

UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS “JOSÉ MARTÍ PÉREZ”
FACULTAD DE CIENCIAS TÉCNICAS Y ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO CONTABILIDAD, COSTO Y AUDITORÍA

TRABAJO DE DIPLOMA

**TÍTULO: SISTEMA DE GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS EN LA
EMPRESA CONART DE SANCTI SPÍRITUS.**

Autora: Yerenia Ferran Almenares

Tutor: MSc. Yunier García Pérez

Sancti Spíritus, Diciembre de 2022

**UNIVERSITY OF SANCTI SPÍRITUS "JOSÉ MARTÍ PÉREZ".
FACULTY OF TECHNICAL AND ECONOMIC SCIENCES
DEPARTMENT OF ACCOUNTING, COST AND AUDIT**

DIPLOMA WORK

**TITLE: COLLECTION AND PAYMENT MANAGEMENT SYSTEM IN
THE COMPANY CONART DE SANCTI SPÍRITUS.**

Author: Yerenia Ferran Almenares

Tutor: MSc. Yunier García Pérez

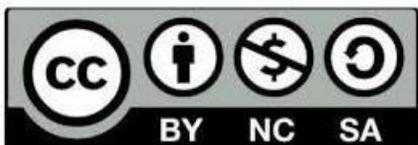
Sancti Spíritus, December 2022

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

“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.

DEDICATORIA

- A mis padres y hermana, que son las manos guías de mis pasos para poder hacer grandes cosas, porque para ustedes no hay distancias, nunca hay cosas inalcanzables, no hay dificultades y no existe la palabra imposible.
- A mi hijo, por ser lo mejor que me puede pasar en la vida y alegrar cada momento de mis días
- A Yenier, mi esposo, por cuidarme, amarme y estar conmigo en todo momento, buenos y malos, siempre con la intención de apoyarme y levantarme.
- A mis familiares y amigos, por apoyarme y compartir conmigo su amor y gusto por la vida.

AGRADECIMIENTOS

- A mi tutor, por su comprensión, sinceridad, consejos, apoyo, inteligencia, creatividad, cariño, confianza, apoyo y lealtad.
- A todo el claustro de profesores que de una forma u otra incidieron y forman parte del resultado del presente trabajo, que dedicaron parte de su tiempo al logro del mismo, muchas gracias por sus enseñanzas que, con mucha paciencia, sobrada dedicación y esmero han contribuido de manera extraordinaria en nuestra formación profesional.
- En fin, a todas las personas que forman parte de mi vida, muchas gracias por la alegría que hay siempre presente en mi corazón.

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. La investigación se lleva a cabo en la CONART, Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus teniendo como objetivo general, evaluar la gestión de cobros y pagos en la empresa objeto de análisis. En el desarrollo de la investigación se tomaron como base los datos reales que ofrecen los libros, registros y Estados Financieros de la Contabilidad correspondiente al cierre del año 2020 y 2021.

SUMMARY

The chain of non-compliance with the collection and payment regulations implies indiscipline in the fulfillment of the obligations of the enterprises, it is a phenomenon that not only covers entities with weak profitability, but also affects those that in their financial statements present high profits, a situation that has as common denominator the not correct money management. The research is carried out in CONART, Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus, having as general objective, to evaluate the management of collections and payments in the company under analysis. In the development of the research, the real data offered by the books, records and Financial Statements of the Accounting corresponding to the closing of the year 2020 and 2021 were taken as a basis.

INDICE

| Contenido | Página |
|--|---------------|
| Introducción. | 1 |
| Capítulo 1 Marco Teórico Referencial de la investigación | 7 |
| 1.1 Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero. | 7 |
| 1.2 Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo | 10 |
| 1.3 Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades. | 16 |
| 1.4 Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes. | 18 |
| 1.5 Formas de cobros y pagos internacionalmente. | 22 |
| 1.6 El Capital de Trabajo. | 25 |
| Capítulo 2 Influencia del sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial de Producciones Varias | 32 |
| 2.1 Caracterización de la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spiritus. | 32 |
| 2.2 Resultado del diagnostico | 35 |
| 2.3 Análisis Financiero. Herramienta para analizar | 35 |
| 2.4 Aplicación de técnicas de análisis económico financiero | 45 |
| 2.5 Calculo de las razones financieras | 47 |
| 2.6 Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo. | 52 |
| Conclusiones | 56 |
| Recomendaciones | 57 |
| Bibliografía | 58 |
| Anexos | |

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 de la información contable representa un aspecto de suma importancia, el grupo de cuentas que representan bienes o derechos susceptibles de convertirse en dinero y dentro de ella las cuentas por cobrar, representadas estas, por documentos mercantiles ordinarios no garantizados (facturas) y las cuales representan derechos de la empresa sobre terceras personas; generalmente provienen de las ventas a crédito que realiza la empresa, y se diferencian de los efectos por cobrar, por cuanto las letras representan promesas formales, ordenes escritas de pago respaldadas por la Ley, además son documentos negociables que

se pueden convertir en dinero antes de su vencimiento, en cambio las facturas hay que esperar su fecha de cobro para convertirse en efectivo.

Después de conocido los aspectos fundamentales para el inicio de la investigación damos lugar a la problemática existente en la CONART, Empresa Provincial Producciones Varias de Sancti Spíritus, pues 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.

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

Respaldadas por la Ley, además son documentos negociables que se pueden convertir en dinero antes de su vencimiento, en cambio las facturas hay que esperar su fecha de cobro para convertirse en efectivo.

Situación Problemática:

Como resultados de un grupo de técnicas de recopilación de información aplicadas se identificó que la CONART, Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus presenta insuficiencias en la gestión de cobros y pagos, por el déficit que existe en las finanzas, y los montos en estas cuentas son elevados.

Problema Científico: ¿Cómo gestionar de forma eficiente los instrumentos y mecanismos del sistema de cobros y pagos para generar liquidez inmediata?

El **Objetivo General:** Evaluar el sistema de gestión de cobros y pagos en la Empresa CONART de Sancti Spíritus.

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

1. Sistematizar los fundamentos teóricos de la temática a investigar que sustentan el marco teórico referencial de la investigación.
2. Diagnosticar la situación actual que presenta la CONART, Empresa Provincial Producciones Varias de Sancti Spíritus en cuanto a la gestión de Cobros y Pagos.
3. Evaluar la gestión de Cobros y Pagos en la CONART, Empresa Provincial Producciones Varias de Sancti Spíritus.

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

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

Resultados Esperados:

Luego de realizar el análisis de la evaluación del sistema de cobros y pagos en la CONART, Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus, se espera como resultado, conocer 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 CONART, Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus, y en el segundo capítulo se realiza el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos en la Empresa, donde el objetivo esencial de este es analizar las causas y factores que están generando la cadena de impagos.

CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DE LA INVESTIGACIÓN.

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. (Ibídem, p.27)

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

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

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

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

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

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

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

- el Capital Circulante incorporado al proceso productivo tiene que reponerse mediante la venta del producto, para poder iniciar un nuevo ciclo,
- el Capital Fijo incorporado al proceso productivo sólo transfiere al producto una parte de su valor a partir del desgaste que sufre, por lo que su reposición ocurre a intervalos más o menos largos, siempre superiores a la duración de un ciclo productivo,

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

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

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

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

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

1.2 Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo.

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

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

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

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

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

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

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

aquel que se requiere para la operación de la empresa dentro del ciclo financiero a corto plazo, sin tomar en cuenta necesidades temporales de trabajo,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- alto peso del cliente en la estructura de ventas de la organización.

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

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

1- Inadecuada disponibilidad de Capital Circulante.

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

2- Inadecuada estructura de los Activos Circulantes.

- inadecuada gestión de cobro,
- no previsión de entradas y salidas de efectivo,
- no reclamar al presupuesto los aportes en exceso,
- poco uso del Crédito Bancario,

- no uso del instrumento para agilizar la disponibilidad de efectivo.

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

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

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

1.3 - 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.

Las Cuentas por Cobrar fundamentalmente son un instrumento de mercadotecnia para promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión y que no abuse del

procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre inversión.

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

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

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

1.4- Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.

En la etapa pre revolucionaria, las empresas grandes y medianas realizaban sus pagos preferentemente mediante la utilización de Cheques – vouchers emitidos por ellas mismas y cuando alguna resultaba poco solvente para el vendedor, este le exigía el pago con Cheques certificados por su banco, el que asumía entonces la responsabilidad de pagarlo a su presentación. Otras empresas con un menor nivel de organización, utilizaban los cheques emitidos por los bancos en los cuales operaban

sus cuentas, lo que también hacían los particulares, pudiendo ambos, además, hacer pagos con dinero en efectivo. Todo este dependía más de la organización, características y medidas de control de la propia empresa que de otras regulaciones.

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

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

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

Al adoptarse el sistema de planificación centralizada de la economía, se creó un banco único estatal para ejercer el monopolio de las operaciones crediticias y de pagos, entre otras funciones, eliminándose el uso de los instrumentos de Crédito Comercial como la Letra de Cambio y el Pagaré y se fueron aplicando distintas formas de pagos en diferentes etapas.

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

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

Cuando formalmente parecía que mejor funcionaban los cobros y pagos en el país, fue durante el período en que se puso en vigor la Orden de Cobro. En esta etapa, el papel que jugaban los empresarios era la presentación por el vendedor a su banco

del instrumento de cobro, corriendo por cuenta de éste y de forma casi automática ejecutar el débito en la cuenta del comprador y después registrar el crédito en la cuenta del vendedor. En esa etapa, el tiempo promedio entre el momento de la venta y su cobro llegó a alcanzar unos trece días y las Cuentas por Cobrar y por Pagar de las empresas mostraban saldos muy pequeños. En ello influyó el sistema crediticio que se aplicaba en la mayoría de las empresas que, a partir de un límite de crédito autorizado a cada una, permitía que la mayor parte de los documentos puestos al cobro se cargaran en la cuenta del deudor contra un crédito automático que concedía el banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

Jorge Barrera, vicepresidente primero del BCC, expuso que otra cuestión preocupante lo era sin dudas las dificultades en las Cuentas por Cobrar, tanto en

moneda nacional como en divisas, constituyendo éstas un tema recurrente en nuestra economía:

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

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

“No obstante todo lo que se ha hecho, consideramos que existe todavía un grupo importante de problemas que tiene que ser atacado en los próximos años, y que todavía están pesando en este tema. Pensamos que existen problemas subjetivos en la forma de dirección de muchas empresas, en las cuales se da mayor relevancia al cumplimiento de las metas en términos materiales que en términos financieros”.

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

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

1.5 - Formas de cobros y pagos internacionalmente

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

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

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

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

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

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

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

La orden de pago o transferencia bancaria puede ser simple o documentaria. En la orden de pago simple el banco no interviene para nada en el envío de los

documentos entre exportador e importador, que se realiza de forma directa e independiente del pago. La orden de pago documentaria es la orden que pasa el importador a su banco, para que pague al exportador mediante una transferencia contra la entrega por este al banco de los documentos de la operación.

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

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

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

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

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

Por consiguiente, el Crédito Documentario es un acuerdo por el cual un banco, obrando a petición y de acuerdo con las instrucciones de un cliente se compromete a pagar a un tercero, o a su orden, una determinada cantidad contra entrega de los

documentos exigidos, siempre que se cumplan los términos y condiciones que se hayan fijado. En un crédito documentario intervienen las siguientes partes: Ordenante, Banco emisor, Beneficiario y Banco avisador.

1.6- 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 cobrara 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.

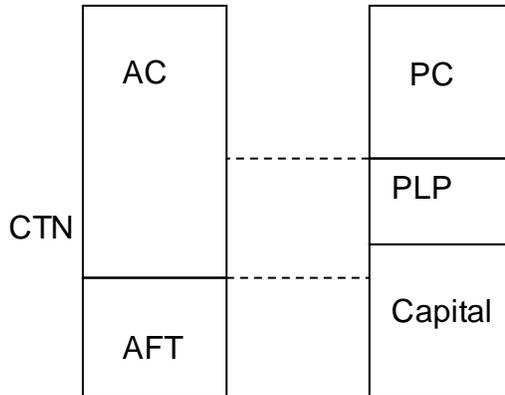
Al estudiar el Capital de Trabajo Neto puede resultar interesante analizar la composición, estructura, tendencias del Activo y del Pasivo Circulante. De esta forma, las variaciones ocurridas de año en año, pueden observarse más claramente.

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.

Gráficamente se expresa el equilibrio financiero.



AC = Activo Circulante.

AFT = Activo Fijo Tangible.

PC = Pasivo Circulante.

PLP = Pasivo a Largo Plazo.

CTN = Capital de Trabajo Neto.

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

Capital de Trabajo Necesario.

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

Jaime Loring (1995), en su libro Gestión Financiera, plantea que la determinación del volumen conveniente de capital circulante es una condición necesaria para salvaguardar a la empresa de problemas de liquidez y para asegurar un equilibrio financiero a corto plazo, y describe varios métodos entre los que se encuentra el cálculo en función de las ventas que parte de la hipótesis de que en general, las

partidas del activo circulante y del pasivo circulante están en función de las ventas y que esta función se mantendrá en el futuro.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAPÍTULO 2: INFLUENCIA DEL SISTEMA DE COBROS Y PAGOS EN LA EMPRESA PROVINCIAL PRODUCCIONES VARIAS DE SANCTI SPÍRITUS.

2.1 Caracterización de la Empresa.

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

En estos momentos la conforman 9 ramas productivas:

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

Principales Suministradores.

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

Clientes.

- ✓ La Red de Comercio

- ✓ Universal de Cabaiguan
- ✓ Y Otros Organismos

Carpeta de Productos.

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

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

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

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

La empresa cuenta con una plantilla global de 1487 trabajadores fijos, de ellos 487 mujeres y 1000 hombres, desglosados por categoría ocupacional de la siguiente forma:

| | DIRIGENTES | TÉCNICOS | ADMINIST | SERVICIOS | OPERARIOS |
|--------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| TOTAL | 52 | 147 | 3 | 115 | 1133 |

La empresa está conformada por un Director General y 5 Directores Funcionales, Economía, Recursos Humanos, Producción, Comercial, y Abastecimiento, cuenta además con 7 Unidades Administrativas y una Base de Aseguramiento.

Objeto Social de la CONART, Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus:

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

- Producir y comercializar de forma mayorista muebles para el hogar, muebles de instituciones, juguetes, marcos, puertas y ventanas, carpintería en blanco, artículos decorativos y otros artículos derivados de la madera en moneda nacional y divisa.

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

2.2 Resultados del diagnóstico.

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

Los resultados del diagnóstico se exponen a continuación:

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

2.3- Análisis financiero. Herramientas para analizar.

Según el diccionario Larousse análisis es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer los principios o elementos que lo configuran.

Por su parte el libro Técnicas para analizar estados financieros de A Demestre, C Castells y A González lo refleja de la siguiente forma:

Significado general:

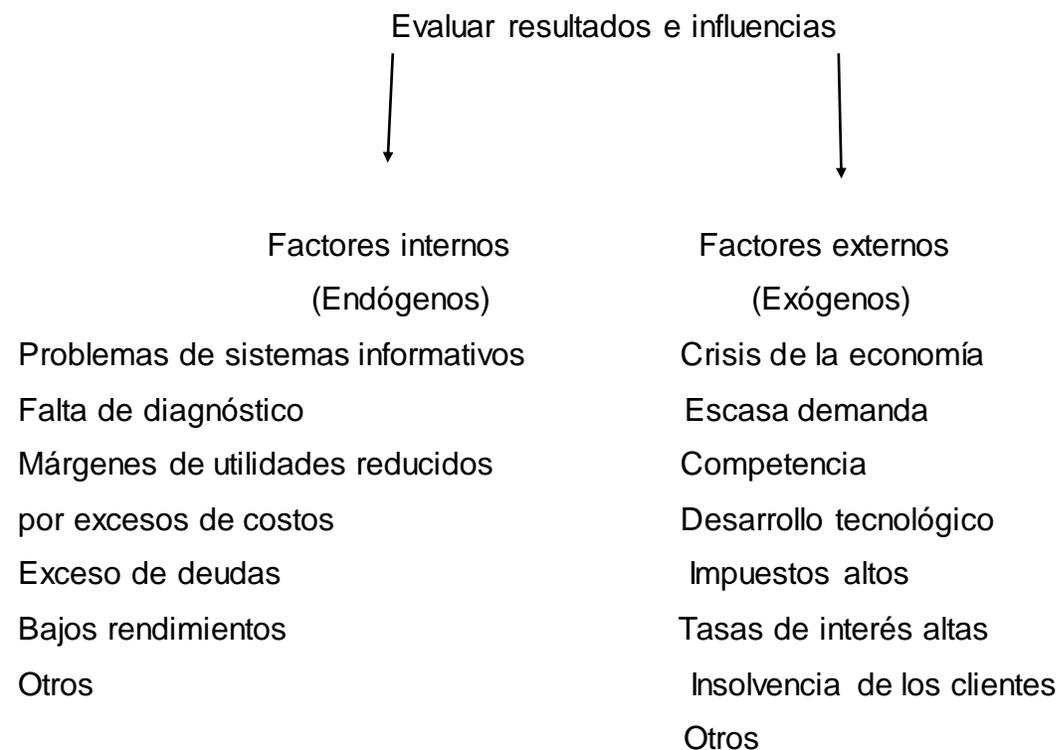
Análisis: Es el estudio realizado para separar las distintas partes de un todo.

Sistema: Técnica cuyo objetivo es la comprensión y el tratamiento de cada problema en relación con el conjunto de la coyuntura y de la estructura económica general.

Económico: Métodos correctos de interpretación de la información por oposición a la que trata de su elaboración y de su presentación.

Filosófico: Método que procede de lo compuesto a lo simple.

¿Para qué analizar?



¿Por qué analizar?

Para tomar decisiones inteligentes:

Planes

Programas de acción

Políticas

Objetivos

Las empresas pueden estar en una situación de suspensión de pago o quebrar por desconocimiento de sus ejecutivos, que es lo mismo que ausencia de un diagnóstico empresarial, consecuencia lógica del análisis.

Herramientas de análisis:

Existen cuatro técnicas de análisis ampliamente utilizadas:

- Cambios en peso y en porcentajes
- Porcentajes de tendencias
- Porcentajes componentes (Tamaño común)
- Cálculo de las razones

Cambios en pesos y en porcentajes:

El valor de un cambio en pesos de un periodo a otro es significativo (valor absoluto), pero expresar el cambio en términos de porcentaje añade una cierta perspectiva. El valor de cualquier cambio en pesos es la diferencia entre el valor de un periodo estudiado y un periodo base que sirve de comparación. El valor porcentual se calcula dividiendo el valor del cambio entre el periodo analizado por el valor del periodo base.

Porcentajes de tendencias:

Consiste en determinar las variaciones de un año base, en relación con los años siguientes considerados en el análisis. Esto ayuda a demostrar la extensión y dirección del cambio.

El procedimiento requiere dos pasos:

- 1) Seleccionar un año base y a cada partida de ese año base se le da un valor del 100%, a los efectos de la comparación.
- 2) Cada partida de los años siguientes se expresa como un porcentaje del valor del año base.

Porcentajes componentes:

Estos porcentajes indican el tamaño relativo de cada partida incluida en un total, con relación al total. Calculando los porcentajes componentes de varios años sucesivos se pueden observar las partidas que aumentan en importancia y las menos significativas. A los estados preparados de esta forma se les denomina estados de tamaño común.

Cálculo de razones:

Esta técnica de análisis está implícita en las anteriores técnicas empleadas, o sea, una razón es un índice, un coeficiente. Una razón es una simple expresión matemática de la relación de un número con otro, que se toma como unidad o ciento por ciento. Se pueden expresar de diferentes unidades de medidas (en veces, en tanto por ciento, en días, en valor).

Técnicamente es muy fácil obtener una razón, por tanto, a partir de los estados financieros como fuente de información pueden calcularse infinitas relaciones, sin embargo, solo un grupo de ellas (razones) son útiles para el analista, pues se debe establecer una relación significativa entre las dos cifras.

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.

Razones de liquidez:

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

▪ **Liquidez General o Razón Circulante.**

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

Su expresión para el cálculo es la siguiente:

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

| | |
|-------------|---------------------------------|
| Menor que 1 | Peligro de suspensión de pagos. |
| De 1 a 2 | Correcto. |
| Mayor que 2 | Peligro de tener ociosos. |

- **Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.**

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

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

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

- **Solvencia.**

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

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

| | |
|-------------|---|
| 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 medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad.

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

| | | |
|----------|-------------|--------------|
| Menor de | 0.40 | Bajo Riesgo |
| Entre | 0.40 y 0.60 | Riesgo medio |
| Mayor de | 0.60 | Alto Riesgo |

Razones de administración de activos:

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

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

- **Ciclo de Cobro.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Pago.**

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

- **Ciclo de Inventarios.**

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

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

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

≤ 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, cuanto gana la empresa por cada peso que vende.

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

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

- **Generación básica de utilidades.**

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

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

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

- **Rentabilidad económica**

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

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

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.

En el presente capítulo se ha manifestado que el procedimiento propuesto permite conocer los factores que dan lugar a las desviaciones, posibilitando tomar decisiones que contribuyan al uso racional de los recursos.

En el Capítulo 3 se aplicará el procedimiento para determinar dónde se deterioran las razones financieras.

2.4 – Aplicación de técnicas de análisis económico financiero.

En este Capítulo se desarrolla el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos de la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus, para ello se han tomado como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros correspondientes al cierre del año 2020 y 2021, efectuándose un proceso comparativo entre estos. Con este estudio se pretende arribar a conclusiones que contribuyan a disminuir los índices de los cobros y pagos, y que se tomen las decisiones adecuadas para mejorar la gestión de estos indicadores.

2.4 .1 - Comportamiento de las Cuentas por Cobrar (MP).

Tabla 1. Comportamiento de las Cuentas por Cobrar.

| Indicadores | 2020 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo | 2 056 000.00 | 5 962 000.00 |
| Menos: Cobros Anticipados | 209 300.00 | 604 100.00 |
| Recursos Inmovilizados a Corto Plazo | 1 846 700.00 | 5 357 900.00 |

Fuente: Elaboración propia.

Como se aprecia en la Tabla 1, en los saldos de las cuentas y efectos por cobrar a corto plazo en el año 2021 respecto al 2020 presenta un aumento de 3 906 000,00 pesos, resultado desfavorable para la empresa, es decir, es menor la cantidad de dinero a desembolsar por la entidad.

También se debe analizar que existen 3 511 200.00 pesos de recursos inmovilizados a corto plazo, resultando muy desfavorable para la entidad objeto de análisis.

2.4 .2 - Comportamiento por edades de las Cuentas por Cobrar (MP)

Tabla 2. Edades de las Cuentas por Cobrar

| Edades | 2020 | | 2021 | |
|----------------|---------------------|------------|----------------------|------------|
| | Monto | % | Monto | % |
| Hasta 30 días | 2 053 900.00 | 98 | 4 459 000.00 | 37 |
| Mas de 30 días | 25 100.00 | 2 | 7 509 000.00 | 63 |
| Total | 2 079 000.00 | 100 | 11 968 000.00 | 100 |

Como se puede apreciar en la Tabla 2, las cuentas por cobrar a clientes en el 2020 se encuentran dentro de los rangos establecidos, es decir, dentro de los 30 días, mientras que en el 2021 el 63 % de las mismas se encuentran fuera de términos, lo que resulta desfavorable para la Empresa.

2.4 .3 - Comportamiento por Edades de las Cuentas por pagar (MP).

Tabla 3. Edades de las Cuentas por Pagar.

| Edades | 2020 | | 2021 | |
|----------------|-------------------|------------|---------------------|------------|
| | Monto | % | Monto | % |
| Hasta 30 días | 385 200.00 | 40 | 82 417.00 | 3 |
| Mas de 30 días | 570 400.00 | 60 | 2 634 953.00 | 97 |
| Total | 955 600.00 | 100 | 2 717 370.00 | 100 |

Fuente: Elaboración propia

Como se puede apreciar en la Tabla 3 en ambos periodos analizados la empresa presenta saldos considerables en fecha de vencimiento, lo que resulta desfavorable para la misma. En el 2021 la situación es aún mucho más desfavorable, pues el 97 % de las cuentas por pagar están fuera de términos.

2.4 .4- Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos.

Tabla 4. Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos

| Indicadores | 2020 | 2021 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Inventarios | 2 588 300.00 | 3 462 816.00 |
| Producción en Proceso | 13 900.00 | 141 615.00 |
| Total Inventario | 2 602 200.00 | 3 604 431.00 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Menos: Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo | 1 381 400.00 | 2 864 854.00 |
| Más: Pagos Anticipados | 216 700.00 | 263 176.00 |
| Cuentas por Cobrar Diversas (Operaciones Corrientes) | 2 053 900.00 | 1 002 753.00 |

Fuente: Elaboración propia

Como se observa en la Tabla 4 en el año 2021 existe un aumento de 874 516.00 pesos en los inventarios respecto al año 2020, lo que es desfavorable, pues la mayor parte de los mismos, el 65 % representan inventarios ociosos.

2.5- Calculo de las Razones financieras:

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

Razones que expresan Liquidez:

- **Liquidez General o Razón Circulante.**

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

Tabla 5. Razón de Liquidez general o Razón circulante.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) |
|-------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Activo circulante | 8 613 600.00 | 13 662 374.00 | 5 048 774.00 |
| Pasivo circulante | 4 056 900.00 | 8 612 851.00 | 4 555 951.00 |
| Liquidez general | 2.12 | 1.59 | (0.53) |

Fuente: Estados de situación (cierre 2020 y 2021)

Como se puede apreciar en la Tabla 5 en ambos periodos la empresa tiene índices favorables, es decir, su activo circulante es superior al pasivo circulante, lo que indica que el activo va a cubrir el pasivo. En el 2021 este es de 1.59 pesos y en el 2020 de 2.12 pesos, encontrándose los dos dentro del rango establecido para la entidad que es de 1 a 2 pesos. Aunque existe una disminución del 2021 respecto al 2020 en 0.53 pesos, ambos períodos son favorables.

Liquidez Inmediata o Razón Ácida.

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

Tabla 6. Razón de Liquidez Inmediata o Razón Ácida.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) (Pesos) |
|---------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Activo circulante | 8 613 600.00 | 13 662 374.00 | 5 048 774.00 |
| Menos : Inventarios | 2 602 200.00 | 3 604 431.00 | 1 002 231.00 |
| Activo líquido | 6 011 400.00 | 10 057 943.00 | 4 046 543.00 |
| Pasivo circulante | 4 056 900.00 | 8 612 851.00 | 4 555 951.00 |
| Liquidez inmediata | 1.48 | 1.17 | (.031) |

Fuente: Estados de situación (cierre 2020 y 2021)

Como se observa en la Tabla 6 en el año 2020 la empresa presenta una liquidez inmediata de 1.48 pesos y en el 2021 de 1.17 pesos, considerándose como positiva para ambos períodos.

Solvencia.

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

Tabla 7. Razón de solvencia.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) |
|------------------|-----------------------------|---------------|--------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Activo total | 8 613 600.00 | 19 591 790.00 | 11 338 190.00 |
| Pasivo total | 4 056 900.00 | 8 804 442.00 | 4 747 542.00 |
| Solvencia | 2.12 | 2.23 | 0.11 |

Fuente: Estados de situación (cierre 2020 y 2021)

Como se puede apreciar en la Tabla 7 la empresa en el año 2020 disponía de 2.12 pesos por cada peso de deuda y en el 2020 de 2.23 pesos. Ambos resultados son

evaluados de favorables, pues la entidad cuenta con financiamiento por cada peso de deuda, es decir, tiene recursos para enfrentar las obligaciones a corto plazo.

Análisis de las Razones de Administración de deudas o Apalancamiento.

- **Endeudamiento.**

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

Tabla 8. Endeudamiento.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) |
|----------------------|-----------------------------|---------------|--------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Pasivo total | 4 056 900.00 | 8 804 442.00 | 4 747 542.00 |
| Activo total | 8 613 600.00 | 19 591 790.00 | 10 978 190.00 |
| Endeudamiento | 0.47 | 0.44 | (0.03) |

Fuente: Estados de situación (cierre 2020 y 2021)

En la Tabla 8 se puede ver que el año 2020 la empresa está endeudada al 47 % y en el 2021 al 44 %, considerándose desfavorable este resultado, pues se excede el rango establecido que es del 35 %. Tal resultado indica que en el 2020 el 53 % del financiamiento es propio y en el 2021 el 56 %. Además, se puede agregar que la empresa presenta un riesgo medio de endeudamiento.

Análisis de las Razones de Administración de activos.

- **Ciclo de Cobro.**

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

Tabla 9. Ciclo de Cobro.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) |
|--------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Cuenta y efectos /Cobrar | 2 056 000.00 | 5 962 000.00 | 3 906 000.00 |
| Ventas netas | 24 119 500.00 | 28 056 247.00 | 3 936 747.00 |
| Días del período | 360 | 360 | - |
| Ciclo de cobro (días) | 31 | 77 | 46 |

Fuente: Estados de situación (cierre 2020 y 2021)

Como se puede apreciar en la Tabla 9 en el año 2020 el ciclo de cobro es de 31 días y en el 2021 de 77 días, evaluándose como desfavorables ambos períodos, pues se excede el parámetro establecido que es de 30 días, aunque existen excepciones que dependen totalmente de la fecha contratada.

Ciclo de Pago.

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

Tabla 10. Ciclo de pago.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) |
|-----------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Cuenta y efectos /Pagar | 1 381 400.00 | 2 864 854.00 | 1 483 454.00 |
| Costo de ventas | 18 703 900.00 | 20 549 932.00 | 1 846 032.00 |
| Días del período | 360 | 360 | - |
| Ciclo de pago (días) | 27 | 50 | 23 |

Fuente: Estados de situación y de resultados (cierre 2020 y 2021)

Como se aprecia en la Tabla 10 se demuestra que la empresa presenta buena gestión de pagos en el 2020, pues paga cada 27 días, mientras que en el 2021 esta

gestión es desfavorable, pues se paga cada 50 días, excediendo el rango establecido en 20 días.

Ciclo de Inventario.

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

Tabla 11. Ciclo de inventario.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) |
|------------------------------------|---------------------------|---------------|--------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Inventarios | 2 602 200.00 | 3 604 431.00 | 1 002 231.00 |
| Ventas netas | 24 119 500.00 | 28 056 247.00 | 3 936 747.00 |
| Días del período | 360 | 360 | - |
| Ciclo de inventarios (días) | 39 | 46 | 7 |

Fuente: Estados de situación y de resultados (cierre 2020 y 2021)

En la Tabla 11 se puede apreciar que en el 2020 la empresa presenta una rotación de inventarios de 39 días, resultado favorable, mientras que en el 2021 estos rotan cada 46 días, evaluándose de desfavorable pues se encuentra fuera de los rangos establecidos que es de 45 días para el sector.

2.6- 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 (cierre) (Pesos) | | Variación (2-1) |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Activo circulante | 8 613 600.00 | 13 662 374.00 | 5 048 774.00 |
| Pasivo circulante | 4 056 900.00 | 8 612 851.00 | 4 555 951.00 |
| Capital de trabajo neto | 4 556 700.00 | 5 049 523.00 | 492 823.00 |

Fuente: Estados de situación (cierre 2020 y 2021)

Como se aprecia en la Tabla 11, la empresa en ambos años analizados cuenta con Capital de Trabajo Neto, es decir, en el 2020 este asciende a 4 556.2 miles de pesos y en el 2021 a 5 049.5 miles de pesos, resultando favorable para la entidad.

Cálculo del Capital de Trabajo Necesario.

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

$$CCE= CI + CC - CP$$

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

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

Primer Paso

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

- Ciclo de inventario (2020) = 39 días (Tabla 11)
(2021) = 46 días (Tabla 11)
- Ciclo de cobro (2020) = 31 días (Tabla 9)
(2021) = 77 días (Tabla 9)
- Ciclo de pago (2020) = 27 días (Tabla 10)
(2021) = 50 días (Tabla 10)

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

Días del Período

Tabla 13. Capital de Trabajo Necesario.

| Indicadores | Período (cierre) | | Variación (2-1) |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | 2020 (1) | 2021 (2) | |
| Ciclo de Inventario | 39 | 46 | 7 |
| Ciclo de Cobro | 31 | 77 | 46 |
| Ciclo de Pago | 27 | 50 | 23 |
| Gastos promedios diarios | 4 589 600.00 | 3 859 456.00 | 730 144.00 |
| Capital de trabajo necesario | 197 352 800.00 | 281 740 288.00 | 84 387 488.00 |

Fuente: Estados de situación y de resultados (cierre 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:

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

Tabla 14. Capital de Trabajo Necesario.

| Indicadores | Período (cierre) (Pesos) | |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | 2020 | 2021 |
| Capital de trabajo neto (CTN) | 4 556 700.00 | 5 049 523.00 |
| Capital de trabajo necesario (KWN) | 197 352 800.00 | 281 740 288.00 |
| CTN -KWN | (192 796 100.00) | (276 690 765.00) |

Fuente: Estados de situación y de resultados (cierre 2020 y 2021)

Los resultados obtenidos en la Tabla 14 arrojan un déficit de Capital de Trabajo en la Empresa por valor de **192 796.1** miles de pesos **en** el 2020 y de **276 690.7** miles de pesos en el 2021. Por tal motivo ambos períodos son evaluados de desfavorables, pues realmente se necesita más de lo que se tiene para llevar a cabo la actividad fundamental de la Empresa.

CONCLUSIONES

Una vez concluida la investigación se arriban a las siguientes conclusiones:

1. Durante la investigación quedó demostrado 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.
2. El diagnóstico realizado en la entidad se pudo constatar que la entidad presenta 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.
3. Durante el desarrollo de la investigación quedó demostrado que si se aplican de manera eficiente los mecanismos establecidos se podrá mejorar la gestión de cobros y pagos en la CONART, Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus.

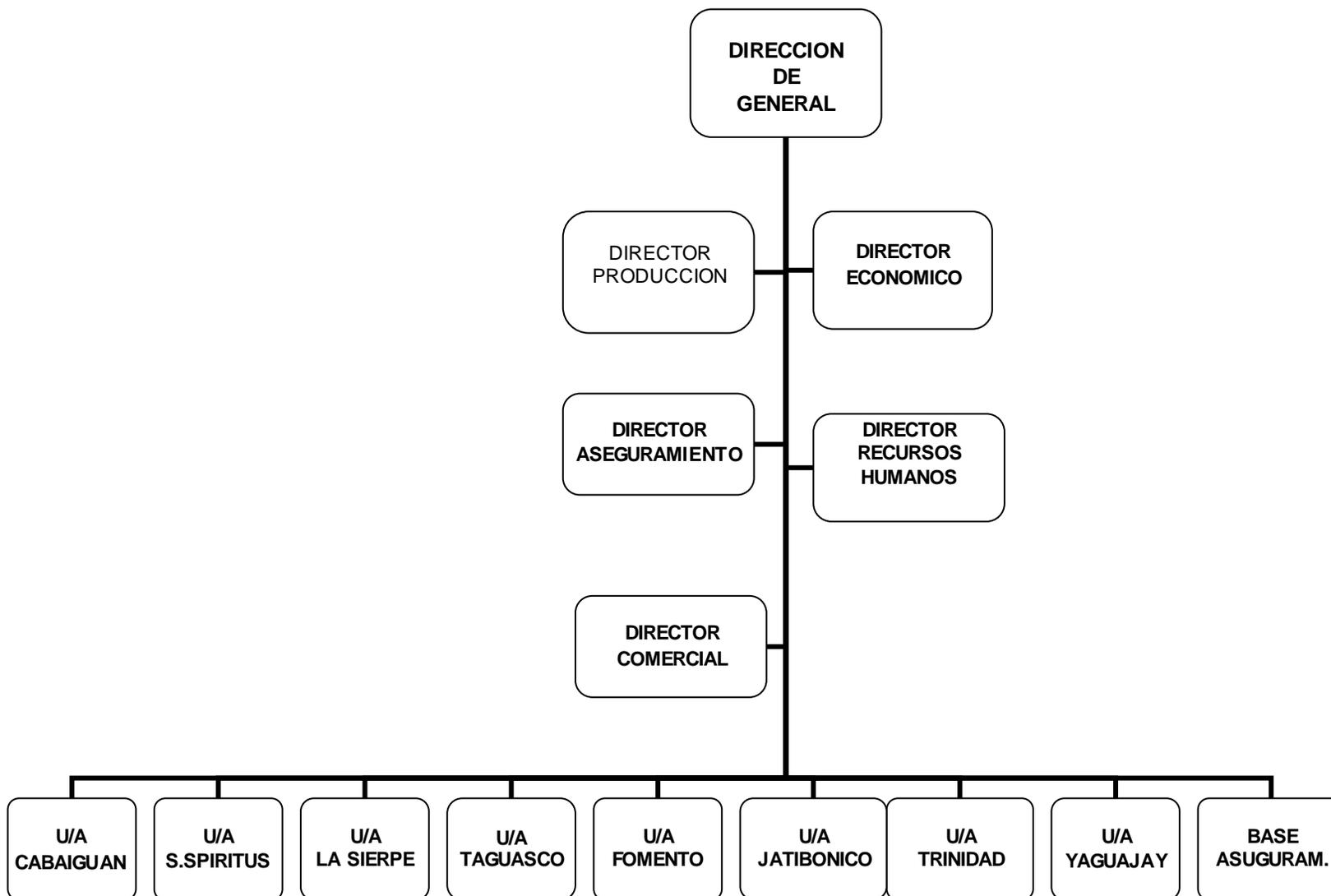
RECOMENDACIONES

- Aplicar los mecanismos establecidos y propuestas realizadas en la presente investigación que le permita a la entidad objeto de estudio mejorar el sistema de gestión de cobros y pagos.
- 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 decisiones más acertadas para lograr una correcta administración del efectivo.

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.
- Demestre Ángela, Castells César, González Antonio. Técnicas para analizar estados financieros – Grupo Editorial Publicentro.
- Diccionario Larousse.
- Enciclopedia Wikipedia.

ANEXO 1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA PROVINCIAL CONART Y SUS UNIDADES ADMINISTRATIVAS



ANEXO 2. ESTADOS SITUACION CIERRE DICIEMBRE 2020

CONART, EMPRESA PROVINCIAL DE PRODUCCIONES VARIAS SANCTI SPIRITUS

| | CONCEPTOS | PARCIAL | CUENTA | GRUPO |
|-----|------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| 101 | Efectivo en Caja | | 24,067 | |
| 110 | Efectivo en Banco | | 544,818 | |
| 111 | Efectivo en Banco | | 11,810 | |
| 119 | Efectivo en Banco Inv. Mat. | | | |
| 120 | Inversiones a Corto Plazo | | | |
| 130 | Efectos por Cobrar corto Plazo | | 300 | |
| 134 | Cuentas en Participación | | | |
| 135 | Cuentas p/ Cobrar Fuera Sistema | | 1,445,441 | |
| 136 | Cuentas p/ Cobrar Dentro Sistema | | 53,566 | |
| 137 | Cuentas p/ Cobrar Inversiones | | | |
| 139 | Cuenta p/ Cobrar c/p Contravalor | | | |
| 142 | Préstamos y Otras Ope. Crediticias | | | |
| 146 | Pagos anticipados | | 51,734 | |
| 150 | Pagos Anticipados Inversiones | | | |
| 162 | Anticipo a Justificar | | 4 | |
| 164 | Adeudos del Presupuesto Estado | | 8,515 | |
| 167 | Adeudos del Órgano u Organismo | | 200,00 | |
| 172 | Reparaciones Generales Proceso | | | |
| 175 | Ingresos Acumulados por Cobrar | | 206,766 | |
| 181 | Dividendos y Participa. A Cobrar | | | |
| 189 | M. Primas y Mat. Fundamentales | | 746,535 | |
| 190 | Materiales Auxiliares | | 89,401 | |
| 191 | Otros Materiales | | 45,763 | |
| 192 | Combustible | | 4,097 | |
| 193 | Partes y Piezas Industriales | | 12,415 | |
| 194 | Partes y Piezas no Industriales | | 23,029 | |
| 195 | Útiles y Herramientas | | 102,985 | |
| 196 | Producciones p/ Insumos | | 676 | |
| 197 | Producción Terminada | | 1,542,892 | |
| 198 | Mercancías p/ Venta | | 236,960 | |
| 200 | Equipos p/ Desembolsar | | | |
| 201 | Envases y Embalajes Retornables | | | |
| 206 | Mercancías en Consignación | | | |
| 207 | Inventarios Ociosos | | 20,553 | |
| 215 | Efectos p/ Cobrar a Largo Plazo | | | |
| 218 | Cuentas p/ Cobrar a Largo Plazo | | | |
| 701 | Producción Principal en Proceso | | 24,861 | |
| 702 | Producción Auxiliar en Proceso | | | |
| 703 | Otras Producciones en Procesos | | | |
| 370 | Descuento Comercial | | | |
| | TOTAL ACTIVO CIRCULANTE | | 8 613.6 | 8 613.6 |
| 240 | Edificios | 2,355,618 | 2,445,822 | |
| 241 | Otras Construcciones | 514 | | |
| 242 | Maquinarias y Equipos Energéticos | 10,604 | | |
| 243 | Maquinarias y Equipos Productivos | 276,891 | | |
| 244 | Aparatos y Eq. Téc. Especiales | 52,829 | | |
| 245 | Medios y Equipos de Transporte | 308,009 | | |
| 246 | Muebles, Enseres y Eq. Oficina | 418,512 | | |
| 247 | Terrenos | | | |

| | | | | |
|-----|---------------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| 248 | Animales en Desarrollo | | | |
| 375 | Menos: Depreciación Edificios | 349,215 | | |
| 376 | Menos Depreciación Construcciones | 318 | | |
| 377 | Menos Depreciación Eq. Energéticos | 8,024 | | |
| 378 | Menos Depreciación Eq. Productivos | 301,366 | | |
| 379 | Menos Depreciación Eq. Especiales | 32,389 | | |
| 380 | Menos Depreciación Eq. Transporte | 212,510 | | |
| 381 | Menos Depreciación Eq. Muebles | 73,333 | | |
| 382 | Menos Depreciación Eq. Terrenos | | | |
| 383 | Menos Depreciación Eq. Animales | | | |
| | TOTAL ACTIVO FIJOS TANGIBLES | | | 2 233.9 |
| 255 | Activos Fijos Intangibles | | | |
| 390 | Menos Depreciación A.F.I | | | |
| | TOTAL ACTIVO FIJOS INTANGIBLES | | | |
| 301 | Gastos Diferidos a Corto Plazo | | | |
| 310 | Gastos Diferidos L. Plazo Operac. | | | |
| 311 | Gastos Diferidos L. Plazo Invers. | | | |
| | TOTAL ACTIVO DIFERIDOS | | | |
| 265 | Inversiones Materiales | | 235,324 | |
| 280 | Eq. p/Instalar Inversiones | | 50,765 | |
| 281 | Materiales p/ Inversiones | | 76,793 | |
| 330 | Perdidas en Investigación | | | |
| 331 | Perdidas en Investigación Inversión | | | |
| 332 | Faltantes Bienes Investigación | | | |
| 333 | Faltantes Bienes Inves. Inversión | | | |
| 340 | Cuentas p/ Cobrar Diversas | | 2,845 | |
| 345 | Cuentas p/ Cobrar Diversas Inversión | | | |
| 346 | Efectos en Litigio | | 780 | |
| 347 | Cuentas p/ Cobrar Litigio | | | |
| 348 | Efectos p/ Cobrar Protestados | | | |
| 349 | Cuentas p/ Cobrar Proceso Judicial | | | |
| 350 | Ope. Entre Dependencias Activo | | 23,019,449 | |
| 354 | Depósitos y fianzas | | | |
| 356 | Pagos a Cuenta de Utilidades | | 1,804,660 | |
| 365 | Efectos p/ Cobrar Descontado | | | |
| | TOTAL OTROS ACTIVO | | 62 390.9 | 62 390.9 |
| | TOTAL DE ACTIVO | | | 73 238.6 |
| 400 | Sobregiro en Cuenta Bancaria | | | |
| 401 | Efectos p/ Pagar a Corto Plazo | | 98,900 | |
| 402 | Efectos p/ Pagar en Litigio | | | |
| 410 | Ctas p/ Pagar Corto Plazo F. Sistema | | 699,593 | |
| 411 | Ctas p/ Pagar Corto Plazo D. Sistema | | 103,164 | |
| 413 | Ctas p/ Pagar Contravalor | | | |
| 414 | Cuentas p/ Pagar en Litigio | | | |
| 418 | Cuentas en Participación | | | |
| 421 | Ctas p/ Pagar A.F.I | | | |
| 425 | Ctas p/ Pagar Inversiones | | | |
| 430 | Cobros Anticipados | | 34,399 | |
| 435 | Depósitos Recibidos | | | |
| 442 | Obligaciones Presupuesto Estado | | 296,515 | |
| 452 | Obligaciones Órgano u Organismo | | 581,718 | |
| 455 | Nominas por Pagar | | 20,756 | |
| 460 | Retenciones por Pagar | | 26,069 | |
| 470 | Prestamos Recibidos | | 440,972 | |
| 471 | Prestamos Fondo Fideicomiso | | | |

| | | | | |
|-----|--|--|-----------------|-----------------|
| 480 | Gastos Acumulados por Pagar | | | |
| 490 | Provisión p/ Ctas Incobrables | | | |
| 491 | Provisión p/ Reparación General | | | |
| 492 | Provisión para Vacaciones | | 142,745 | |
| 493 | Otras Provisiones Operacionales | | 2,848 | |
| 494 | Provisión para Inversiones | | | |
| | TOTAL PASIVO CIRCULANTE | | 4 056.9 | 4 056.9 |
| 510 | Efectos p/ Pagar Largo Plazo | | | |
| 515 | Ctas p/ Pagar Largo Plazo | | 179,642 | |
| 520 | Prestamos Recibidos a Largo Plazo | | | |
| 525 | Obligaciones a Largo Plazo | | | |
| | TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | | 179.6 | 179.6 |
| 545 | Ingresos Diferidos | | | |
| 555 | Sobrantes en Investigación | | | |
| 556 | Sobrantes en Investigación Inversión | | | |
| 565 | Cuentas p/ Pagar Diversas | | 336,688 | |
| 570 | Ingresos de Periodos Futuros | | | |
| 575 | Operaciones entre Dependencias | | 23,019,449 | |
| | TOTAL OTROS PASIVO | | 58 524.1 | 58 524.1 |
| | TOTAL PASIVOS | | | 62 760.6 |
| | | | | |
| 600 | Inversión Estatal | | 4,195,142 | |
| 619 | Recursos Recibidos p/ Inversiones | | | |
| 620 | Donaciones Recibidas | | | |
| 630 | Utilidades Retenidas | | | |
| 635 | Subsidios por Pérdidas | | | |
| 640 | Pérdidas | | | |
| 645 | Reserva para Desarrollo | | | |
| 646 | Reserva p/ Pérdidas y Contingencia | | | |
| 647 | Reserva p/ Incremento Capital Trabajo | | | |
| 648 | Reserva p/ Financiar AFT e Inversiones | | | |
| 649 | Reserva p/ Estimulo a Trabajadores | | | |
| | | | | |
| | Utilidad o Pérdida del Periodo | | 10 477.0 | |
| | | | | |
| | TOTAL DEL PATRIMONIO | | | 10 477.9 |
| | TOTAL PASIVOS | | | 73 238.6 |
| | | | | |

ANEXO 3. ESTADOS RESULTADO CIERRE DICIEMBRE 2020

CONART. EMPRESA DE PRODUCCIONES VARIAS SANCTI SPIRITUS

| CONCEPTOS | PARCIAL | TORAL |
|---|------------|------------|
| 905 Venta de Producción | 16,645,396 | |
| 906 Ventas de Mercancías | 4,458,143 | |
| Ventas en Moneda Nacional | 11,506,530 | |
| Ventas en Divisas | | 21,103,539 |
| Menos: | | |
| 800 Devoluciones y Rebajas en Produc. | | |
| 801 Devolución y Rebajas de Mercancías | | |
| 805 Impuesto sobre Venta de Producción | 1,626,997 | |
| 806 Impuesto sobre Venta de Mercancía | 361,098 | 1,988,095 |
| Ventas Netas | | 19,115,444 |
| Menos: | | |
| 810 Costo de Venta de Producción | 13,065,679 | |
| 811 Costo de Venta de Mercancías | 2,801,102 | 15,866,781 |
| Utilidad o Perdida Bruta en Venta | | 3,248,663 |
| Menos: | | |
| 819 Gastos de Distribución y Ventas | 38,342 | |
| 825 Gasto de Operación Comercial | | 38,342 |
| Utilidad o Perdida Neta en Venta | | 3,210,321 |
| Menos: | | |
| 822 Gastos Generales y Admón. | | 637,131 |
| Utilidad o Perdida en Operaciones | | 2,573,190 |
| Menos: | | |
| 835 Gastos Financieros | 189,330 | |
| 845 Gasto por Faltantes y Pérdidas | | |
| 855 Gastos de Años Anteriores | 8,179 | |
| 865 Otros Gastos | 575,435 | |
| Mas: | | |
| 920 Ingresos Financieros | 81,772 | |
| 931 Ingresos por Sobrantes de Bienes | | |
| 941 Ingresos de Años anteriores | | |
| 907 y 911 Ingresos por Servicios | 650,758 | |
| 927 Ingresos por Fuerza de Trabajo | | |
| 951 Otros Ingresos | 320,251 | 281,837 |
| Utilidad del Periodo antes del Impuesto | | 2,855,027 |
| Perdidas del Periodo antes de Impuesto | | |
| Menos: Impuesto sobre Utilidades | | |
| Utilidad del Periodo después del Impuesto | | |
| Distribución de Utilidades | | |
| Utilidades para Financiar Perd. Anterior | | |
| Reservas Patrimoniales Autorizadas | | |
| Utilidades a Aportar | | |
| Utilidades Retenidas Disponibles | | |