

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



**TRABAJO DE DIPLOMA**

**Título: Evaluación del Sistema de Cobros y Pagos en la  
Empresa Provincial Producciones Varias de Sancti  
Spíritus (EMPROVA).**

**Title: Evaluation of the collection and payment system in the Provincial Company  
of Various Productions of Sancti Spiritus, EMPROVA Year 2020 and 2021.**

**Autor: Yoleidy Solenzal Jacomino**

**Tutor: MSc. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda**

**Septiembre, 2022  
“Año 64 de la Revolución”**

## 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-No Comercial-Sin Derivar 4.0 Internacional

**Atribución- No Comercial- Compartir Igual**



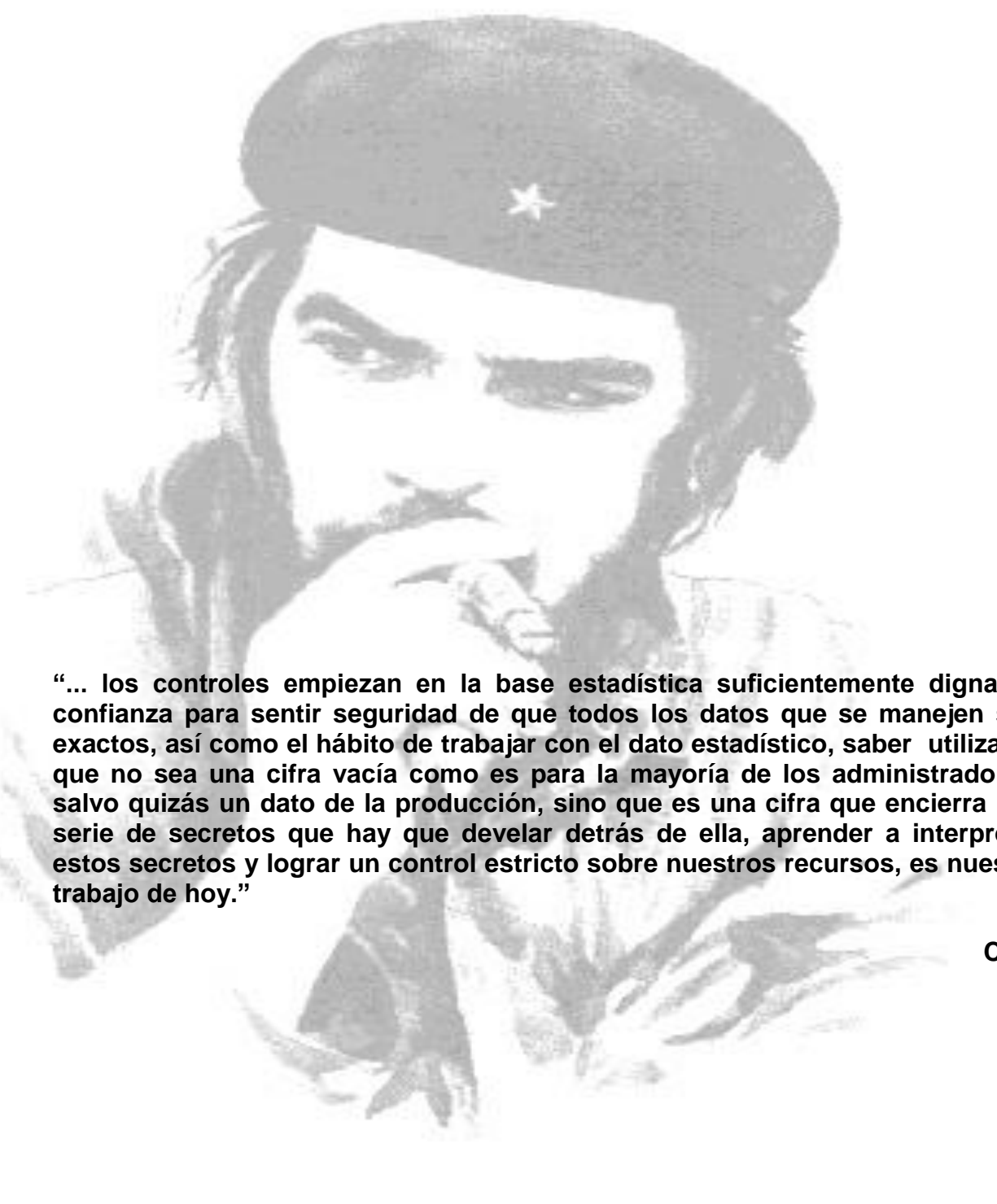
Para cualquier información contacte con:

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

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

Teléfono: 41-334968

## PENSAMIENTO:



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

Ché.

## **Agradecimientos**

Primeramente doy gracias a Dios por permitirme tener tan buena experiencia, le agradezco a mi familia por contar siempre con su apoyo incondicional. Como a todo mis compañeros de estudio que más que compañeros han sabido brindar su amistad y apoyo siempre.

Debo agradecer de manera especial al profesor y tutor Msc Leodanys E Gerónimo Miranda por aceptarme para realizar esta tesis bajo tutorado. Su apoyo y confianza han sido clave del buen trabajo que hemos realizado. Le agradezco también el haberme facilitado los medios suficientes para llevar a cabo todas las actividades propuestas para el desarrollo de esta tesis.

## **Dedicatoria**

Mi tesis la dedico con todo mi amor y cariño a mis padres que me acompañaron a lo largo de la carrera y me apoyan siempre en todos mis proyectos. Quiénes con sus palabras de aliento siempre me motivan a seguir adelante sea perseverante ante todas mis metas.

A mis hijos por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

A mis compañeros y amigos presentes y pasados quienes sin esperar nada a cambio compartieron su conocimiento, alegrías y tristezas y a todas aquellas personas que durante estos 6 años estuvieron a mi lado apoyándome y lograron que este sueño se haga realidad.

## Índice

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Introducción	1
Capítulo 1: Fundamentación Teórica sobre Cobros y Pagos.	8
1.1 – Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital Dinero.	10
1.2 - Ciclo de Pagos.	12
1.3 - Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo.	18
1.4 - Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar. Generalidades.	20
1.5 - Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.	22
1.6 - Consideraciones generales sobre el Sistema de Cobros y Pagos.	24
1.7 - Fuentes de Financiamiento	26
1.8 – El Capital de Trabajo	27
 <u>Capítulo 2: Influencia de la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa</u>	
 <u>Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus.</u>	
2.1 Caracterización de la Empresa Provincial de Producciones varias de Sancti Spíritus.	30
2.2 Resultados del diagnóstico.	33
2.3- Análisis de la Eficiencia Económica.	36
2.4– Análisis de las Razones Financieras.	38
2.4.1 - Clasificación de las Razones.	39
2.5 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.	41
2.5.1 - El Capital de Trabajo.	44
2.5.2 - Análisis del Capital de Trabajo Necesario.	48

<b>2.6 - Análisis de la situación financiera a corto plazo</b>	<b>52</b>
<b>2.7 - Comportamiento por edades de las Cuentas por Cobrar</b>	<b>53</b>
<b>2.7.1 - Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar</b>	<b>54</b>
<b>2.8 - Cálculo de las razones financieras.</b>	<b>55</b>
<b>2.9 - Influencia de los Ciclos de Cobros y Ciclos de Pagos en el Capital de Trabajo.</b>	<b>61</b>
<b>Conclusiones</b>	<b>62</b>
<b>Recomendaciones</b>	<b>63</b>
<b>Bibliografía</b>	<b>64</b>
<b>Anexos</b>	

## **Resumen**

El incumplimiento de las normativas de cobros y pagos implica las indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, es un fenómeno que no solo abarca a entidades con débil rentabilidad sino que también afecta a aquellos que en sus estados financieros presentan altas ganancias, situación que tiene como denominador común, la no correcta administración del dinero, por lo que se ha decidido llevar a cabo este trabajo en la **Empresa Provincial de Producciones varias Sancti Spíritus (EMPROVA)**. Para 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 de los años 2020 y 2021.

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



## **Introducción**

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

En la resolución 101 del Banco Central de Cuba, incluido en este Decreto, se reglamentan los cobros y pagos entre personas jurídicas (entidades estatales) y “personas naturales autorizadas a ejercer el trabajo por cuenta propia, los agricultores pequeños que acrediten legalmente la tenencia de la tierra y las personas naturales autorizadas a ejercer otras formas de gestión no estatal”.

Unas “indicaciones a las entidades estatales para la contratación de los productos y servicios de los trabajadores por cuenta propia”, parte de la resolución, especifican que los contratos pueden ser verbales o escritos.

“Pueden concertarse contratos verbales en los que será suficiente con la factura o documento que acredite el servicio prestado y la cuantía a pagar”, se explica.

“Las entidades estatales en sus contratos con los trabajadores por cuenta propia no pueden exceder los límites de gastos establecidos en el plan o el presupuesto aprobado para cada entidad”, subraya el documento.

La Resolución 32/2013 del Ministerio de Economía y Planificación autoriza el pago en pesos convertibles (CUC), moneda fuerte que equivale a 25 pesos cubanos (CUP), por parte de personas jurídicas a naturales que laboran en el sector no estatal por determinados conceptos.

En todos los casos, los montos para este fin deberán estar aprobados en los presupuestos y planes para el año fiscal de las entidades y empresas, explicó Marta García Pino, especialista del Grupo de Políticas Macroeconómicas de la Comisión Permanente para la Implementación y el Desarrollo, al oficial diario Granma.

De esta manera, entidades presupuestadas y del turismo podrán disponer de los servicios brindados por pequeños negocios privados como reparaciones menores, plomería y alimentación, y luego abonar el importe en CUC si así lo consideran.

También quedó definida la posibilidad de incorporar esta variante de compensación en el caso de los experimentos que se aprueben como nuevas formas de gestión. Apuntó la funcionaria que estos pagos podrán ser realizados utilizando los instrumentos existentes en el país, excluyendo el efectivo, como cheques, tarjetas, pagarés, letras de cambio, cartas de crédito local y otros.

Esta medida tiene como punto de partida la Resolución 101 del Banco Central de Cuba, la cual permitió en 2011 la retribución monetaria de personas jurídicas a naturales en pesos cubanos.

La Instrucción 1/2013 del estatal Banco Central de Cuba (BCC) establece que las personas interesadas en solicitar créditos para reparar su vivienda o emprender un negocio pueden dar en garantía bienes, muebles e inmuebles, así como en el procedimiento para la subsanación de la deuda en caso de impago.

Se aceptará la hipoteca de casas de veraneo o solares yermos; joyas, alhajas o piedras preciosas; bienes patrimoniales categorizados de valor uno en el Registro Nacional de Bienes Culturales del país; vehículos de motor y agropecuarios como ganado mayor, tractores y cosechadoras autopropulsadas.

Antes de aceptar este tipo de garantías, “los bancos exigirán la certificación de la titularidad del bien, expedida por el registro donde conste inscripto, en los casos que corresponda, así como la certificación del valor expresada en dinero emitida por

entidades autorizadas a ello, que puede comprender el valor oficial o el del precio de mercado”, indicó la norma.

Además, las entidades bancarias comprobarán la existencia del bien, su estado físico o técnico, y realizarán un análisis de riesgos. En el contrato, se autorizará a “la institución financiera a vender extrajudicialmente el bien a fin de satisfacer las obligaciones de pago, o a ejecutar la garantía judicialmente”, en caso de incumplimiento del deudor o deudora.

Por otra parte, la Instrucción 2/2013 del BCC permite a las entidades estatales que alquilen locales a emprendedores privados y otras formas de gestión no estatal como las cooperativas, ofrecer garantías al banco “para el cumplimiento de las obligaciones en los créditos” que soliciten los arrendatarios “para la reparación del inmueble, local o bienes arrendados”.

Esta regulación pauta que la entidad bancaria “exigirá al solicitante del crédito la presentación del documento emitido por la entidad estatal, de las que quedan excluidas las unidades presupuestadas (...), donde conste la aceptación para actuar como fiador” del o la solicitante.

Las autoridades cubanas anunciaron que este año acontecerán más transformaciones legales para entrar en una fase superior de los cambios económicos y sociales, que buscan una mayor productividad del país y una mayor seguridad alimentaria, entre otras metas. (2013)

Atendiendo a todo lo anteriormente analizado en dicha resolución y analizando la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus, se determina como:

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

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

El **Objetivo General** de la investigación es: Evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.

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

1. Realizar la revisión bibliográfica existente de la temática a investigar que sustente el Marco Teórico Referencial de la investigación.
2. Diagnosticar la situación actual que presenta la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus teniendo en cuenta los principales clientes.
3. Evaluar la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial Producciones Varias Sancti Spíritus.

**Idea a defender:** Si se aplican correctamente los mecanismos establecidos del sistema de Cobros y Pagos, entonces la Empresa mejoraría su gestión.

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

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

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

**Resultados Esperados:**

Luego de realizar la evaluación de la Gestión de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus, esperamos tener 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 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. También conocer cuáles son los consumidores y proveedores que más están incidiendo en la misma.

## **Capítulo 1: Fundamentación Teórica sobre la Gestión de Cobros y Pagos.**

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

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

Los plazos generales de pagos responden en un inicio en gran medida a las condiciones naturales de la producción, y su vinculación a las estaciones del año. Marx identifica la ley que rige el ritmo de rotación de los medios de pago al plantear que“: en lo tocante a todos los pagos periódicos, cualquiera que sea su fuente, la masa de los medios de pago necesaria se halla en razón directa a la duración de los

plazos de pago” (Marx, C., 1973., P.105). Y señala que, en la sociedad burguesa, si bien desaparece el atesoramiento como forma independiente de enriquecimiento, el dinero como medio exige cierta acumulación bajo la forma de fondo de reversa de medio de pago.

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

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

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

## 1.2 - Ciclo de Pagos.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La empresa puede calcular el gasto por cuentas incobrables como porcentaje del total de las Ventas a Crédito y puede cambiar este porcentaje de un año a otro, dependiendo de su experiencia en cobranza. También puede aplicarlo en dependencia de la antigüedad de los saldos ya que al final de cada período contable

se analizan las Cuentas por Cobrar y por Pagar calificándose por edades, en: de 1 a 30 días, de 31 a 60 días, de 61 a 90 días y más de 90 días.

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

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

### **1.3- Sistema de Cobros y Pagos. Antecedentes.**

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

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

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

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

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

El Sistema de Pagos o Sistema de Cobros y Pagos, como se ha llamado en nuestro país, es la denominación con que internacionalmente se define al conjunto de instrumentos o medios, instituciones, procedimientos y sistemas de comunicación y de información, que se establecen para organizar la ejecución de los cobros y los pagos entre las personas jurídicas y naturales, derivadas de la compra-venta de mercancías y servicios y para realizar mediante diversas formas las transferencias de los correspondientes recursos financieros entre las partes interesadas, fundamentalmente a través de sus cuentas bancarias.

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

El Sistema de Cobros y Pagos que en una coyuntura o etapa económica determinada se adopte y ponga en práctica en cualquier país afecta considerablemente la eficiencia de la política monetaria establecida o que se

pretende establecer, por lo que sus modificaciones, prácticas y conceptos deben estar identificados con los objetivos a corto y mediano plazo de esta política.

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

### **1.5 - 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kennedy y MC Mullen (1996), en su libro Estados Financieros, forma, análisis e

interpretación señalan: “El Capital de Trabajo es el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas. El Capital de Trabajo es el importe del activo circulante”.

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

## **Capítulo 2: Evaluación del Sistema de Cobros y Pagos en la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti - Spíritus (EMPROVA).**

### **2.1 - Caracterización de la Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus. (EMPROVA)**

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 Ligería, 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 más 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 Empresa Provincial de Producciones Varias de Sancti Spíritus:**

El objeto social, fue aprobado por Resolución No. 400/07 fue modificado 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, sulfamán, 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 de la Eficiencia Económica.**

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

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

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

#### **2.4– Análisis de las Razones Financieras.**

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

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

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

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

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

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



### 2.4.1 - Clasificación de las Razones.

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

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

Fred Weston hace la siguiente clasificación:

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

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

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

#### **Razones de liquidez:**

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

- **Liquidez General o Razón Circulante.**

Esta razón es una medida de liquidez de la empresa, además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la

inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y el pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se esperan se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al crecimiento de las obligaciones.

Su expresión para el cálculo es la siguiente:

$$\frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$

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

▪ **Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.**

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

$$\frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$

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

▪ **Solvencia.**

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

$$\frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$

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

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

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

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

- **Endeudamiento.**

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

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

$$E = \frac{\text{Pasiva}}{\text{Activa}}$$

### **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.



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.



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.

$$CICLO\ DE\ INVENTARIOS$$

$\leq 90$  días e inferior al período precedente.

- **Rotación de Inventarios.**

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

$$RI = \frac{Ventas}{Inventarios}$$

$> 9$  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.

$$RAC = \frac{Ventas}{Activo}$$

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.

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{MEV}} \div \text{Vent}$$

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.

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{EBU}} \div \text{Vent}$$

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.

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{RE}} \div \text{Activa}$$

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.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Teniendo en cuenta lo anterior, consideramos importante calcular para la **Empresa Confecciones Cumbres de Sancti Spíritus** el Capital de Trabajo Necesario.

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

- ✓ Ciclo de Inventario (Período Promedio de Inventario)
- ✓ Ciclo de Cobro (Período Promedio de Cobro)
- ✓ Ciclo de Pago (Período Promedio de Pago)
- ✓ Ciclo Comercial o Ciclo Operativo
- ✓ Ciclo de Efectivo o Ciclo de Caja o Ciclo de Conversión del Efectivo

- ✓ Días del período (360)
- ✓ Sumatoria de los desembolsos (total de gastos)
- ✓ Consumo promedio diario de efectivo.

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

## **2.6 - Análisis de la situación financiera a corto plazo.**

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

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

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

**Tabla 1.** Análisis de los Recursos Inmovilizados a Corto Plazo.

<b>Indicadores</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$ 4 635 816.78	\$ 4 392 102.34
Menos: Cobros Anticipados	158 614.79	131 495.76
Recursos Inmovilizados a Corto Plazo	\$ 4 477 201.99	\$ 4 260 606.60

*Fuente: Estados Financieros al cierre de 2020 y 2021.*

Como se puede apreciar en el año 2021 existe una disminución en los Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo con relación al año 2020 de \$ 243 714.44, lo que trae como consecuencia negativa una disminución en los Recursos Inmovilizados a Corto Plazo de \$ 216 595.39. Esta situación es evaluada como desfavorable para la entidad, pues tiene recursos que no pueden ser utilizados. Las entidades que presentan más incidencias en el monto total son, el Ministerio de la Industria Alimenticia, CTC y PCC.



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

**Tabla 2. Comportamiento por edades de Cuentas por Cobrar.**

	<b>2020</b>		<b>2021</b>	
<b>Edades</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Hasta 60 días	\$ 2 895 231.42	93.2	\$ 3 833 451.59	92.5
Más de 61 días	208 556.34	6.8	308 016.56	7.5
Total	\$ 3 103 787.76	100	\$ 4 141 468.15	100

*Fuente: Estados Financieros al cierre de 2020 y 2021.*

Como se puede observar en las cuentas por cobrar a clientes, el por ciento más elevado en los dos períodos está en las facturas de hasta 30 días, con un 93.2 % y 92.5 % en el 2020 y 2021 respectivamente, aunque en el 2021 el monto se eleva en \$ 938 220.17 más que en el 2020. Es preciso señalar que aunque el mayor por ciento de las cuentas se encuentra en término, aún existen saldos fuera de fecha, lo que es evaluado como desfavorable para la entidad.

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

**Tabla 3. Comportamiento por edades de Cuentas por Pagar.**

	<b>2020</b>		<b>2021</b>	
<b>Edades</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Hasta 60 días	\$ 2 032 452.23	97.3	\$ 2 179 842.94	98.5
Más de 61 días	42 563.85	2.7	31 302.41	1.5
Total	\$ 2 075 016.08	100	\$ 2 211 145.35	100

*Fuente: Estados Financieros al cierre de 2020 y 2021.*

Como se puede analizar en la tabla 3 en el año 2020 y 2021 la Empresa presenta saldos considerables en las cuentas por pagar, destacándose que el monto mayor en ambos períodos se encuentra dentro de las fechas establecidas, lo que es evaluado como favorable para la entidad. Solamente un 2.7% y 1.5% respectivamente de las mismas se encuentran en fecha de vencimiento, lo que se plantea que con una

buena gestión esta situación mejoraría. De forma general la entidad es evaluada como favorable.

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

<b>Indicadores</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Inventarios	\$ 8 740 555.39	\$ 10 879 023.76
Producción en Proceso	452 282.30	321 598.74
Total Inventario	9 192 837.69	11 200 622.50
Menos: Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo	2 911 107.19	4 142 062.22
Más: Pagos Anticipados	155 115.99	161 581.01
Cuentas por Cobrar Diversas (Operaciones Corrientes)	96 685.73	1106 174.30
Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo	\$ 6 470 532.22	\$ 8 326 315.59

*Fuente: Estados Financieros al cierre de 2020 y 2021.*

Como se puede apreciar en la tabla anterior, existe un aumento de los inventarios del año 2021 respecto al año 2020 de \$ 2 138 468.37 y una disminución en la producción en proceso en iguales periodos de tiempo por valor de \$ 130 683.56. Todo esto conlleva a que existan Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo ascendente a \$ 6 470 532.22 en el 2020 y \$ 8 326 315.59 en el 2021. En tal sentido la empresa e evaluada como desfavorable.

## **2.8 - Cálculo de las Razones Financieras.**

Razones que expresan Liquidez:

- **Liquidez General o Razón Circulante.**

*AGIING  
LE  
PASIVA*

**Tabla 5. Razón de Liquidez General o Razón Circulante.**

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo circulante	\$ 21 603 271.87	\$ 21 745 762.65	\$ 142 490.78
Pasivo circulante	16 510 221.13	15 268 663.23	(1 241 557.90)
<b>Liquidez general</b>	<b>\$ 1.31</b>	<b>\$ 1.42</b>	<b>\$ 0.11</b>

*Fuente: Estados de Situación al cierre del 2020 y 2021.*

Como se aprecia en la Tabla 5, en ambos períodos de tiempo analizados la empresa cuenta con índices favorables, pues en el 2020 por cada peso de deuda se cuenta con \$ 1.31 para cubrir la misma y en el 2021 por cada peso de deuda se cuenta con \$ 1.42 para cubrirla. En el año 2021 respecto al 2020 existe un aumento de tal ratio en \$ 0.11, es decir, en ambos períodos la entidad presenta índices favorables. Las variaciones que han provocado este aumento de la razón de liquidez general en el 2021 respecto al 2020 están dadas porque:

- El activo circulante crece en 142 490.78 pesos.
- El pasivo circulante decrece en 1 241 557.90 pesos.

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

- **Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

**Activo**  
**El Pasivo**

**Tabla 6. Razón de Liquidez Inmediata o Razón Ácida.**

Indicadores	Período		Variación (2-1) (Pesos)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo circulante	\$ 21 603 271.87	\$ 21 745 762.65	\$ 142 490.78
Menos : Inventarios	8 740 555.39	10 879 023.76	2 138 468.37
Activo líquido	12 862 716.50	10 866 738.90	( 1 995 977.60)
Pasivo circulante	16 510 221.13	15 268 663.23	(1 241 557.90)
<b>Liquidez inmediata</b>	<b>\$ 0.78</b>	<b>\$ 0.71</b>	<b>(\$ 0.07)</b>

**Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2020 y 2021**

En la Tabla 6 se puede ver que en el año 2021 la entidad presenta una liquidez inmediata de \$ 0.71 con una disminución de \$ 0.07 pesos más por cada peso de deuda a corto plazo entre los recursos más líquidos, considerándose este indicador como desfavorable para el año 2021 cuando se analiza el resultado de forma general, pero debemos señalar que el 34% de este activo más líquido corresponde a cuentas por cobrar.

- Solvencia.

*Afirmo  
Solvencia  
Pasiva*

**Tabla 7. Razón de Solvencia.**

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo total	\$ 24 514 162.43	\$ 24 809 398.26	\$ 295 235.83
Pasivo total	16 663 087.26	15 354 205.34	(1 308 881.90)
<b>Solvencia</b>	<b>\$ 1.47</b>	<b>\$ 1.62</b>	<b>\$ 0.15</b>

*Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2020 y 2021*

En la Tabla 7 se puede apreciar que en ambos años el índice de solvencia es favorable, pues en el 2020 por cada peso de deuda se cuenta con \$ 1.47 para enfrentar la misma y en el 2021 con \$ 1.62 para hacer frente a tal situación. Ambos períodos de tiempos son evaluados como favorables, siendo aún mejor este indicador en el 2021.

. Análisis de las RAZONES de Administración de deudas o apalancamiento.

**ENDEUDAMIENTO**

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

**Tabla 8. Endeudamiento.**

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Pasivo total.	\$ 16 663 087.26	\$ 15 354 205.34	(\$ 1 308 881.90)
Activo total.	24 514 162.43	24 809 398.26	295 235.83
<b>Endeudamiento</b>	<b>\$ 0.70</b>	<b>\$ 0.62</b>	<b>\$ 0.08</b>

*Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2020 y 2021*

En esta Tabla 8 se puede apreciar que la empresa está endeudada en ambos períodos de tiempo analizados, pues la misma está trabajando con la mayor parte de dinero, con capital ajeno, es decir, en el 2021 esta situación disminuye en \$ 0.08 con respecto al 2020, pero aún la situación es evaluada como desfavorable para la entidad.

**. Análisis de las RAZONES de Administración de Activos.**

- **Ciclo de Cobro.**



**Tabla 9. Ciclo de Cobro.**

Indicadores	Periodo		Variación
	2020	2021	
Cuentas y efectos por cobrar	\$ 4 635 816.78	\$ 4 392 102.34	<b>(\$ 243 714.44)</b>
Ventas	31 415 265.60	32 513 329.66	1 098 064.06
Días del periodo	360	360	-
<b>Ciclo de cobro(Días)</b>	<b>53</b>	<b>49</b>	<b>(4)</b>

*Fuente: Estados de situación y de resultados al cierre del 2020 y 2021*

En la Tabla 9 se aprecia que en ambos años el ciclo de cobro excede los 30 días, es decir, en el 2020 y 2021 se cobra cada 53 y 49 días respectivamente. Ambos períodos son evaluados como desfavorable, aunque se aprecia una mejoría en el año 2021, disminuyendo en cuatro días este ratio con relación a al año anterior.

**Ciclo de Pago**



**Tabla 10. Ciclo de Pago.**

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Cuenta y efectos /Pagar	\$ 2 911 107.19	\$ 4 142 062.22	\$ 1 230 955.03
Costo de ventas	20 854 985.20	21 297 838.10	442 852.90
Días del período	360	360	-
<b>Ciclo de pago (días)</b>	<b>50</b>	<b>70</b>	<b>20</b>

*Fuente: Estados de situación y de resultados al cierre de los años 2020 y 2021*

En esta Tabla 10 se demuestra que la entidad presenta resultado desfavorable en ambos períodos, resultando significativo el aumento en 20 días en el 2021 respecto al año 2020. En ambos períodos el rango de pago excede lo establecido para el sector que es de 30 días. Atendiendo a estos resultados, la empresa se evalúa como desfavorable.

**Ciclo de Inventario.**



**Tabla 11. Ciclo de inventarios.**

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Inventarios	\$ 8 740 555.39	\$ 10 879 023.76	\$ 2 138 468.37
Ventas netas	30 547 254.35	31 061 186.93	513 932.58
Días del período	360	360	-
<b>Ciclo de inventarios (días)</b>	<b>103</b>	<b>126</b>	<b>23</b>

*Fuente: Estados de situación y de resultados al cierre de los años 2020 y 2021*

En la Tabla 11 se puede observar que la gestión de los inventarios para la entidad se evalúa como desfavorable, ambos períodos están fuera del rango establecido para el sector que es de 45 días. Se aprecia un aumento en 23 días del año 2021 respecto al 2020, siendo motivado este por los inventarios ociosos que existen en el almacén y se encuentran en proceso de baja.

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

### **Cálculo del Capital de trabajo.**

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

**Tabla 12. Cálculo del Capital de Trabajo Neto.**

Indicadoresjhyyi8	Período		Variación (2-1)
	2020 (1)	2021 (2)	
Activo circulante	\$ 21 603 271.87	\$ 21 745 762.65	\$ 142 490.78
Pasivo circulante	16 510 221.13	15 268 663.23	(1 241 557.90)
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>\$ 5 093 050.74</b>	<b>\$ 6 477 099.42</b>	<b>\$ 1 384 048.68</b>

*Fuente: Estados de situación al cierre de los años 2020 y 2021*

Como se puede apreciar en la Tabla 12, la empresa en el 2020 cuenta con 5 093 050.74 pesos y en el 2021 con 1 384 048.68 pesos de Capital de Trabajo Neto, siendo esto favorable para la entidad.

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

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



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

#### Primer Paso

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

- Ciclo de inventario (2020)= 103 días (Tabla 11)  
(2021)= 126 días (Tabla 11)
- Ciclo de cobro (2020)= 53 días (Tabla 9)  
(2021)= 49 días (Tabla 9)
- Ciclo de pago (2020)= 50 días (Tabla 10)  
(2021)= 70 días (Tabla 10)

~~REVENIDA~~

CECE

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

**Tabla 13. Capital de Trabajo Necesario.**

Indicadores	Período		Variación (2-1) (\$)
	2020 (1)	2021 (2)	
Ciclo de Inventario	103	126	23
Ciclo de Cobro	53	49	(4)
Ciclo de Pago	50	70	20
Gastos promedios diarios	\$ 22 565.31	\$ 27 882.36	\$ 5 317.05
<b>Capital de Trabajo Necesario</b>	<b>\$ 2 391 922.86</b>	<b>\$ 2 927 647.80</b>	<b>\$ 535 724.94</b>

**Fuente: Elaboración propia.**

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:

CTN – KWN

**Tabla 14. Capital de Trabajo Necesario.**

Indicadores	Período	
	2020	2021
Capital de Trabajo Neto (CTN)	\$ 5 093 050.74	\$ 6 477 099.42
Capital de Trabajo Necesario (KWN)	2 391 922.86	2 927 647.80
<b>CTN -KWN</b>	<b>\$ 2 701 127.88</b>	<b>\$ 3 549 541.62</b>

**Fuente: Elaboración propia.**

Los resultados obtenidos en la Tabla 14 arrojan que en ambos años la empresa presenta un EXCESO de Capital de Trabajo, ascendente a 2 701 127.88 pesos en el 2020 y de 3 549 541.62 pesos en el 2021.

## **CONCLUSIONES**

- Durante la investigación se demostró la aplicación de los fundamentos teóricos que se tomaron como base para la elaboración de la misma, los cuales fueron validados en el desarrollo práctico del trabajo.
  
- El diagnóstico realizado arrojó que la entidad presenta problemas con la gestión de cobros y pagos ya que presentan saldos fuera de término y no realiza conciliaciones con la totalidad de los clientes, además de no cumplirse con lo contratado.
  
- El cálculo de los principales indicadores financieros en la Empresa Provincial de Producciones Varias Sancti Spíritus, permitió evaluar la gestión de Cobros y pagos en la misma.

## **RECOMENDACIONES**

- La dirección de la entidad exija al departamento económico un análisis de la gestión de Cobros y Pagos al cierre de cada período, para determinar donde están las dificultades y tomar las medidas para lograr una correcta administración del efectivo.
  
- La Empresa Provincial de Producciones Varias Sancti Spíritus cumpla con los mecanismos establecidos lo que permitirá una mejor gestión de Cobros y Pagos.
  
- La investigación sea una herramienta de trabajo para la Empresa y el inicio de futuras investigaciones.

## **BIBLIOGRAFIA**

- Administración y Gerencia. 2002 - 2003
- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación, Editorial DONOSTIARRA, España 1998.
- Amat, Oriol. Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones. – España: Tercera Edición, Ediciones Gestión 2002, SA, 1997.
- Banco Central de Cuba. Documentos relacionados con el uso de la Letra de Cambio, el Pagaré y el Cheque en el Territorio Nacional. La Habana. Mayo del 2002.
- Banco Central de Cuba. Resolución # 245 y otros documentos sobre Cobros y Pagos. 2008.
- Banco Financiero Internacional S.A. Acerca del Nuevo Sistema de Cobros y Pagos. Mayo del 2002.
- Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria: Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección. Cuba 1997.
- Bernstein, Leopold A. Análisis de Estados Financieros. – España: Ediciones Deusto, 1994.
- Castro Ruz, Fidel. Informe Central. Tercer Congreso del PCC. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. – La Habana: Editorial Félix Varela, 1999.
- Colectivo de Autores. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Material de Consulta.
- Colectivo de Autores. Introducción a la Gerencia en Cooperativas Cañeras
- Fernández Cepero, Manuel de J. Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos. – Cuba: Primera Edición, Ediciones UTEHA, 1942.
- Fundamentos de Administración Financiera. Tomo II.

- Fundamentos de Financiación Empresarial 3. Cuarta Edición.
- Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera. Capítulo 3, Capítulo 7 y Capítulo 9.
- González Pascual, Julián. Análisis de la Empresa a través de su información Económica Financiera. Ediciones Pirámides. S.A. Madrid, España. Página 163-169. 1995.
- Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Ibidem, tomo II, Página 27, 41 y 332 Ross,
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- “La Financiación Comercial”. Escuela Superior de Estudios de Marketing. Páginas 45, 47, 55 y 59.
- Loring, Jaime. La Gestión Financiera. Ediciones Deusto S.A. Bilbao, España, Página 330-333. 1995
- Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero.
- Marx, Carlos. El Capital. Editorial XX Aniversario, Cuba. Tomo II. Páginas 41 y 498.
- PCC. Tesis y Resoluciones. Primer Congreso del PCC, D.O.R del Comité Central del PCC. – La Habana, 1976.p.190.
- Resolución económica V Congreso del PCC. La Habana 1997.p.15
- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p.5
- Rivero Torres, Pedro. Casw Flow. Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Control de Gestión 8va Edición. Mararsas, Madrid. Página 18.1984.
- Rodríguez, Lidia E. Principios Básicos de Análisis Financiero Contable. Centro de Estudios de Economía y Planificación “Juan F. Noyola”. Octubre 2000. Página 79.
- Rodríguez- Vilariño, Alberto y Guido R. El cuadro de financiamiento anual. Instituto de Planificación Contable. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España. 1985.

- Suárez, Suárez, Andrés S. Diccionario de Economía y Administración. Editorial Mc Graw Hill. Página 61. 1992.
- Weston. Fundamentos de Administración Financiera. Parte III. Capítulo 4, Página 103. Capítulo 6, Páginas 167 y 170. Capítulo 7, Página 208, 458 y 462.

## Anexos

	<b>ACTIVO</b>					
1	<b>Activo Circulante</b>		<b>3.014,5</b>		<b>1.766,2</b>	<b>(1.248,3)</b>
2	Efectivo y Valores Realizables	109,0			44,2	(64,8)
3	Efectos por Cobrar a Corto Plazo			0,0		0,0
4	<b>Menos:</b> Efectos por Cobrar Descontados	0,0	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>	0,0
5	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	511,1			369,7	(141,4)
6	Pagos por cuenta de terceros	0,0			0,0	0,0
7	Pagos Anticipados	33,7			16,7	(17,0)
8	Inventarios	1.460,3		1.112,2		(348,1)
9	<b>Menos:</b> Descuento Comercial e Impuesto	0,0		0,0		0,0
10	Desgaste de Útiles y Herramientas	0,0	<b>1.460,3</b>	0,0	<b>1.112, 2</b>	0,0
11	Producción en Proceso	889,1			222,6	(666,5)
12	Otros Activos Circulantes	11,3			0,8	(10,5)
13	<b>Activos a Largo Plazo</b>		<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
14	Efectos por Cobrar a Largo Plazo	0,0			0,0	0,0
15	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	0,0			0,0	0,0
16	Otras partidas a Largo Plazo	0,0			0,0	0,0
17	<b>Activos Fijos</b>		<b>573,1</b>		<b>938,3</b>	<b>365,2</b>
18	Activos Fijos	848,3		1.250,5		402,2
19	<b>Menos:</b> Cuentas Reguladoras de Activos Fijos	275,2	<b>573,1</b>	312,2	<b>938,3</b>	37,0
20	<b>Activo Diferido</b>		<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
21	Gastos Diferidos a Corto Plazo	0,0			0,0	0,0
22	Gastos Diferidos a Largo Plazo				0,0	0,0
23	<b>Otros Activos</b>		<b>103,9</b>		<b>8.295,0</b>	<b>8.191,1</b>
24	Otras Cuentas por Cobrar	103,9			8,6	(95,3)
25	Otros Efectos por Cobrar	0,0			0,0	0,0
26	Operaciones entre Dependencias - Activo				8.144, 0	8.144,0
27	Otras Partidas de Activos				142,4	142,4
28	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>3.691,5</b>		<b>10.999, 5</b>	<b>7.308,0</b>
29	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
30	<b>Pasivo Circulante</b>		<b>2.803,1</b>		<b>1.689,8</b>	<b>(1.113,3)</b>
31	Sobregiros Bancarios	0,0			0,0	0,0
32	Efectos por Pagar a Corto Plazo	230,9			0,0	(230,9)
33	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	1.034,2			1.253, 0	218,8
34	Cobros por Cuenta de terceros				0,0	0,0
35	Cuentas de Provisiones	15,9			14,0	(1,9)
36	Otras Partidas de Pasivos	1.522,1			422,8	(1.099,3)



	Circulantes			
37	<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
38	Efectos por Pagar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0
39	Cuentas por Pagar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0
40	Otras Partidas por Pagar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0
41	<b>Pasivo Diferido</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
42	Ingresos Diferidos	0,0	0,0	0,0
43	<b>Otros Pasivos</b>	<b>0,1</b>	<b>8.180,1</b>	<b>8.180,0</b>
44	Otras Cuentas por Pagar	0,1	36,1	36,0
45	Operaciones entre Dependencias - Pasivo		8.144,0	8.144,0
46	Otras Partidas del Pasivo	0,0	0,0	0,0
47	<b>Total de Pasivo</b>	<b>2.803,2</b>	<b>9.869,9</b>	<b>7.066,7</b>
48	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>888,4</b>	<b>1.129,5</b>	<b>241,1</b>
49	Inversión Estatal	885,8	1.035,6	149,8
50	Utilidades Retenidas (xx)	0,0	0,0	0,0
51	Subvención por Pérdidas	0,0	0,0	0,0
52	Pérdida	0,0	0,0	0,0
53	Reservas Patrimoniales	2,6	2,6	0,0
54	Utilidad del Período	0,0	91,3	91,3
55	Pérdida del Período	0,0	0,0	0,0
56	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.691,6</b>	<b>10.999,4</b>	<b>7.307,8</b>

DIRECTOR:  
**Juan L Rodríguez Soto**  
Nombre y Apellidos.

Firma.

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Fecha:  
**6/01/2021**

<b>Cuadros</b>		
<b>Activos Circulantes</b>	0,0	0,0
<b>Activos</b>	0,0	0,0
<b>Pasivos Circulantes</b>	0,0	0,0
<b>Pasivos</b>	0,0	0,0
<b>Patrimonio</b>	0,0	0,0
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	0,0	0,0
<b>General (Total de Activos menos(Pasivos mas Patrimonio))</b>	(0,1)	0,1

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO							U.M.: MP	
Organismo: <b>Ministerio de la Industria Ligera</b>		Código DPA		Código REEUP		Código CAE		
ENTIDAD: EMPRESA CONFECCIONES CUMBRE		Prov	Municipio	Org	Empresa	Sector	Rama	Subrama
Fecha: 31 diciembre 2020		13	06	107	11078	01	01	00
File	CONCEPTOS:	AÑO ANTERIOR		AÑO ACTUAL			VARIACION	
1	VENTAS	2.930,5		3.787,8			857,3	
2	INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS	0,0		0,0			0,0	
3	Mas: Subvención a Productos y/o Diferencia de Precios	0,0	2.930,5	0,0	3.787,8	0,0		
3	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas	0,0		0,0			0,0	
4	Impuestos por las Ventas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
5	<b>VENTAS NETAS</b>	2.930,5		3.787,8			857,3	
6	Menos: Costo de Ventas	2.303,8		2.925,2			621,4	
7	Gastos Operación-Capacitación	0,0		0,0				
8	Gastos Operación Transporte y/o Servicios	0,0		0,0			0,0	
9	Gastos de la Actividad Empleadora	0,0	2.303,8	0,0	2.925,2	0,0		
10	<b>UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>	626,7		862,6			235,9	
11	Menos: Gastos de Distribución y Ventas	0,0		0,0			0,0	
12	Gastos Operación Comercial	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
13	<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>	626,7		862,6			235,9	
14	Menos: Gastos Generales y de Administración	501,3		642,9			141,6	
15	<b>UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES</b>	125,4		219,7			94,3	
16	Menos: Gastos Financieros	21,8		110,1			88,3	
17	Gastos por Estadía	0,0		0,0			0,0	
18	Gastos por Perdidas	0,0		0,0			0,0	
19	Gastos por Faltantes de Bienes	0,0		0,0			0,0	
20	Gastos de Años Anteriores	0,4		0,0			(0,4)	
21	Otras Gastos	46,6	68,8	69,2	179,3	22,6		
22	Mas: Ingresos Financieros	0,0		0,0			0,0	
23	Ingresos por Sobrantes de Bienes	0,0		0,0			0,0	
24	Ingresos de Años Anteriores	0,2		0,6			0,4	
25	Otros Ingresos	40,9	41,1	50,3	50,9	9,4		
26	<b>UTILIDADES O PERDIDA DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO</b>	97,7		91,3			(6,4)	
27	Menos: Impuesto sobre Utilidades	34,2		32,0			(2,2)	
28	Utilidad del periodo después del Impuesto	63,5		59,3			(4,2)	

**Distribución de Utilidades al final del ejercicio económico**

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

DIRECTOR:

**Juan L Rodríguez Soto**

Nombre y Apellidos.

Firma.

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Fecha:

**6/01/2021**

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO PLAN							U.M.: MP	
Organismo: <b>Ministerio de la Industria Ligera</b> ENTIDAD: EMPRESA CONFECCIONES CUMBRE Fecha: 31 diciembre 2020		Código DPA		Código REEUP		Código CAE		
		Prov.	Municipio	Org	Empresa	Sector	Rama	Subrama
		<b>13</b>	<b>06</b>	<b>107</b>	<b>11078</b>	<b>01</b>	<b>01</b>	<b>00</b>
Fila	CONCEPTOS:	PLAN		REAL		VARIACION		
1	VENTAS	3.500,0		3.787,8		287,8		
2	INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS			0,0		0,0		
3	Mas: Subvención a Productos y/o Diferencia de Precios	3.500,0		0,0	3.787,8	0,0		
3	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas			0,0		0,0		
4	Impuestos por las Ventas	0,0		0,0	0,0	0,0		
5	<b>VENTAS NETAS</b>	3.500,0		3.787,8		287,8		
6	Menos: Costo de Ventas	2.770,9		2.925,2		154,3		
7	Gastos Operación-Capacitación			0,0				
8	Gastos Operación Transporte y/o Servicios			0,0		0,0		
9	Gastos de la Actividad Empleadora	2.770,9		0,0	2.925,2	0,0		
10	<b>UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>	729,1		862,6		133,5		
11	Menos: Gastos de Distribución y Ventas	80,0		0,0		(80,0)		
12	Gastos Operación Comercial	80,0		0,0	0,0	0,0		
13	<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>	649,1		862,6		213,5		
14	Menos: Gastos Generales y de Administración	554,0		642,9		88,9		
15	<b>UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES</b>	95,1		219,7		124,6		
16	Menos: Gastos Financieros	35,0		110,1		75,1		
17	Gastos por Estadía			0,0		0,0		
18	Gastos por Perdidas			0,0		0,0		
19	Gastos por Faltantes de Bienes			0,0		0,0		
20	Gastos de Años Anteriores			0,0		0,0		
21	Otras Gastos	70,0	105,0	69,2	179,3	(0,8)		
22	Mas: Ingresos Financieros			0,0		0,0		
23	Ingresos por Sobrantes de Bienes			0,0		0,0		
24	Ingresos de Años Anteriores			0,6		0,6		
25	Otros Ingresos	100,0	100,0	50,3	50,9	(49,7)		
26	<b>UTILIDADES O PERDIDA DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO</b>	90,1		91,3		1,2		
27	Menos: Impuesto sobre Utilidades	0,0		32,0		32,0		

28	Utilidad del periodo después del Impuesto	90,1	59,3	(30,8)
<b>Distribución de Utilidades al final del ejercicio económico</b>				
29	Utilidades para financiar Perdidas de Periodos Anteriores	0,0	0,0	0,0
30	Reservas Patrimoniales Autorizadas a Crear	0,0	0,0	0,0
31	Reserva para desarrollo	0,0	0,0	0,0
32	Reservas para contingencias y perdidas futuras	0,0	0,0	0,0
33	Reserva para estimulación a trabajadores	0,0	0,0	0,0
34	Reserva para incrementar el capital de trabajo	0,0	0,0	0,0
35	Reserva para financiar activos fijos y proceso inversionista	0,0	0,0	0,0
36	Otras Reservas	0,0	0,0	0,0
36	Utilidades a Aportar	0,0	0,0	0,0
37	Utilidades Retenidas (Disponibles)	0,0	0,0	0,0
<p style="text-align: center;">DIRECTOR:</p> <p style="text-align: center;"><b>Juan L Rodríguez Soto</b></p> <hr/> <p style="text-align: center;">Nombre y Apellidos.</p> <hr/> <p style="text-align: center;">F i r m a.</p>		<p style="text-align: center;">CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO INANCIERO CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.</p> <p style="text-align: right;"><b>Fecha:</b> <b>6/01/2021</b></p>		

<b>Producción Mercantil - Valor</b>	MP	0100	3599,0
<b>Ventas Netas</b>	MP	0200	4226,8
<b>Costo de Ventas</b>	MP	0201	3512,9
<b>Total de Ingresos</b>	MP	0300	<b>4277,6</b>
<b>Total de Gastos</b>	MP	0400	<b>4153,3</b>
<b>De ellos: En divisas</b>	MCUC	0500	113,6
<b>Ventas en Divisas</b>	MCUC	0600	142,4
<b>De Ellas: con destino a exportación</b>	MCUC	0601	0,0
<b>Utilidad o (Pérdida) del Período</b>	MP	0700	<b>124,3</b>
<b>Pérdidas de Años Anteriores</b>	MP	0710	0,0
<b>Fondo de Salarios Propio</b>	MP	0900	<b>1219,5</b>
<b>de ello: Fondo de salario escala</b>	MP	0910	988,7
<b>Fondo de salario pago adic. perf.empres.</b>	MP	0920	
<b>Fondo de salario otros pagos adic.leg.ap.</b>	MP	0930	
<b>Fondo de salario por resultados</b>	MP	0940	131,5
<b>Fondo de salario por vacaciones acum.</b>	MP	0950	99,3
<b>Promedio de Trabajadores para cálculo VAB</b>	UNO	1100	330,0
<b>Gasto Material</b>	MP	1200	1016,9
<b>Gasto de Depreciación y Amortización</b>	MP	1210	51,1
<b>Otros Gastos Monetarios</b>	MP	1220	244,1
<b>Servicios Comprados</b>	MP	1300	149,5
<b>Gastos en Divisas Para Estimulación</b>	MCUC	1400	
<b>Aporte en Divisas</b>	MCUC	1500	
<b>Valor Agregado Bruto</b>	MP	1600	3060,4
<b>Productividad</b>	Pesos	1700	<b>9273,9</b>
<b>Cantidad de Trabajadores Disponibles</b>	UNO	1800	
<b>Gastos Financieros</b>	MP	1900	<b>24,2</b>
<b>Activos Totales</b>	MP	1901	<b>12708,8</b>
<b>Rendimiento de la Inversión</b>	Coefic.	1902	<b>1,0</b>
<b>Pasivos Totales</b>	MP	1903	<b>11587,0</b>
<b>Activo Circulante</b>	MP	2000	<b>2234,7</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	MP	2100	<b>2161,5</b>
<b>Inventarios</b>	MP	2200	<b>1194,2</b>
<b>De ellos: Materias Primas y Materiales</b>	MP	2201	319,0
<b>Combustible</b>	MP	2202	0,2
<b>Envases y embalajes retornables</b>	MP	2203	0,0
<b>Partes y Piezas de repuesto</b>	MP	2204	74,5
<b>Útiles y Herramientas</b>	MP	2205	9,3
<b>Producción en Proceso</b>	MP	2206	550,3
<b>Producción Terminada</b>	MP	2207	183,9
<b>Mercancía para la Venta</b>	MP	2208	<b>0,0</b>
<b>De ellas: Mercancías de Importación</b>	MP	2209	0,0
<b>Mercancías de Exportación</b>	MP	2210	
<b>Otros</b>	MP	2211	
<b>Inventarios Ociosos</b>	MP	2212	57,0
<b>Inventarios de Lento Movimiento</b>	MP	2213	
<b>Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo</b>	MP	2300	<b>888,7</b>
<b>De ellos: En divisas</b>	MCUC	2310	<b>128,7</b>
<b>Cuentas por Cobrar Fuera de Término</b>	MP	2320	<b>91,7</b>
<b>De ellos: En divisas</b>	MCUC	2330	<b>37,9</b>
<b>Efectos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo</b>	MP	2400	<b>2087,2</b>
<b>De ellos: En divisas</b>	MCUC	2410	<b>84,4</b>
<b>SUMA DE CONTROL (Página 1 de 1)</b>		80559	<b>71139,0</b>

**Certificamos que los datos contenidos en este modelo corresponden a los anotados en nuestros registros primarios y de acuerdo a las instrucciones vigentes para la elaboración del mismo.**

Organismo: <b>Ministerio de la Industria Ligera</b>		Código DPA		Código REEUP		Código CAE		
ENTIDAD: EMPRESA CONFECCIONES CUMBRE		Prov.	Municipio	Org	Empr esa	Secto r	Ram a	Subr ama
Fecha: 28 febrero 2021		07	07	107	1078	01	01	00
Fila	CONCEPTOS	Enero 1º		Saldo Actual			Diferencia	
	<b>ACTIVO</b>							
1	<b>Activo Circulante</b>			<b>1.766,2</b>			<b>1.877,3</b>	<b>111,1</b>
2	Efectivo y Valores Realizables		44,2			27,3		(16,9)
3	Efectos por Cobrar a Corto Plazo	0,0			0,0			0,0
4	<b>Menos:</b> Efectos por Cobrar Descontados	0,0	<b>0,0</b>		0,0	<b>0,0</b>		0,0
5	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo		369,7			538,9		169,2
6	Pagos por cuenta de terceros		0,0			0,0		0,0
7	Pagos Anticipados		16,7			18,2		1,5
8	Inventarios	1.112,2			1.031,4			(80,8)
9	<b>Menos:</b> Descuento Comercial e Impuesto	0,0			0,0			0,0
10	Desgaste de Útiles y Herramientas	0,0	<b>1.112,2</b>		0,0	<b>1.031,4</b>		0,0
11	Producción en Proceso		222,6			258,3		35,7
12	Otros Activos Circulantes		0,8			3,2		2,4
13	<b>Activos a Largo Plazo</b>			<b>0,0</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
14	Efectos por Cobrar a Largo Plazo		0,0			0,0		0,0
15	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		0,0			0,0		0,0
16	Otras partidas a Largo Plazo		0,0			0,0		0,0
17	<b>Activos Fijos</b>			<b>938,3</b>			<b>962,8</b>	<b>24,5</b>
18	Activos Fijos	1.250,5			1.283,1			32,6
19	<b>Menos:</b> Cuentas Reguladoras de Activos Fijos	312,2	<b>938,3</b>		320,3	<b>962,8</b>		8,1
20	<b>Activo Diferido</b>			<b>0,0</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
21	Gastos Diferidos a Corto Plazo		0,0			0,0		0,0
22	Gastos Diferidos a Largo Plazo		0,0			0,0		0,0
23	<b>Otros Activos</b>			<b>151,0</b>			<b>2.462,7</b>	<b>2.311,7</b>
24	Otras Cuentas por Cobrar		8,6			10,2		1,6

25	Otros Efectos por Cobrar	0,0	0,0	0,0
26	Operaciones entre Dependencias - Activo	0,0	2.31 0,1	2.31 0,1
27	Otras Partidas de Activos	142,4	142, 4	0,0
28	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.855,5</b>	<b>5.30 2,8</b>	<b>2.44 7,3</b>
29	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
30	<b>Pasivo Circulante</b>	<b>1.776,5</b>	<b>1.90 8,3</b>	<b>131, 8</b>
31	Sobregiros Bancarios	0,0	0,0	0,0
32	Efectos por Pagar a Corto Plazo	0,0	0,0	0,0
33	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	1.253,0	1.45 7,9	204, 9
34	Cobros por Cuenta de terceros	0,0	0,0	0,0
35	Cuentas de Provisiones	14,0	28,8	14,8
36	Otras Partidas de Pasivos Circulantes	509,5	421, 6	(87,9 )
37	<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
38	Efectos por Pagar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0
39	Cuentas por Pagar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0
40	Otras Partidas por Pagar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0
41	<b>Pasivo Diferido</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
42	Ingresos Diferidos	0,0	0,0	0,0
43	<b>Otros Pasivos</b>	<b>36,1</b>	<b>2.33 3,8</b>	<b>2.29 7,7</b>
44	Otras Cuentas por Pagar	36,1	23,7	(12,4 )
45	Operaciones entre Dependencias - Pasivo	0,0	2.31 0,1	2.31 0,1
46	Otras Partidas del Pasivo	0,0	0,0	0,0
47	<b>Total de Pasivo</b>	<b>1.812,6</b>	<b>4.24 2,1</b>	<b>2.42 9,5</b>
48	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.042,8</b>	<b>1.06 0,7</b>	<b>17,9</b>
49	Inversión Estatal	1.038,2	1.03 0,1	(8,1)
50	Utilidades Retenidas (xx)	0,0	0,0	0,0
51	Subvención por Pérdidas	0,0	0,0	0,0
52	Pérdida	0,0	0,0	0,0
53	Reservas Patrimoniales	4,6	4,6	0,0
54	Utilidad del Período	0,0	26,0	26,0
55	Pérdida del Período	0,0	0,0	0,0
56	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.855,4</b>	<b>5.30 2,8</b>	<b>2.44 7,4</b>

DIRECTOR:  
Juan L Rodríguez Soto

CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN A LAS



Nombre y Apellidos.

ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS  
REGULACIONES VIGENTES.

Fecha:

28/02/20

21

\_\_\_\_\_  
Firma.

<b>Cuadros</b>		
<b>Activos Circulantes</b>	0,0	0,0
<b>Activos</b>	0,0	0,0
<b>Pasivos Circulantes</b>	0,0	0,0
<b>Pasivos</b>	0,0	0,0
<b>Patrimonio</b>	0,0	0,0
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	0,0	0,0
<b>General (Total de Activos menos(Pasivos mas Patrimonio))</b>	0,1	0,0

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO							U.M.: MP	
Organismo: <b>Ministerio de la Industria Ligera</b> ENTIDAD: EMPRESA CONFECCIONES CUMBRE Fecha: 28 febrero 2021		Código DPA		Código REEUP		Código CAE		
		Prov.	Municipio	Org	Empr esa	Secto r	Ram a	Subr ama
		<b>07</b>	<b>07</b>	<b>107</b>	<b>1078</b>	<b>01</b>	<b>01</b>	<b>00</b>
Fila	C O N C E P T O S:	AÑO ANTERIOR		AÑO ACTUAL		VARIACION		
1	VENTAS	3.787,8		636,7		(3.151,1)		
2	INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS	0,0		0,0		0,0		
3	Mas: Subvención a Productos y/o Diferencia de Precios	0,0	3.787,8	0,0	636,7	0,0		
3	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas	0,0		0,0		0,0		
4	Impuestos por las Ventas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
5	<b>VENTAS NETAS</b>	3.787,8		636,7		(3.151,1)		
6	Menos: Costo de Ventas	2.925,2		510,3		(2.414,9)		
7	Gastos Operación-Capacitación	0,0		0,0		0,0		
8	Gastos Operación Transporte y/o Servicios	0,0		0,0		0,0		
9	Gastos de la Actividad Empleadora	0,0	2.925,2	0,0	510,3	0,0		
10	<b>UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>	862,6		126,4		(736,2)		
11	Menos: Gastos de Distribución y Ventas	0,0		0,0		0,0		
12	Gastos Operación Comercial	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
13	<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>	862,6		126,4		(736,2)		
14	Menos: Gastos Generales y de Administración	642,9		93,8		(549,1)		
15	<b>UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES</b>	219,7		32,6		(187,1)		
16	Menos: Gastos Financieros	110,1		4,8		(105,3)		
17	Gastos por Estadía	0,0		0,0		0,0		
18	Gastos por Perdidas	0,0		0,0		0,0		
19	Gastos por Faltantes de Bienes	0,0		0,0		0,0		
20	Gastos de Años Anteriores	0,0		0,0		0,0		
21	Otras Gastos	69,2	179,3	6,5	11,3	(62,7)		
22	Mas: Ingresos Financieros	0,0		0,0		0,0		
23	Ingresos por Sobrantes de Bienes	0,0		0,0		0,0		

24	Ingresos de Años Anteriores	0,6		0,0		(0,6)
25	Otros Ingresos	50,3	50,9	4,8	4,8	(45,5)
26	<b>UTILIDADES O PERDIDA DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO</b>		91,3		26,1	(65,2)
27	Menos: Impuesto sobre Utilidades	32,0		9,1		(22,9)
28	Utilidad del periodo después del Impuesto		59,3		17,0	(42,3)
<b>Distribución de Utilidades al final del ejercicio económico</b>						
29	Utilidades para financiar Perdas de Periodos Anteriores		0,0		0,0	0,0
30	Reservas Patrimoniales Autorizadas a Crear		0,0		0,0	0,0
31	Reserva para desarrollo	0,0		0,0		0,0
32	Reservas para contingencias y perdidas futuras	0,0		0,0		0,0
33	Reserva para estimulación a trabajadores	0,0		0,0		0,0
34	Reserva para incrementar el capital de trabajo	0,0		0,0		0,0
35	Reserva para financiar activos fijos y proceso inversionista	0,0		0,0		0,0
36	Otras Reservas	0,0		0,0		0,0
36	Utilidades a Aportar		0,0		0,0	0,0
37	Utilidades Retenidas (Disponibles)		0,0		0,0	0,0
<p style="text-align: center;">DIRECTOR: <b>Juan L Rodríguez Soto</b> Nombre y Apellidos.</p> <p style="text-align: center;">Firma.</p>		<p style="text-align: center;">CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.</p> <p style="text-align: right;">Fecha: <b>28/02/20</b> <b>21</b></p>				

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO PLAN							U.M.: MP	
Organismo: <b>Ministerio de la Industria Ligera</b> ENTIDAD: EMPRESA CONFECCIONES CUMBRE Fecha: 28 febrero 2021		Código DPA		Código REEUP		Código CAE		
		Prov.	Municipio	Org	Empr esa	Secto r	Ram a	Subr ama
		<b>07</b>	<b>07</b>	<b>107</b>	<b>1078</b>	<b>01</b>	<b>01</b>	<b>00</b>
Fila	C O N C E P T O S:	PLAN		REAL		VARIACION		
1	VENTAS	3.770,0		636,7		(3.133,3)		
2	INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS			0,0		0,0		
3	Mas: Subvención a Productos y/o Diferencia de Precios	0,0	3.770,0	0,0	636,7	0,0		
3	Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas			0,0		0,0		
4	Impuestos por las Ventas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
5	<b>VENTAS NETAS</b>		3.770,0		636,7	(3.133,3)		
6	Menos: Costo de Ventas	2.850,9		510,3		(2.340,6)		
7	Gastos Operación-Capacitación			0,0				
8	Gastos Operación Transporte y/o Servicios	0,0		0,0		0,0		
9	Gastos de la Actividad Empleadora		2.850,9	0,0	510,3	0,0		
10	<b>UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>		919,1		126,4	(792,7)		
11	Menos: Gastos de Distribución y Ventas	80,0		0,0		(80,0)		
12	Gastos Operación Comercial		80,0	0,0	0,0	0,0		
13	<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA EN VENTAS, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS O SERVICIOS PRESTADOS</b>		839,1		126,4	(712,7)		
14	Menos: Gastos Generales y de Administración	667,1		93,8		(573,3)		
15	<b>UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES</b>		172,0		32,6	(139,4)		
16	Menos: Gastos Financieros	37,0		4,8		(32,2)		
17	Gastos por Estadía			0,0		0,0		
18	Gastos por Perdidas			0,0		0,0		
19	Gastos por Faltantes de Bienes			0,0		0,0		
20	Gastos de Años Anteriores			0,0		0,0		
21	Otras Gastos	90,0	127,0	6,5	11,3	(83,5)		

22	Mas: Ingresos Financieros	0,0		0,0	0,0
23	Ingresos por Sobrantes de Bienes			0,0	0,0
24	Ingresos de Años Anteriores			0,0	0,0
25	Otros Ingresos	100,0	100,0	4,8	4,8 (95,2)
26	<b>UTILIDADES O PERDIDA DEL PERIODO ANTES DEL IMPUESTO</b>		145,0		26,1 (118,9)
27	Menos: Impuesto sobre Utilidades	0,0		9,1	9,1
28	Utilidad del periodo después del Impuesto		145,0		17,0 (128,0)
<b>Distribución de Utilidades al final del ejercicio económico</b>					
29	Utilidades para financiar Perdidas de Periodos Anteriores		0,0	0,0	0,0
30	Reservas Patrimoniales Autorizadas a Crear		0,0	0,0	0,0
31	Reserva para desarrollo	0,0		0,0	0,0
32	Reservas para contingencias y perdidas futuras	0,0		0,0	0,0
33	Reserva para estimulación a trabajadores	0,0		0,0	0,0
34	Reserva para incrementar el capital de trabajo	0,0		0,0	0,0
35	Reserva para financiar activos fijos y proceso inversionista	0,0		0,0	0,0
36	Otras Reservas	0,0		0,0	0,0
36	Utilidades a Aportar		0,0	0,0	0,0
37	Utilidades Retenidas (Disponibles)		0,0	0,0	0,0
<b>DIRECTOR:</b> <b>Juan L Rodríguez Soto</b> <hr/> Nombre y Apellidos. <hr/> Firma.		<b>CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO CORRESPONDEN A LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.</b> <b>Fecha:</b> <b>28/02/20</b> <b>21</b>			

**UNION O EMPRESA  
INDEPENDIENTE:  
TOTAL MINIL**

Días  
Periodo: **300**  
**31/10/20**

Al cierre del mes de: **21**

UM: MP

	DETALLE	MN	CUC	TOT AL	%
		<b>Importes</b>			
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1961,0</b>	<b>244,4</b>	<b>2205,4</b>	<b>11,1</b>
	Efectivo en Caja y Banco	159,8	10,0	169,8	5,9
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo	621,5	128,7	750,2	17,2
	Dentro de la Unión	0,0	0,0	0,0	0,0
	Resto del MINIL	0,0	0,0	0,0	0,0
	Otros ORGANISMOS	621,5	128,7	750,2	17,2
	En el EXTERIOR		0,0	0,0	0,0
	Total de Inventarios	1123,4	98,4	1221,8	8,1
	De ellos: Producción en Proceso	523,1	69,5	592,6	11,7
	Otros Activos Circulantes	56,3	7,3	63,6	11,5
	De ellos: Contravalor	4,4	0,0	4,4	0,0
	<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0	0,0
	Dentro de la Unión	0,0	0,0	0,0	0,0
	Resto del MINIL	0,0	0,0	0,0	0,0
	Otros ORGANISMOS	0,0	0,0	0,0	0,0
	En el EXTERIOR		0,0	0,0	0,0
	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>9320,9</b>	<b>114,6</b>	<b>9435,5</b>	<b>1,2</b>
	<b>TOTAL ADEUDOS</b>	<b>11281,9</b>	<b>359,0</b>	<b>11640,9</b>	<b>3,1</b>
	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>2061,8</b>	<b>76,1</b>	<b>2137,9</b>	<b>3,6</b>
	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	1811,0	76,1	1887,1	4,0
	Dentro de la Unión	1681,3	57,2	1738,5	3,3
	Resto del MINIL	10,9	9,9	20,8	47,6
	Otros ORGANISMOS	118,8	9,0	127,8	7,0
	En el EXTERIOR		0,0	0,0	0,0
	Cuentas por Pagar Activos Fijos y Proceso Inversionista	0,0	0,0	0,0	0,0
	Prestamos Recibidos en el Corto Plazo	0,0	0,0	0,0	0,0

De ellos Vencidos	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros Pasivos Circulantes	250,8	0,0	250,8	0,0
de ellos: Contravalor	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Cuentas y Efectos por Pagar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0	0,0
Dentro de la Unión	0,0	0,0	0,0	0,0
Resto del MINIL	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros ORGANISMOS	0,0	0,0	0,0	0,0
En el EXTERIOR	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligaciones a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>8225,0</b>	<b>109,3</b>	<b>8334,3</b>	<b>1,3</b>
<b>TOTAL DE LA DEUDA</b>	<b>10286,8</b>	<b>185,4</b>	<b>10472,2</b>	<b>1,8</b>
<b>OTROS DATOS</b>				
DEFICIT O SUPERAVIT A CORTO PLAZO	-100,8	168,3	67,5	249,3
DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	-8382,1	51,7	-8330,4	29,4
VENTAS NETAS	3599,1	142,4	3741,5	3,8
COMPRAS	685,6	40,9	726,5	5,6
<b>INDICES</b>		<b>Resultados</b>		<b>Rango</b>
LIQUIDEZ INMEDIATA	0,95	3,21	1,03	» 0.3
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	0,38	1,82	0,43	» 1.0
CICLO DE COBROS (Días)	52	271	60	< valor
CICLO DE PAGOS (Días)	792	558	779	< valor
ROTACION DE LOS INVENTARIOS (veces)	2,95	2,42	2,93	> valor
ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE (veces)	1,84	0,58	1,70	> valor
CICLO DE MADURACION	146	478	158	< valor
CICLO DE CAJA	-646	-80	-621	< valor
FINANCIACION EN CLIENTES POR PROVEEDORES	0,00	0,00	0,00	> valor
FINANCIACION EN EXISTENCIAS POR PROVEEDORES	1,61	0,77	1,54	> valor

	DETALLE	MN	CUC	TOTAL	%
		<b>Importes</b>			
<b>ACTIVO</b>	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1959,3</b>	<b>34,2</b>	<b>1993,5</b>	<b>1,7</b>
	Efectivo en Caja y Banco	5,3	5,7	11,0	51,8
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo	436,0	0,0	436,0	0,0
	Dentro de la Unión	19,0	0,0	19,0	0,0
	Resto del MINIL	0,0	0,0	0,0	0,0
	Otros ORGANISMOS	417,0	0,0	417,0	0,0
	En el EXTERIOR		0,0	0,0	0,0
	Total de Inventarios	1506,1	15,1	1521,2	1,0
	De ellos: Producción en Proceso	173,6	0,2	173,8	0,1
	Otros Activos Circulantes	11,9	13,4	25,3	53,0
	De ellos: Contravalor	5,7	0,0	5,7	0,0
	<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	Cuentas y Efectos por Cobrar a Largo Plazo	0,0	0,0	0,0	0,0
	Dentro de la Unión	0,0	0,0	0,0	0,0
	Resto del MINIL	0,0	0,0	0,0	0,0
	Otros ORGANISMOS	0,0	0,0	0,0	0,0
	En el EXTERIOR		0,0	0,0	0,0
	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2396,4</b>	<b>1,2</b>	<b>2397,6</b>	<b>0,1</b>
	<b>TOTAL ADEUDOS</b>	<b>4355,7</b>	<b>35,4</b>	<b>4391,1</b>	<b>0,8</b>
	<b>PASIVO</b>	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>2057,1</b>	<b>7,4</b>	<b>2064,5</b>
Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo		1501,1	7,4	1508,5	0,5
Dentro de la Unión		1222,6	0,5	1223,1	0,0
Resto del MINIL		0,0	0,0	0,0	0,0
Otros ORGANISMOS		278,5	6,9	285,4	2,4
En el EXTERIOR			0,0	0,0	0,0
Cuentas por Pagar Activos Fijos y Proceso Inversionista		0,0	0,0	0,0	0,0
Prestamos Recibidos en el Corto Plazo		338,3	0,0	338,3	0,0
De ellos Vencidos		0,0	0,0	0,0	0,0
Otros Pasivos Circulantes		217,7	0,0	217,7	0,0
de ellos: Contravalor		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Cuentas y Efectos por Pagar a Largo Plazo		0,0	0,0	0,0	0,0
Dentro de la Unión		0,0	0,0	0,0	0,0
Resto del MINIL		0,0	0,0	0,0	0,0
Otros ORGANISMOS		0,0	0,0	0,0	0,0
En el EXTERIOR		0,0	0,0	0,0	0,0
Obligaciones a Largo Plazo		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>1338,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1340,0</b>	<b>0,1</b>
<b>TOTAL DE LA DEUDA</b>		<b>3395,9</b>	<b>8,6</b>	<b>3404,5</b>	<b>0,3</b>
<b>OTROS DATOS</b>					
DEFICIT O SUPERAVIT A CORTO PLAZO		-97,8	26,8	-71,0	-37,7



DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	-	1448,5	12,2	-	52,5
VENTAS NETAS		123,0	0,0	123,0	0,0
COMPRAS		-148,5	-1,1	-149,6	0,7
<b>INDICES</b>		<b>Resultados</b>			<b>Ra ngo</b>
LIQUIDEZ INMEDIATA		0,95	4,62	0,97	» 0.3
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO		0,21	0,77	0,22	» 1.0
CICLO DE COBROS (Días)		106	0	106	< valo r
CICLO DE PAGOS (Días)		-303	-202	-303	< valo r
ROTACION DE LOS INVENTARIOS (veces)		0,09	0,00	0,09	> valo r
ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE (veces)		0,06	0,00	0,06	> valo r
CICLO DE MADURACION		473	0	477	< valo r
CICLO DE CAJA		776	202	780	< valo r
FINANCIACION EN CLIENTES POR PROVEEDORES		0,00	0,00	0,00	> valo r
FINANCIACION EN EXISTENCIAS POR PROVEEDORES		1,00	0,49	0,99	> valo r