índice es desfavorable, pues este disminuyó en 0.34 pesos.

Las variaciones que han provocado esta disminución de la razón de liquidez general están dadas porque:

- El activo circulante decrece en 656 850 pesos.
- El pasivo circulante decrece en 122 570 pesos.

Es preciso señalar que el mayor peso específico dentro del activo circulante lo ocupan las cuentas por cobrar y dentro de estas el monto mayor es la del cliente MINAL y PCC, que de no pagar pondría a la Empresa en una situación crítica por el déficit de financiamiento para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

- **Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

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

Tabla 6. Razón de Liquidez Inmediata o Razón Ácida.

Indicadores	Período		Variación (2-1) (Pesos)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo circulante	\$ 1 766 200	\$ 1 109 350	(\$ 656 850)
Menos : Inventarios	1 112 200	980 675	(131 525)
Activo líquido	44 200	36 892	7 308
Pasivo circulante	1 689 800	1 567 230	125 570
Liquidez inmediata	0.39	0.08	(0.31)

Fuente: Estados de situación 2020 y 2021

En la tabla 6 se puede ver que en el año 2021 la entidad presenta una liquidez inmediata de 0.39 con una disminución significativa de 0.31 pesos más por cada peso de deuda a corto plazo entre los recursos más líquidos, considerándose este indicador como desfavorable para el año 2021 cuando se analiza el resultado de forma general, pero debemos señalar que el 65% de este activo más líquido corresponde a cuentas por cobrar.

- Solvencia.

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

Tabla 7. Razón de Solvencia.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo total	\$ 10 999 500	\$ 8 324 678	(\$ 2 674 822)
Pasivo total	9 869 900	13 231 439	3 361 539
Solvencia	1.11	0.63	(0.48)

Fuente: Estados de situación 2020 y 2021

En la tabla 7 se puede apreciar que en el año 2020 esta entidad disponía de 1.11 pesos por cada peso de deuda, siendo favorable para la misma. En el 2021 está ratio disminuyó en 0.48 pesos, es decir, es de 0.63 pesos, siendo este desfavorable para la entidad.

Análisis de las RAZONES de Administración de deudas o apalancamiento.

ENDEUDAMIENTO

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

Tabla 8. Endeudamiento.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Pasivo total.	\$ 9 869 900	\$ 13 231 439	\$ 3 361 539
Activo total.	10 999 500	8 324 678	(2 674 822)
Endeudamiento	0.90	1.59	0.69

Fuente: Estados de situación 2020 y 2021

En esta tabla 8 se puede ver que en el 2021 esta ratio aumentó en 0.69 pesos con relación al 2020, lo que significa que la empresa está financiada con capital ajeno, este resultado es desfavorable para la misma.

Análisis de las RAZONES de Administración de activos.

- **Ciclo de Cobro.**

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

Tabla 9. Ciclo de Cobros

Indicadores	Periodo		Variación
	2020	2021	
Cuentas y efectos por cobrar	\$ 369 700	\$ 564 219	\$ 194 519
Ventas	3 787 800	3 897 436	109 636
Días del periodo	360	360	
Ciclo de cobro(Días)	35	52	17

Fuente: Estados de situación y de resultados 2020 y 2021

En la tabla 9 se aprecia que en el 2020 el Ciclo de Cobro es de 35 días y en el 2021 de 52 días, evaluándose ambos periodos de desfavorables para la

Entidad. El año 2021 aumentó con relación al 2020 en 17 días, aquí se puede apreciar que la misma presenta problemas en la gestión de Cobros y Pagos.

Ciclo de Pago

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

Tabla 10. Ciclo de Pago.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Cuenta y efectos /Pagar	\$ 1 253 000	\$ 1 043 579	(\$ 209 421)
Costo de ventas	2 925 200	1 987 900	(937 300)
Días del período	360	360	
Ciclo de pago (días)	154	189	35

Fuente: Estados de situación y de resultados 2020 y 2021

En esta tabla 10 se demuestra que la entidad presenta resultado desfavorable en ambos períodos, resultando significativo el aumento en 35 días el 2021. Atendiendo a estos resultados, la empresa se evalúa de desfavorable en cuanto gestiona la gestión de pago.

Ciclo de Inventario.

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

Tabla 11. Ciclo de inventarios.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Inventarios	\$ 1 112 200	\$ 980 675	(\$131 525)
Ventas netas	3 787 800	3 897 436	109 636
Días del período	360	360	

Ciclo de inventarios (días)	105	91	(14)
------------------------------------	------------	-----------	-------------

Fuente: Estados de situación y de resultados 2020 y 2021

En la tabla 11 se puede observar que la gestión de los inventarios para la entidad se evalúa de desfavorable, ambos períodos están fuera del rango establecido. Aunque existe una ligera disminución del 2021 con respecto al 2020 en 14 días, se mantiene siendo desfavorable.

2.9-Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.

Cálculo del Capital de trabajo.

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

Tabla 12. Cálculo del Capital de Trabajo Neto.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo circulante	\$ 1 766 200	\$ 1 109 350	(656 850)
Pasivo circulante	1 689 800	1 567 230	(122 570)
Capital de trabajo neto	76 400	(457 880)	(381 480)

Fuente: Estados de situación 2020 y 2021

Como se puede apreciar en la tabla 12 la Empresa en el 2020 cuenta con 76 400 pesos de Capital de Trabajo Neto, sin embargo, en el 2021 existe un déficit de **457 880** pesos, por lo tanto, la Empresa no cuenta con Capital de Trabajo Neto de forma general.

Cálculo del Capital de Trabajo Necesario.

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

- Ciclo de inventario (Período promedio de inventario).
- Ciclo de cobro (Período promedio de cobranza).

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

Primer Paso

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

- Ciclo de inventario (2020)= 105 días (Tabla 2.12)
(2021)= 91 días (Tabla 2.12)
- Ciclo de cobro (2020)= 35 días (Tabla 2.10)
(2021)= 52 días (Tabla 2.10)
- Ciclo de pago (2020)= 154 días (Tabla 2.11)
(2021)= 189 días (Tabla 2.11)

$KWN = CCE \cdot \text{Gastos promedios diarios.}$

$$CCE = CI + CC - CP$$

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

Tabla 13. Capital de trabajo necesario.

Indicadores	Período		Variación (2-1) (\$)
	2020 (1)	2021 (2)	
Ciclo de Inventario	105	91	(14)
Ciclo de Cobro	32	52	17
Ciclo de Pago	154	189	35
Gastos promedios diarios	\$ 3 553	\$ 4 128	(\$ 575)
Capital de Trabajo Necesario	(\$ 60 401)	(\$ 726 528)	(\$ 666 127)

Fuente: Estados de situación y de resultados 2020 y 2021

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

$$\text{CTN} - \text{KWN}$$

Tabla 14. Capital de Trabajo Necesario.

Indicadores	Período	
	2020	2021
Capital de trabajo neto (CTN)	\$ 76 400	\$ 457 880
Capital de trabajo Necesario (KWN)	60 401	726 528
CTN -KWN	\$ 15 999	(\$ 268 648)

Fuente: Estados de situación y de resultados. 2020 y 2021

Los resultados obtenidos en la tabla 14 arrojan un déficit de Capital de Trabajo en la Empresa por valor de \$ 268 648 en el 2021.

Al concluir este capítulo se conoció la influencia del Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa a través del resultado de los indicadores de la eficiencia económica y el análisis realizado de las razones financieras que intervienen en este sistema.

CONCLUSIONES

- Durante la investigación se demostró la aplicación de los fundamentos teóricos que se tomaron como base para la elaboración de la investigación, los cuales fueron validados en el desarrollo práctico del mismo.
- Se realizó el diagnóstico donde se pudo apreciar que la entidad presenta graves problemas con la gestión de cobros y pagos ya que presentan saldos fuera de término y altos volúmenes, además no realiza conciliaciones con la totalidad de los clientes y no se cumple con lo contratado.
- En el desarrollo del trabajo se cumplieron con los objetivos propuestos, poniéndose de manifiesto que, si se aplicaran de manera eficiente los mecanismos establecidos, entonces se podrá mejorar la gestión de cobros y pagos en la Empresa Abastecimiento Técnico Material de Sancti Spíritus.

RECOMENDACIONES

- Que la dirección de la entidad exija al departamento económico un análisis de la Gestión de Cobros y Pagos al cierre de cada período, para determinar donde están las dificultades y tomar las medidas para lograr una correcta administración del efectivo.
- Lograr mayores volúmenes de ventas pues así se lograrán mejores resultados económicos.
- La Empresa Abastecimiento Material de Sancti Spíritus cumpla con los mecanismos establecidos, pues así logrará mejorar la gestión de Cobros y Pagos.

BIBLIOGRAFÍA

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

Clasificación de los Estados Básicos. – Cuba: Primera Edición, Ediciones UTEHA, 1942.

- Fundamentos de Administración Financiera. Tomo II.
- Fundamentos de Financiación Empresarial 3. Cuarta Edición.
- Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera. Capítulo 3, Capítulo 7 y Capítulo 9.
- González Pascual, Julián. Análisis de la Empresa a través de su información Económica Financiera. Ediciones Pirámides. S.A. Madrid, España. Página 163-169. 1995.
- Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Ibidem, tomo II, Página 27, 41 y 332 Ross,
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- “La Financiación Comercial”. Escuela Superior de Estudios de Marketing. Páginas 45, 47, 55 y 59.
- Loring, Jaime. La Gestión Financiera. Ediciones Deusto S.A. Bilbao, España, Página 330-333. 1995
- Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero.
- Marx, Carlos. El Capital. Editorial XX Aniversario, Cuba. Tomo II. Páginas 41 y 498.
- PCC. Tesis y Resoluciones. Primer Congreso del PCC, D.O.R del Comité Central del PCC. – La Habana, 1976.p.190.
- Resolución económica V Congreso del PCC. La Habana 1997.p.15
- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p.5
- Rivero Torres, Pedro. Casw Flow. Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Control de Gestión 8va Edición. Mararsas, Madrid. Página 18.1984.
- Rodríguez, Lidia E. Principios Básicos de Análisis Financiero Contable. Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”. Octubre 2000. Página 79.

- Rodríguez- Vilariño, Alberto y Guido R. El cuadro de financiamiento anual. Instituto de Planificación Contable. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España. 1985.
- Suárez, Suárez, Andrés S. Diccionario de Economía y Administración. Editorial Mc Graw Hill. Página 61. 1992.
- Weston. Fundamentos de Administración Financiera. Parte III. Capítulo 4, Página 103. Capítulo 6, Páginas 167 y 170. Capítulo 7, Página 208, 458 y 462.

Anexos

ACTIVO			
1 Activo Circulante			3.014,5
2 Efectivo y Valores Realizables		109,0	
3 Efectos por Cobrar a Corto Plazo			0,0
4 Menos: Efectos por Cobrar Descontados	0,0	0,0	0,0
5 Cuentas por Cobrar a Corto Plazo		511,1	
6 Pagos por cuenta de terceros		0,0	
7 Pagos Anticipados		33,7	
8 Inventarios	1.460,3		1.112,2
9 Menos: Descuento Comercial e Impuesto	0,0		0,0
10 Desgaste de Útiles y Herramientas	0,0	1.460,3	0,0
11 Producción en Proceso		889,1	
12 Otros Activos Circulantes		11,3	
13 Activos a Largo Plazo			0,0
14 Efectos por Cobrar a Largo Plazo		0,0	
15 Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		0,0	
16 Otras partidas a Largo Plazo		0,0	
17 Activos Fijos			573,1
18 Activos Fijos	848,3		1.250,5
19 Menos: Cuentas Reguladoras de Activos Fijos	275,2	573,1	312,2
20 Activo Diferido			0,0
21 Gastos Diferidos a Corto Plazo		0,0	
22 Gastos Diferidos a Largo Plazo			
23 Otros Activos			103,9
24 Otras Cuentas por Cobrar		103,9	
25 Otros Efectos por Cobrar		0,0	
26 Operaciones entre Dependencias - Activo			
27 Otras Partidas de Activos			
28 TOTAL DEL ACTIVO			3.691,5
29 PASIVO Y PATRIMONIO			
30 Pasivo Circulante			2.803,1
31 Sobregiros Bancarios		0,0	
32 Efectos por Pagar a Corto Plazo		230,9	
33 Cuentas por Pagar a Corto Plazo		1.034,2	
34 Cobros por Cuenta de terceros			
35 Cuentas de Provisiones		15,9	

36	Otras Partidas de Pasivos Circulantes	1.522,1	
37	Pasivo a Largo Plazo		0,0
38	Efectos por Pagar a Largo Plazo	0,0	
39	Cuentas por Pagar a Largo Plazo	0,0	
40	Otras Partidas por Pagar a Largo Plazo	0,0	
41	Pasivo Diferido		0,0
42	Ingresos Diferidos	0,0	
43	Otros Pasivos		0,1
44	Otras Cuentas por Pagar	0,1	
45	Operaciones entre Dependencias - Pasivo		
46	Otras Partidas del Pasivo	0,0	
47	Total de Pasivo		2.803,2
48	Patrimonio Neto		888,4
49	Inversión Estatal	885,8	
50	Utilidades Retenidas (xx)	0,0	
51	Subvención por Pérdidas	0,0	
52	Pérdida	0,0	
53	Reservas Patrimoniales	2,6	
54	Utilidad del Período	0,0	
55	Pérdida del Período	0,0	
56	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		3.691,6

DIRECTOR:

Daniilo T Gonzales Águila

Nombre y Apellidos.

Firma.

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES

Cuadros

Activos Circulantes	0,0	0,0
Activos	0,0	0,0
Pasivos Circulantes	0,0	0,0
Pasivos	0,0	0,0
Patrimonio	0,0	0,0
Pasivos y Patrimonio	0,0	0,0
General (Total de Activos menos (Pasivos más Patrimonio))	(0,1)	0,1

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

Organismo: Poder Popular Provincial	Código DPA		Código REEUP	
ENTIDAD: Abastecimiento Técnico Material	Prov	Municipio	Org	Empresa
Fecha: 31 diciembre 2020	13	06	107	11078
Fila	C O N C E P T O S:		AÑO ANTERIOR	
1	VENTAS	2.930,5		
2	INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS	0,0		
3	Mas: Subvención a Productos y/o Diferencia de Precios	0,0	2.930,5	
3	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas	0,0		
4	Impuestos por las Ventas	0,0	0,0	
5	VENTAS NETAS		2.930,5	

6	Menos: Costo de Ventas	2.303,8	
7	Gastos Operación-Capacitación	0,0	
8	Gastos Operación Transporte y/o Servicios	0,0	
9	Gastos de la Actividad Empleadora	0,0	2.303,8
	UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS		626,7
10			
11	Menos: Gastos de Distribución y Ventas	0,0	
12	Gastos Operación Comercial	0,0	0,0
	UTILIDAD O PERDIDA NETA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS		626,7
13			
14	Menos: Gastos Generales y de Administración	501,3	
15	UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES		125,4
16	Menos: Gastos Financieros	21,8	
17	Gastos por Estadía	0,0	
18	Gastos por Perdidas	0,0	
19	Gastos por Faltantes de Bienes	0,0	
20	Gastos de Años Anteriores	0,4	
21	Otras Gastos	46,6	68,8
22	Mas: Ingresos Financieros	0,0	
23	Ingresos por Sobrantes de Bienes	0,0	
24	Ingresos de Años Anteriores	0,2	
25	Otros Ingresos	40,9	41,1
26	UTILIDADES O PERDIDA DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO		97,7
27	Menos: Impuesto sobre Utilidades	34,2	
28	Utilidad del periodo después del Impuesto		63,5

Distribución de Utilidades al final del ejercicio económico

29	Utilidades para financiar Perdidas de Periodos Anteriores		0,0
30	Reservas Patrimoniales Autorizadas a Crear		0,0
31	Reserva para desarrollo	0,0	
32	Reservas para contingencias y perdidas futuras	0,0	
33	Reserva para estimulación a trabajadores	0,0	
34	Reserva para incrementar el capital de trabajo	0,0	
35	Reserva para financiar activos fijos y proceso inversionista	0,0	
36	Otras Reservas	0,0	
36	Utilidades a Aportar		0,0
37	Utilidades Retenidas (Disponibles)		0,0

DIRECTOR:
Danilo T González Águila
Nombre y Apellidos.

Firma.

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO PLAN			
Organismo: Poder Popular Provincial	<table border="1"> <tr> <td>Código DPA</td> <td>Código REEUP</td> </tr> </table>	Código DPA	Código REEUP
Código DPA	Código REEUP		

ENTIDAD: Abastecimiento Técnico Material		Prov.	Municipio	Org	Empresa
Fecha: 31 diciembre 2020		13	06	107	11078
Fila	C O N C E P T O S:	PLAN			
1	VENTAS		3.500,0		
2	INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS				
3	Mas: Subvención a Productos y/o Diferencia de Precios			3.500,0	
3	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas				
4	Impuestos por las Ventas			0,0	
5	VENTAS NETAS			3.500,0	
6	Menos: Costo de Ventas		2.770,9		
7	Gastos Operación-Capacitación				
8	Gastos Operación Transporte y/o Servicios				
9	Gastos de la Actividad Empleadora			2.770,9	
10	UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS			729,1	
11	Menos: Gastos de Distribución y Ventas		80,0		
12	Gastos Operación Comercial			80,0	
13	UTILIDAD O PERDIDA NETA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS			649,1	
14	Menos: Gastos Generales y de Administración		554,0		
15	UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES			95,1	
16	Menos: Gastos Financieros		35,0		
17	Gastos por Estadía				
18	Gastos por Perdidas				
19	Gastos por Faltantes de Bienes				
20	Gastos de Años Anteriores				
21	Otras Gastos		70,0	105,0	
22	Mas: Ingresos Financieros				
23	Ingresos por Sobrantes de Bienes				
24	Ingresos de Años Anteriores				
25	Otros Ingresos		100,0	100,0	
26	UTILIDADES O PERDIDA DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO			90,1	
27	Menos: Impuesto sobre Utilidades		0,0		
28	Utilidad del periodo después del Impuesto			90,1	
Distribución de Utilidades al final del ejercicio económico					
29	Utilidades para financiar Perdidas de Periodos Anteriores			0,0	
30	Reservas Patrimoniales Autorizadas a Crear			0,0	
31	Reserva para desarrollo		0,0		
32	Reservas para contingencias y perdidas futuras		0,0		
33	Reserva para estimulación a trabajadores		0,0		
34	Reserva para incrementar el capital de trabajo		0,0		
35	Reserva para financiar activos fijos y proceso inversionista		0,0		
36	Otras Reservas		0,0		
36	Utilidades a Aportar			0,0	
37	Utilidades Retenidas (Disponibles)			0,0	

DIRECTOR:
Danilo T González Águila

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES

Nombre y Apellidos.

Firma.

Producción Mercantil - Valor	MP	0100	3599,0
Ventas Netas	MP	0200	4226,8
Costo de Ventas	MP	0201	3512,9
Total de Ingresos	MP	0300	4277,6
Total de Gastos	MP	0400	4153,3
De ellos: En divisas	MCUC	0500	113,6
Ventas en Divisas	MCUC	0600	142,4
De Ellas: con destino a exportación	MCUC	0601	0,0
Utilidad o (Pérdida) del Período	MP	0700	124,3
Pérdidas de Años Anteriores	MP	0710	0,0
Fondo de Salarios Propio	MP	0900	1219,5
de ello: Fondo de salario escala	MP	0910	988,7
Fondo de salario pago adic. perf.empres.	MP	0920	
Fondo de salario otros pagos adic.leg.ap.	MP	0930	
Fondo de salario por resultados	MP	0940	131,5
Fondo de salario por vacaciones acum.	MP	0950	99,3
Promedio de Trabajadores para cálculo VAB	UNO	1100	330,0
Gasto Material	MP	1200	1016,9
Gasto de Depreciación y Amortización	MP	1210	51,1
Otros Gastos Monetarios	MP	1220	244,1
Servicios Comprados	MP	1300	149,5
Gastos en Divisas Para Estimulación	MCUC	1400	
Aporte en Divisas	MCUC	1500	
Valor Agregado Bruto	MP	1600	3060,4
Productividad	Pesos	1700	9273,9
Cantidad de Trabajadores Disponibles	UNO	1800	
Gastos Financieros	MP	1900	24,2
Activos Totales	MP	1901	12708,8
Rendimiento de la Inversión	Coefic.	1902	1,0
Pasivos Totales	MP	1903	11587,0
Activo Circulante	MP	2000	2234,7
Pasivo Circulante	MP	2100	2161,5
Inventarios	MP	2200	1194,2
De ellos: Materias Primas y Materiales	MP	2201	319,0
Combustible	MP	2202	0,2
Envases y embalajes retornables	MP	2203	0,0
Partes y Piezas de repuesto	MP	2204	74,5
Útiles y Herramientas	MP	2205	9,3
Producción en Proceso	MP	2206	550,3
Producción Terminada	MP	2207	183,9
Mercancía para la Venta	MP	2208	0,0
De ellas: Mercancías de Importación	MP	2209	0,0
Mercancías de Exportación	MP	2210	
Otros	MP	2211	
Inventarios Ociosos	MP	2212	57,0
Inventarios de Lento Movimiento	MP	2213	
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	MP	2300	888,7
De ellos: En divisas	MCUC	2310	128,7

Cuentas por Cobrar Fuera de Término	MP	2320	91,7
De ellos: En divisas	MCUC	2330	37,9
Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo	MP	2400	2087,2
De ellos: En divisas	MCUC	2410	84,4
SUMA DE CONTROL (Página 1 de 1)		80559	71139,0
Certificamos que los datos contenidos en este modelo corresponden a los anotados en nuestros registros primarios y de acuerdo a las instrucciones vigentes para la elaboración del mismo.			
Organismo: Poder Popular Provinciall		Código DPA	
ENTIDAD: Abastecimiento Técnico Material		Prov.	Municipio
Fecha: 28 febrero 2021		07	07
			107
Fila	CONCEPTOS		Enero 1º
	ACTIVO		
1	Activo Circulante		1.7
2	Efectivo y Valores Realizables		44,2
3	Efectos por Cobrar a Corto Plazo	0,0	
4	Menos: Efectos por Cobrar Descontados	0,0	0,0
5	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo		369,7
6	Pagos por cuenta de terceros		0,0
7	Pagos Anticipados		16,7
8	Inventarios	1.112,2	
9	Menos: Descuento Comercial e Impuesto	0,0	
10	Desgaste de Útiles y Herramientas	0,0	1.112,2
11	Producción en Proceso		222,6
12	Otros Activos Circulantes		0,8
13	Activos a Largo Plazo		
14	Efectos por Cobrar a Largo Plazo		0,0
15	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		0,0
16	Otras partidas a Largo Plazo		0,0
17	Activos Fijos		9
18	Activos Fijos	1.250,5	
19	Menos: Cuentas Reguladoras de Activos Fijos	312,2	938,3
20	Activo Diferido		
21	Gastos Diferidos a Corto Plazo		0,0
22	Gastos Diferidos a Largo Plazo		0,0
23	Otros Activos		1
24	Otras Cuentas por Cobrar		8,6
25	Otros Efectos por Cobrar		0,0
26	Operaciones entre Dependencias - Activo		0,0
27	Otras Partidas de Activos		142,4
28	TOTAL DEL ACTIVO		2.8
29	PASIVO Y PATRIMONIO		
30	Pasivo Circulante		1.7
31	Sobregiros Bancarios		0,0
32	Efectos por Pagar a Corto Plazo		0,0
33	Cuentas por Pagar a Corto Plazo		1.253,0
34	Cobros por Cuenta de terceros		0,0
35	Cuentas de Provisiones		14,0
36	Otras Partidas de Pasivos Circulantes		509,5

37	Pasivo a Largo Plazo		
38	Efectos por Pagar a Largo Plazo	0,0	
39	Cuentas por Pagar a Largo Plazo	0,0	
40	Otras Partidas por Pagar a Largo Plazo	0,0	
41	Pasivo Diferido		
42	Ingresos Diferidos	0,0	
43	Otros Pasivos		
44	Otras Cuentas por Pagar	36,1	
45	Operaciones entre Dependencias - Pasivo	0,0	
46	Otras Partidas del Pasivo	0,0	
47	Total de Pasivo		1.8
48	Patrimonio Neto		1.0
49	Inversión Estatal	1.038,2	
50	Utilidades Retenidas (xx)	0,0	
51	Subvención por Pérdidas	0,0	
52	Pérdida	0,0	
53	Reservas Patrimoniales	4,6	
54	Utilidad del Período	0,0	
55	Pérdida del Período	0,0	
56	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2.8
DIRECTOR: Danilo González Águila		CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES	
Nombre y Apellidos.			
Firma.			

Cuadros

Activos Circulantes

Activos

Pasivos Circulantes

Pasivos

Patrimonio

Pasivos y Patrimonio

General (Total de Activos menos(Pasivos mas Patrimonio))

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO			
Organismo: Poder Popular Provincial		Código DPA	
ENTIDAD: Abastecimiento Técnico de Materiales		Prov.	Municipio
Fecha: 28 febrero 2021		07	07
Fila	C O N C E P T O S:	AÑO ANTERIOR	
1	VENTAS	3.787,8	
2	INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS	0,0	
3	Mas: Subvención a Productos y/o Diferencia de Precios	0,0	
3	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas	0,0	
4	Impuestos por las Ventas	0,0	
5	VENTAS NETAS	3.787,8	
6	Menos: Costo de Ventas	2.925,2	

| Firma.

UNION O EMPRESA INDEPENDIENTE: TOTAL MINIL

	DETALLE
A C T I V O	ACTIVO CIRCULANTE
	Efectivo en Caja y Banco
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo
	Dentro de la Unión
	Resto del MINIL
	Otros ORGANISMOS
	En el EXTERIOR
	Total de Inventarios
	De ellos: Producción en Proceso
	Otros Activos Circulantes
	De ellos: Contravalor
	ACTIVO A LARGO PLAZO
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Largo Plazo
	Dentro de la Unión
	Resto del MINIL
	Otros ORGANISMOS
	En el EXTERIOR
	OTROS ACTIVOS
	TOTAL ADEUDOS
	P A S I V O
Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	
Dentro de la Unión	
Resto del MINIL	
Otros ORGANISMOS	
En el EXTERIOR	
Cuentas por Pagar Activos Fijos y Proceso Inversio	
Prestamos Recibidos en el Corto Plazo	
De ellos Vencidos	
Otros Pasivos Circulantes	
de ellos: Contravalor	
PASIVO A LARGO PLAZO	
Cuentas y Efectos por Pagar a Largo Plazo	
Dentro de la Unión	
Resto del MINIL	
Otros ORGANISMOS	
En el EXTERIOR	
Obligaciones a Largo Plazo	
OTROS PASIVOS	

	TOTAL DE LA DEUDA
	OTROS DATOS
DEFICIT O SUPERAVIT A CORTO PLAZO	
DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	
VENTAS NETAS	
COMPRAS	
	INDICES
LIQUIDEZ INMEDIATA	
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	
CICLO DE COBROS (Días)	
CICLO DE PAGOS (Días)	
ROTACION DE LOS INVENTARIOS (veces)	
ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE (veces)	
CICLO DE MADURACION	
CICLO DE CAJA	
FINANCIACION EN CLIENTES POR PROVEEDORES	
FINANCIACION EN EXISTENCIAS POR PROVEEDORES	

	DETALLE
	ACTIVO CIRCULANTE
	Efectivo en Caja y Banco
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo
	Dentro de la Unión
	Resto del MINIL
	Otros ORGANISMOS
	En el EXTERIOR
	Total de Inventarios
	De ellos: Producción en Proceso
	Otros Activos Circulantes
	De ellos: Contravalor
	ACTIVO A LARGO PLAZO
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Largo Plazo
	Dentro de la Unión
	Resto del MINIL
	Otros ORGANISMOS
	En el EXTERIOR
	OTROS ACTIVOS
	TOTAL ADEUDOS
	PASIVO CIRCULANTE
	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo
	Dentro de la Unión
	Resto del MINIL
	Otros ORGANISMOS
	En el EXTERIOR
	Cuentas por Pagar Activos Fijos y Proceso Inversio
	Prestamos Recibidos en el Corto Plazo

	De ellos Vencidos
	Otros Pasivos Circulantes
	de ellos: Contravalor
	PASIVO A LARGO PLAZO
	Cuentas y Efectos por Pagar a Largo Plazo
	Dentro de la Unión
	Resto del MINIL
	Otros ORGANISMOS
	En el EXTERIOR
	Obligaciones a Largo Plazo
	OTROS PASIVOS
	TOTAL DE LA DEUDA
OTROS DATOS	
DEFICIT O SUPERAVIT A CORTO PLAZO	
DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	
VENTAS NETAS	
COMPRAS	
INDICES	
LIQUIDEZ INMEDIATA	
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	
CICLO DE COBROS (Días)	
CICLO DE PAGOS (Días)	
ROTACION DE LOS INVENTARIOS (veces)	
ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE (veces)	
CICLO DE MADURACION	
CICLO DE CAJA	
FINANCIACION EN CLIENTES POR PROVEEDORES	
FINANCIACION EN EXISTENCIAS POR PROVEEDORES	