



Facultad de Ciencias Técnicas y Económicas

Departamento de Contabilidad, Economía y Turismo

Carrera de Contabilidad y Finanzas

TRABAJO DE DIPLOMA

Título: *Análisis de la gestión de cobros y pagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus*

Title: *Analysis of the management of collections and payments in the Provincial Pharmacy and Optical Company of Sancti Spíritus*

Autora: *Rosalí E. Medinilla Castro*

Tutor: *MSC. Leodanys Eduardo Gerónimo Miranda*

Sancti Spíritus, diciembre 2023

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

Se autoriza su publicación bajo la licencia siguiente:

Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional

Atribución- No Comercial- Compartir Igual



Para cualquier información contacte con:

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

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

Teléfono: 41-334968

PENSAMIENTO

" (...) se mantiene alta la concentración de deudas vencidas entre entidades del mismo sector de la economía, con las consecuentes cadenas de impagos, lo cual constituye un reflejo de los incumplimientos de los contratos económicos y la falta de liquidez de algunas empresas".

Lina Pedraza Rodríguez.

Ministra de Finanzas y Precios.

Reunión Consejo de Ministros, Abril/2017.



DEDICATORIA

- *A mi familia y en especial a mi madre por ser la mano guía de mis pasos y mi motor impulsor para lograr todos mis sueños.*
- *A mis compañeros y amigos de curso, que durante estos 5 años me han apoyado incondicionalmente compartiendo sus conocimientos.*

AGRADECIMIENTOS

- *A mi familia por su amor y apoyo en todo momento.*
- *A todo el claustro de profesores que tuve durante la carrera que gracias a su dedicación y enseñanzas aumentaron mis conocimientos.*
- *Y a mis amigos de curso nuevamente por las risas y alegrías que compartimos durante estos años.*

SÍNTESIS

El análisis de las Cuentas por Cobrar y las Cuentas por Pagar tiene gran importancia para elevar la eficiencia económica, ya que ha pasado a ser un punto obligado en los Consejos de Dirección de las entidades, aunque siguen existiendo serias dificultades en las relaciones contractuales entre las organizaciones. Incluso un alto monto de impagos ocurre entre entidades subordinadas a un mismo organismo central, por lo que se ha decidido realizar una investigación sobre la gestión de cobros y pagos de la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus. Se tomó como base los datos reales correspondientes a los años 2021 y 2022 que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros de la Contabilidad, aplicando los métodos y técnicas para el Análisis Económico Financiero que contribuya a reducir los ciclos de cobro y pago y disminuir el saldo de las cuentas por cobrar y pagar fuera de término. Fue necesario el estudio de la literatura especializada sobre el tema, aplicando la misma a las condiciones de la empresa, permitiendo su validación práctica y aplicabilidad. Una vez efectuado el presente estudio se arribó a conclusiones y recomendaciones que posibilite tomar medidas que contribuyan ala disminución del saldo de las cuentas por cobrar y pagar fuera de término.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
DESARROLLO	
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DE LA INVESTIGACIÓN.	5
1.1.Antecedentes teóricos: El ciclo del Capital-Dinero	5
1.2. Ciclo de Pagos	8
1.3.Causas de la interrupción del ciclo del dinero por insuficiencia de efectivo	10
1.4.Cuentas por Cobrar y Cuentas por pagar. Generalidades	15
1.5.Antecedentes del Sistema de Cobros y Pagos	18
1.6.Formas de cobros y pagos internacionalmente	22
1.7.El Capital de Trabajo	23
1.8.El Capital de Trabajo Necesario	27
CAPÍTULO II: CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA PROVINCIAL DE FARMACIAS Y ÓPTICAS DE SANCTI SPÍRITUS	30
2.1.Características generales de la entidad	30
2.2.Resultado del diagnóstico	32
2.3.Análisis Económico Financiero. Herramientas para analizar	33
2.4.Clasificación de las Razones Financieras	35
CAPÍTULO III: ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS EN LA EMPRESA PROVINCIAL DE FARMACIAS Y ÓPTICAS DE SANCTI SPÍRITUS	43
3.1.Análisis de la situación financiera a corto plazo	43
3.2.Cálculo de las Razones financieras	46
3.3. Influencia de los Ciclos de Cobros y Pagos en el Capital de Trabajo	50
CONCLUSIONES	54
RECOMENDACIONES	55
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

INTRODUCCIÓN

El Sistema de Cobros y Pagos actúa como un importante mecanismo del sistema económico, que adecuadamente concebido, organizado, planificado, dirigido y ejecutado, se convierte en un valioso instrumento de medición y control de la actividad empresarial.

En las nuevas condiciones del país la producción nacional, la prestación de servicios, la distribución de mercancías y la remuneración de la fuerza de trabajo, está en su expresión monetaria, en constante movimiento a través del sistema de cobros y pagos y la rapidez y seguridad de esas operaciones dependen, en gran medida de la eficiencia con que se diseñen y cumplan las disposiciones del mismo, lo que resulta de mayor importancia para el buen desenvolvimiento de la actividad financiera y para la economía del país.

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

En los momentos actuales las crisis financieras, energéticas y alimentarias afectan al mundo, a pesar de las inyecciones masivas de por los grandes bancos centrales, no ha sido posible recuperar los mercados monetarios. Las crisis actuales no son ajenas al Sistema Empresarial Cubano, se han tomado medidas para atenuar los efectos de estas, comenzando por la reestructuración del propio, así como se inició el perfeccionamiento de la gestión empresarial en aras de lograr una elevación de la eficiencia económica de las organizaciones.

Diferentes son los criterios de los especialistas sobre este tema, tales como Karl Marx (1973), Alberto Vilariño (1985), Andrés Suárez Suárez (1992), Jaime Loring (1995), entre otros.

Se decide investigar en este tema, asumiendo los fundamentos expuestos anteriormente, por el deterioro que presenta la disciplina de cobros y pagos en la mayor parte de los organismos y empresas del país, las que se concretan fundamentalmente en deficiencias de caracteres administrativos y metodológicos, afectándose el desenvolvimiento de la actividad financiera empresarial, la que provoca consecuencias económicas y financieras negativas.

A pesar de las medidas que se han aplicado, así como el análisis de las Cuentas por Cobrar y por Pagar este tema ha pasado a ser en nuestro país un punto obligado para todos los niveles de dirección, pero aún siguen existiendo serias dificultades en las relaciones contractuales entre las organizaciones. Incluso un alto monto de impagos ocurre entre entidades subordinadas a un mismo organismo central.

La cadena de impagos implica indisciplinas en los cumplimientos de las obligaciones de las empresas, que es un fenómeno que no solo abarca a entidades condébilrentabilidad, 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.

A raíz de lo anterior se aprecia cómo **situación problemática** que la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus presenta insuficiencias en la gestión de cobros y pagos por el déficit que existe en sus finanzas.

Se formula como **problemacientífico** el siguiente: ¿Cómo mejorar los mecanismos para la gestión de cobros y pagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus?

Se precisó que el **objeto de estudio** está dado por el proceso de análisis de la gestión de cobros y pagos tomando como **campo de acción** la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus.

Se define como **objetivo general**, evaluar las causas que generan la cadena de impagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus.

La investigación fue guiada mediante la siguiente **idea a defender**: Si se aplican correctamente los mecanismos establecidos en el sistema de cobros y pagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus, entonces se contribuirá a mejorar la cadena de impagos en dicha entidad.

Los **objetivos específicos** de la investigación son los siguientes:

- 1- Sistematizar los fundamentos teóricos que permiten la gestión de cobros y pagos.
- 2- Diagnosticar la situación actual que presenta la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus en cuanto a la cadena de impagos.
- 3- Evaluar los resultados del análisis del sistema de cobros y pagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Óptica de Sancti Spíritus.

Se considera **novedosa** la investigación, por la enorme necesidad de su profundización y generalización dado los eslabones rotos en la cadena de impagos.

Para la solución del problema identificado durante la investigación se utilizaron los **métodos del Nivel Teórico** siguientes:

- **Histórico-Lógico**: facilitó la identificación de las regularidades que se presentan en la gestión de cobros y pagos en el contexto seleccionado y el arribo a conclusiones a partir de las premisas exigidas para implementar el procedimiento propuesto.
- **Analítico-Sintético**, el que permitió revelar las relaciones esenciales y características más generales de la gestión de cobros y pagos.

Del Nivel Empírico: Están relacionados con la búsqueda y procesamiento de la información, entre ellos: la revisión de documentos, la observación directa y el conversatorio con especialistas.

- **Encuesta**: se les realiza a los trabajadores de la entidad objeto de investigación.
- **Entrevista**: estuvo orientada a verificar el dominio de los directivos sobre la situación problemática existente.

Luego de realizar el análisis de la gestión de cobros y pagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus se **espera como resultado** determinar cuáles son los factores que inciden mayormente en la cadena de impagos de la misma.

El trabajo de diploma se **estructura** con una introducción, un primer capítulo que contiene la fundamentación y resumen del marco teórico referencial de la investigación, un segundo capítulo donde se caracteriza la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas, así como la descripción del procedimiento a realizar y un tercer capítulo que está conformado por el análisis numérico y cálculo que validan el objetivo propuesto. Y además se exponen las conclusiones, recomendaciones; la bibliografía consultada y los anexos.

DESARROLLO

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DE LA INVESTIGACIÓN

En este capítulo se realiza la fundamentación teórica de temas relacionados con la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar como parte de la administración del capital de trabajo.

1.1. Antecedentes teóricos. El ciclo del Capital-Dinero

A partir de la circulación de mercancías surge el dinero como medio de pago, 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 como una forma de pago. Esto condiciona que el dinero se convierta en la razón de ser, o fin último, de la venta.

Los plazos 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, se efectúa 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.

El ciclo del capital–dinero muestra que el mismo consta de tres fases:

- 1- 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.
- 2- 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'
- 3- 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'.

Si el capital ya valorizado persiste en su forma de Capital – mercancías, y no alcance de nuevo su forma de dinero, el proceso de producción se paraliza y no funciona ni como creador de nuevas mercancías, ni como creador de valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. 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.

Según Julián González Pascual del análisis de este ciclo se interfieren tres conceptos básicos: Actividad, plazo y saldo de la partida del activo circulante, o fondo. (González, P., 1995, p.163).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para que se produzca una demora o interrupción en el resto del proceso basta con que el ciclo de operaciones se interrumpa en un punto, considerando un solo ciclo. No obstante, la simultaneidad o existencia de diversos ciclos en diferentes estadios de desarrollo, como consecuencia del carácter continuo de la mayoría de las actividades,

hace que dicho efecto se aprecie de forma retardada en el tiempo. Pero siempre acaba, más temprano o más tarde, para ponerse de manifiesto.

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

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

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

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

El Capital Circulante ha de estar financiado con recursos que la organización tendrá a su disposición por un plazo superior al considerado como corto, o sea, un plazo mediano o largo plazo. Por ello, si no son recursos propios, tendrán que ser recursos ajenos cuya devolución sea a mediano o largo plazo. La anterior necesidad queda

especificada en las Reglas desarrolladas en 1979 por J. Moreno y S. Rivas Merino, en las que se establece que:

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

El Capital de Trabajo permanente o regular es aquél que se requiere para la operación de la empresa dentro del ciclo financiero a corto plazo, sin tomar en cuenta necesidades temporales de trabajo.

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

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

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

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

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

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

A partir de los elementos anteriormente expuestos, se puede deducir que el Capital Circulante dependerá de:

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

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

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

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

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

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

Como se señaló con anterioridad, la insuficiente disponibilidad de efectivo puede estar generada por dos causas, como son que la entidad no disponga de un monto suficiente de Capital Circulante, o que posea una estructura inadecuada del Activo Circulante.

A su vez en el sistema empresarial cubano, cada una de estas causas generales está inducida por diversos factores como se muestra a continuación:

Inadecuada disponibilidad de Capital Circulante

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

Inadecuada estructura de los Activos Circulantes.

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

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

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

1.4. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Generalidades

Para conservar los clientes actuales y atraer nuevos, la mayoría de las empresas deben conceder créditos y mantener inventarios. 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.

También 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. Estas 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 que son los importes que le deben sus clientes, siendo 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. Estas fundamentalmente son un instrumento de mercadotecnia para

promover las ventas, el director de finanzas debe cuidar que su empleo ayude a maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión y que no abuse del procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento de créditos deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre inversión.

La empresa puede calcular el gasto por cuentas incobrables como porcentaje del total de las Ventas a Crédito y puede cambiar este porcentaje de un año a otro, dependiendo de su experiencia en cobranza.

También puede aplicarlo en dependencia de la antigüedad de los saldos ya que al final de cada período contable se analizan las Cuentas por Cobrar y por Pagar calificándose por edades, en:

- de 1 a 30 días
- de 31 a 60 días
- de 61 a 90 días
- 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.

1.5. Antecedentes del Sistema de Cobros y Pagos

En la etapa pre revolucionaria, las empresas grandes y medianas realizaban sus pagos preferentemente mediante la utilización de Cheques – vouchers emitidos por ellas mismas y cuando alguna resultaba poco solvente para el vendedor, este le exigía el pago con Cheques certificados por su banco, el que asumía entonces la responsabilidad de pagarlos 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 esto 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.

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.

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

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

Cada cambio en las formas de cobros y pagos estuvo determinado fundamentalmente por las insuficiencias que se atribuían a los instrumentos y procedimientos de cobro o

de pago en uso. Así en una etapa se utilizó la Orden de Pago, en otra el Cheque, en otra la Orden de Cobro y en algunos casos, la combinación de ellas, sin que realmente se lograra la eficiencia deseada.

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

Cuando formalmente parecía que mejor funcionaban los cobros y pagos en el país, fue durante el período en que se puso en vigor la Orden de Cobro. En esta etapa, el papel que jugaban los empresarios era la presentación por el vendedor a su banco del instrumento de cobro, corriendo por cuenta de éste y de forma casi automática ejecutar el débito en la cuenta del comprador y después registrar el crédito en la cuenta del vendedor. En esa etapa, el tiempo promedio entre el momento de la venta y su cobro llegó a alcanzar unos 13 días y las Cuentas por Cobrar y por Pagar de las empresas mostraban saldos muy pequeños. En ello influyó el sistema crediticio que se aplicaba en la mayoría de las empresas que, a partir de un límite de crédito autorizado a cada una, permitía que la mayor parte de los documentos puestos al cobro se cargaran en la cuenta del deudor contra un crédito automático que concedía el banco.

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

Posteriormente se inició una variante restringida de la Orden de Cobro, pero se eliminó la ejecución automática. El vendedor presentaba sus documentos de cobro al banco como en el caso anterior pero no se les acreditaban de inmediato. Primero, los

documentos se enviaban al banco del comprador para que se cargaran en su cuenta; después dicho banco enviaba la remesa de fondos al banco del vendedor y entonces era que se registraba el cobro del vendedor. Al comprador se le mantenía la oportunidad de rechazar la operación hecha en su cuenta.

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

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

¿Por qué pasó esto si casi todos los empresarios en su papel de compradores se quejaban de que les cobraran cosas que no habían recibido y aducían que esa era la causa fundamental de los faltantes de inventarios?: En el año 1990, no como derrota de la Orden de Pago, sino ante las dificultades materiales del banco para enfrentar su tramitación, se puso en vigor el Cheque Nominativo, no negociable, ni transferible por endoso.

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

El surgimiento del Cheque dio origen a iniciativas individuales que servían de caldo de cultivo para el delito. Algunos vendedores empezaron a exigir la entrega anticipada del

Cheque por ventas de productos que no siempre podían entregar completos. Como respuesta, los compradores también generaron sus propias iniciativas, los Cheques en Blanco. El comprador sale a buscar los productos con el cheque firmado, en unos casos sin poner siquiera el nombre del beneficiario y esto, como ya sabemos, ha propiciado nuevos y muy variados delitos.

Jorge Barrera, vicepresidente primero del Banco Central de Cuba, expuso que otra cuestión preocupante lo era sin dudas las dificultades en las Cuentas por Cobrar, tanto en moneda nacional como en divisas, constituyendo éstas un tema recurrente en nuestra economía: "Entre las principales líneas de trabajo en esa dirección estuvo la modernización del Sistema Bancario Cubano, que comenzó en 1995.

Esa fue unas de las medidas más importantes, pues todas las transacciones de cobros y pagos tienen que fluir a través del Sistema Bancario, y si éste no es suficiente, moderno y automatizado, no ayuda a que esas transacciones fluyan adecuadamente."

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

"No obstante todo lo que se ha hecho, consideramos que existe todavía un grupo importante de problemas que tiene que ser atacado en los próximos años, y que todavía están pesando en este tema. Pensamos que existen problemas subjetivos en la forma de dirección de muchas empresas, en las cuales se da mayor relevancia al cumplimiento de las metas en términos materiales que en términos financieros". Jorge Barrera insistió en que debe tenerse en cuenta, asimismo, la existencia de grandes cadenas de impagos dentro de los propios organismos.

1.6. Formas de cobros y pagos internacionalmente

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

- 1- 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.
- 2- El Cheque Bancario es otra forma de cobro y pago, tanto el personal, como el bancario. El Cheque Personal no es recomendable su aceptación en operaciones comerciales internacionales por los riesgos que estos conllevan. El importador da a su banco las instrucciones correspondientes, en cuanto a importe, moneda de pago, etc., como cuando se trata de una orden de pago, simple o transferencia. El banco envía el cheque al importador y este se lo envía al exportador, el cual le ingresa en su banco para abono a su cuenta. Esta modalidad de pago puede sufrir variaciones en el documento financiero de pago, es decir que en lugar de entregar un Cheque Bancario se entregue, una Letra o Pagaré Bancario, etc., ello no cambia, sin embargo, la fórmula de pago ni el procedimiento seguido para el mismo: únicamente cambian las garantías de cumplimiento de pago, su vencimiento, etc.
- 3- La Transferencia Bancaria u Orden de Pago 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.

- 4- El Cobro Documentario se distingue porque el importador y el exportador utilizan un banco o bancos como intermediarios del cobro y pago de la operación, enviándose los documentos a través de ellos, pero sin solicitar compromiso firme de su parte. Mediante esta forma de pago, el vendedor-exportador envía los documentos a su banco para que este se encargue, directamente o a través de otro banco corresponsal, de requerir el pago al comprador-importador contra entrega de los documentos correspondientes. Esta fórmula es utilizada cuando el exportador e importador realizan operaciones similares frecuentemente y han llegado a un grado de confianza y conocimiento satisfactorio.
- 5- Los Créditos Documentarios son un acuerdo por el cual un banco obrando a petición y de acuerdo con las instrucciones de un cliente se compromete a pagar a un tercero, o a su orden, una determinada cantidad contra entrega de los documentos exigidos, siempre que se cumplan los términos y condiciones que se hayan fijado. En un crédito documentario intervienen el ordenante, el banco emisor, el beneficiario y el banco avisador.

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

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

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

otros pasivos acumulados. Cada una de estas fuentes de financiamiento a corto plazo debe administrarse cautelosamente para asegurarse que se obtengan y utilicen de la mejor manera posible.

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

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

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

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

Aunque los activos de la empresa no puedan convertirse en efectivo en el preciso momento en que se necesiten, mientras más grande sea la cantidad de activos

circulantes existentes, mayor es la probabilidad de que algunos de ellos puedan convertirse en efectivo para pagar una deuda vencida.

Lo que da origen a la necesidad del capital de trabajo es la naturaleza no sincronizada de los flujos de caja de la empresa. Los flujos de caja de la empresa que resultan del pago de pasivos circulantes son relativamente predecibles. Generalmente se sabe la fecha en que se vencen las facturas, cuando se incurre en una obligación. Por ejemplo, cuando se compra mercancía a crédito, las condiciones de crédito se extienden a la empresa que exige el pago de una deuda determinada.

Así mismo, pueden predecirse lo relacionado con documentos por pagar y pasivos acumulados, que tienen fecha de pago determinadas. Lo que es difícil de predecir son las entradas futuras a caja de la empresa. Es bastante difícil predecir la fecha en que activos circulantes que no sean caja y otros valores negociables puedan convertirse en efectivo. Mientras más predecibles sean estas entradas a caja, menor será el capital de trabajo que necesitará la empresa. Las empresas que tengan entradas a caja incierta deben mantener niveles adecuados de activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.

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

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

Las variaciones del Efectivo, las Cuentas por Cobrar, los Inventarios, pueden afectar la capacidad de la empresa para hacerle frente al pago de sus deudas a corto plazo.

Si disminuye el Efectivo, creciendo en exceso la Cuentas por Cobrar o los Inventarios, puede traer como consecuencia la inmovilización de recursos que no producen beneficios y afectan la liquidez de la empresa. Pero posteriormente los Inventarios

pueden ser vendidos y las Cuentas por Cobrar cobradas, entonces aumenta el Capital de Trabajo Neto, esto es así ya que al venderse las mercancías que se encuentran en inventario se produce un intercambio de valores no equivalente, o sea, se obtiene una Utilidad que va a reflejarse concretamente en la cuenta de Efectivo o en las cuentas por cobrar.

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

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

1.8. El Capital de Trabajo Necesario

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

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

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

En la administración del ciclo de flujo de efectivo es útil distinguir dos elementos, el ciclo operativo y el ciclo de pagos, los cuales se combinan para determinar, el ciclo de conversión del efectivo.

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

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

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

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

- Cobrando sus cuentas por cobrar con mayor rapidez, tal vez ofreciendo descuentos en efectivo.

- Acortando el período de conversión del inventario, hasta tanto no se pierda calidad en el proceso.
- Aumentando la cantidad de días para definir los pagos.

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

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

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

CAPÍTULOII: CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA PROVINCIAL DE FARMACIAS Y ÓPTICAS DE SANCTI SPÍRITUS

En este capítulo se expone una caracterización de la entidad objeto de estudio, así como las herramientas para el análisis económico financiero de la misma.

2.1. Características generales de la entidad

La Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas, con sus siglas EPFOSS, perteneciente al sector de la salud, fue constituida mediante la Resolución No. 49 del 2 de junio de 2012, de la presidenta de la Asamblea Provincial del Poder Popular de Sancti Spíritus. Ubicada en Avenida de los Mártires no. 49 e/ Calle Lepanto y Calle Cuartel Reparto Olivos 1.

Cuenta con un amplio objeto social modificado por la Resolución No. 509 del 16 de julio de 2014 del Ministro de Economía y Planificación siendo en lo sucesivo lo siguiente:

- Comercializar medicamentos de origen industrial, equipos médicos, materiales de curación y gastables sanitarios, así como productos destinados a la salud y con fines higiénicos-sanitarios.
- Producir y comercializar de forma minorista medicamentos de origen natural, local y dispensarial.
- Comercializar y reparar espejuelos y otros artículos de ópticas, tanto producidas como adquiridas, así como tallar, cortar y montar lentes ópticos.

Tiene como **misión** planificar, organizar, controlar y ejecutar las estrategias dirigidas a satisfacer a la población en los ámbitos de la comercialización de productos farmacéuticos, de origen químico y natural; lentes ópticos, auditivos y efectos médicos; de importación nacional y local, a través de la red de farmacias y ópticas con profesionalidad y crecientes niveles de calidad.

Tiene como **visión** brindar un servicio de calidad a la población, protagonizado por un alto nivel ético, rapidez y confiabilidad, con altos niveles de producciones certificadas, y sustentadas por un fuerte trabajo político ideológico.

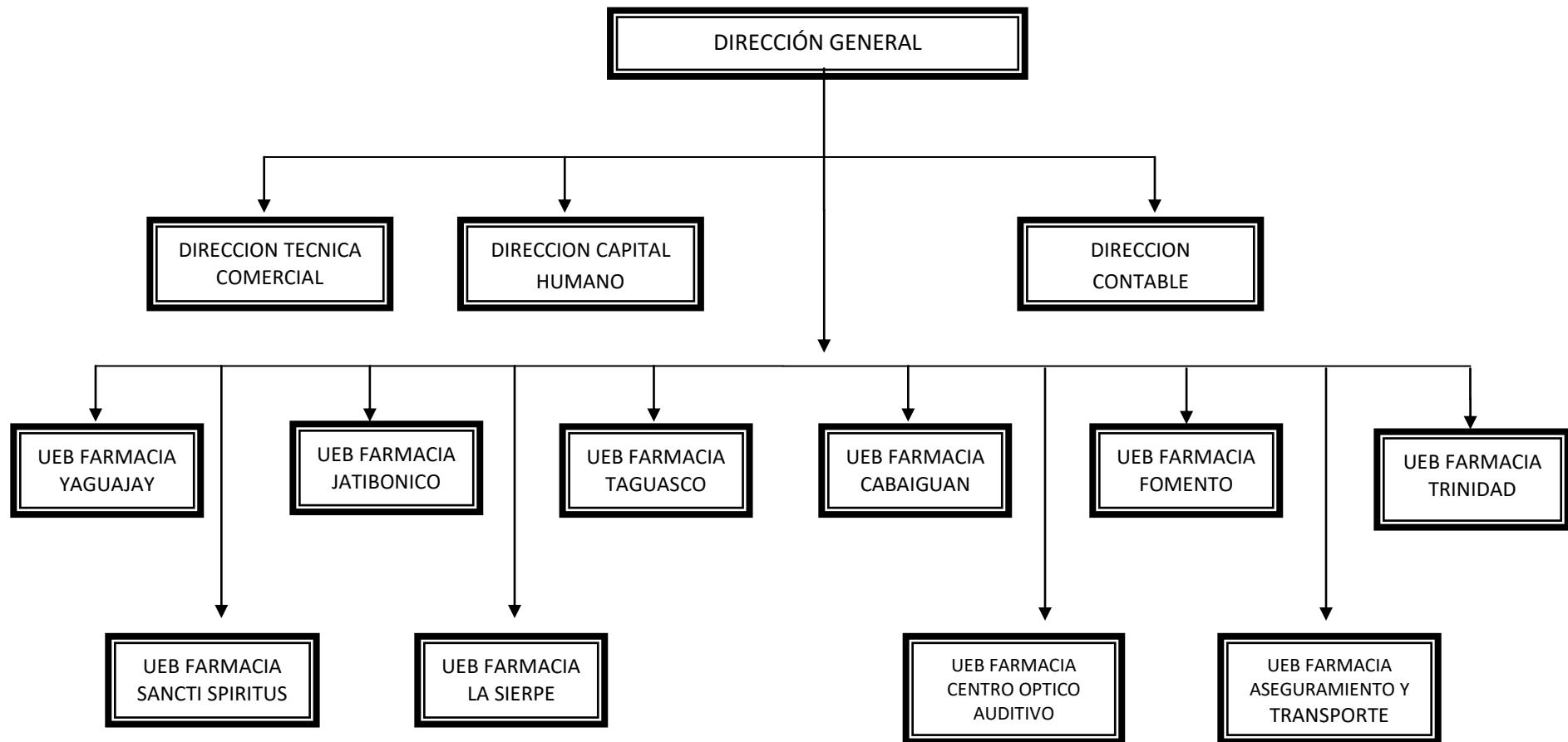


Figura 1. Estructura organizativa de la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus

Fuente: Expediente de Control Interno

La empresa cuenta con una plantilla real de 841 trabajadores, de ellos 778 mujeres y 63 hombres, desglosados por categoría ocupacional de la siguiente forma:

	DIRIGENTES	TECNICOS	ADMINIST	SERVICIO	OPERARIOS
TOTAL	15	234	3	537	52
MUJERES	12	218	3	519	27
HOMBRES	3	24	-	15	21

La adquisición de medicamentos, materias primas, efectos médicos y otros productos farmacéuticos son contratados con la Empresa Comercializadora de Medicamentos Sancti Spíritus a partir de la morbilidad y registros históricos de consumo y es convenido a partir de las demandas presentadas y la disponibilidad con que cuente el país.

Los medicamentos naturales se producen atendiendo a las formulaciones contenidas en el Formulario Nacional de Fito y Api fármacos. Para garantizar el abastecimiento de las materias primas que se adquieren en el territorio (azúcar refino, plantas medicinales y miel de abejas) se presenta la demanda actual a la entidad correspondiente (MINCIN; MINAGRI) una vez aprobada por el Departamento Nacional Servicios Farmacéuticos.

Los artículos ópticos se adquieren a través de la UEBComercializadora de Artículos Ópticos La Habana y los auditivos a través de la Empresa de Suministros Médicos Sancti Spíritus. Los insumos necesarios para el desarrollo de todas las actividades son planificados y controlados por la Dirección Contable Financiera teniendo en cuenta los índices de consumo.

2.2. Resultados del diagnóstico

En la investigación se realizó un diagnóstico de la situación que presenta el sistema de Cobros y Pagos de la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus. En la realización del mismo se emplearon varias técnicas como la 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.

Como resultados del diagnóstico se encuentran, que 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. Y que 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.

2.3. Análisis Económico Financiero. Herramientas para analizar

En el libro Técnicas para analizar Estados Financieros de A Demestre, C Castells y A González se refleja que el análisis es el estudio realizado para separar las distintas partes de un todo. Cuyo sistema es una técnica el cual su objetivo es la comprensión y el tratamiento de cada problema en relación con el conjunto de la coyuntura y de la estructura económica general. En lo económico son métodos correctos de interpretación de la información por oposición a la que trata de su elaboración y de su presentación. Y en lo filosófico también es un método que procede de lo compuesto a lo simple.

Para analizar se deben evaluar resultados e influencias que pueden ser causados por factores internos (Endógenos) o por factores externos (Exógenos).

En los factores internos pueden estar causados por problemas de sistemas informativos, falta de diagnóstico, márgenes de utilidades reducidos por excesos de costos, exceso de deudas, bajos rendimientos, entre otros.

En los factores externos son causados por crisis de la economía, escasa demanda, competencia, desarrollo tecnológico, impuestos altos, tasas de interés altas, insolvencia de los clientes, entre otros.

Pasos para el análisis económico financiero:

- 1- Definir el objetivo: permite centrar la atención en la información relevante para el estudio y con ellos ser más efectivo en el análisis.
- 2- Establecer la forma de análisis: el análisis estático se estudia para un instante de tiempo determinado, y en el análisis dinámico se investiga la evolución para obtener información que permita tener previsiones futuras.

- 3- Definir el método de análisis: posibilita la conversión de los datos en información útil para la toma de decisiones. Se toma como fuente de datos los estados financieros y otros elementos generales de la organización.
- 4- Diagnóstico e interpretación: se evalúa e interpreta la situación económica financiera de la empresa, a partir de los métodos empleados y sustentando en un adecuado tratamiento de la estructura del capital de trabajo de la empresa en función de garantizar que se mantenga la suficiente disponibilidad financiera para su funcionamiento.
- 5- Análisis de los inductores de actuación: en caso de que el análisis económico financiero sea desfavorable se puede aplicar el método Dupont para descomponer la ratio en su mínima expresión, con el mayor nivel de detalle posible, y posteriormente, con el método de las sustituciones seriadas, determinar las causas que inciden en el comportamiento negativo de esta ratio.
- 6- Recomendaciones: se presentan las acciones a tomar o un plan de acción para atacar los problemas detectados en base a los objetivos defendidos.

Herramientas de análisis

Existen cuatro técnicas de análisis ampliamente utilizadas:

- 1- Cambios en pesos y en porcentajes:

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

- 2- Porcentajes de tendencias:

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

El procedimiento requiere de un primer paso: Seleccionar un año base y a cada partida de ese año base se le da un valor del 100%, a los efectos de la comparación. Y de un

segundo paso: Cada partida de los años siguientes se expresa como un porcentaje del valor del año base.

3- Porcentajes componentes:

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

4- Cálculo de razones:

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

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

2.4. Clasificación de las Razones Financieras

Una razón es un índice, un coeficiente. Una razón es una simple expresión matemática de la relación de un número con otro, que se toma como unidad o ciento por ciento. Se pueden expresar de diferentes unidades de medidas (en veces, en tanto por ciento, en días, en valor).

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

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

1. Razones de Liquidez.
2. Razón de Solvencia.
3. Razones de Apalancamiento.
4. Razones de Actividad.
5. Razones de Rentabilidad.
6. Razones de Cobro y Pago.
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:

1. Razones de liquidez y actividad
2. Razones de endeudamiento
3. Razones de rentabilidad
4. Razones de cobertura

- **Razones de liquidez:**

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

Liquidez General.

Esta razón es una medida de liquidez de la empresa, además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y el pasivo circulante.

Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se esperan se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al crecimiento de las obligaciones.

Su expresión para el cálculo es la siguiente:

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

Menor que 1 Peligro de suspensión de pagos.

De 1 a 2 Correcto.

Mayor que 2 Peligro de tener ociosos.

Liquidez Inmediata o Prueba Ácida.

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

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

Menor que 1 Peligro de suspensión de pagos.

De 1 a 2 Correcto.

Mayor que 2 Peligro de tener exceso de tesorería.

Razón de Caja o Tesorería

Expresa el riesgo financiero que corren los acreedores. Mide la disponibilidad de efectivo para cada peso de deuda a corto plazo, siendo ésta la prueba más amarga de la entidad.

El disponible acostumbra a fluctuar a lo largo del año por lo que se hace difícil estimar un valor para esta razón y, por tanto, se procura tomar un valor medio. Si este es bajo se puede tener problemas para atender los pagos, si es muy alto, puede existir disponibilidad ociosa y por tanto perder rentabilidad de los mismos. Hay autores que consideran que esta razón no es fiable porque las cuentas de efectivo son altamente volátiles, pueden estar y automáticamente no estar, por eso un analista no debe darle una importancia excesiva a una razón, sino evaluar un conjunto de ellas.

$$RT = \underline{\text{Efectivo + Valor Negociable}}$$

$$\underline{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Menor que 1 no tiene suficientes activos líquidos

Mayor que 1 tiene activos líquidos suficientes

Mayor que 2 exceso de liquidez

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

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

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

Endeudamiento.

Expresa en qué medida las deudas están financiando la inversión en activos de la entidad.

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

Menor de 0.40 Bajo Riesgo

Entre 0.40 y 0.60 Riesgo medio

Mayor de 0.60 Alto Riesgo

- **Razones de Actividad:**

Estas ratios determinan la rapidez con que ciertos activos se pueden convertir en efectivo. Además, proporcionan información respecto a la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos. Expresan eficiencia operativa, miden la efectividad con que la entidad emplea los recursos que dispone. En estos intervienen comparaciones entre el nivel de ventas y la inversión de las distintas cuentas del activo. Clasifican como razones de actividad las siguientes:

Ciclo de Cobro.

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

Ciclo de Pago.

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

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

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

Si el ciclo es mayor a 30 días es deficiente.

Ciclo de Inventarios.

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

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

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

≤ 90 días e inferior al período precedente.

Rotación de Inventarios.

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

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

>9 veces Rotación aceptable.

<9 veces Deficiente rotación de inventarios.

Rotación de Activo Circulante.

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

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

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

- **Razones de Rentabilidad:**

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

Margen de utilidad sobre ventas.

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

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

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

Generación básica de utilidades.

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

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

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

Rentabilidad económica

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

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

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

Rentabilidad financiera

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

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

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

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

CAPÍTULO III: ANALISIS DE LA GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS EN LA EMPRESA PROVINCIAL DE FARMACIAS Y ÓPTICAS DE SANCTI SPÍRITUS

En este capítulo se desarrolla el análisis de la influencia del sistema de cobros y pagos de la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus, para ello se han tomado como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros de la Contabilidad y los Estados Financieros correspondientes al cierre del año 2021 y 2022, efectuándose un proceso comparativo entre estos.

Con este estudio se pretende arribar a conclusiones que contribuyan a disminuir los índices de los cobros y pagos, y que se tomen las decisiones adecuadas para mejorar la gestión de estos indicadores.

3.1. Análisis de 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 Estado de Situación.

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

Tabla No.1: Recursos Inmovilizados

Indicadores	2021	2022
Efectos y Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$166 139.46	\$464 382.85
Menos: Cobros Anticipados	5432.00	4666.00
Recursos Inmovilizados a Corto Plazo	\$160 707.46	\$459 716.85

Fuente: Estado de Situación 2021-2022. (Anexo 1)

Como se aprecia en la Tabla 1, los saldos de las cuentas por cobrar a corto plazo en el año 2022 respecto al 2021 presenta un aumento de 298 243.39 pesos, resultado desfavorable para la empresa, es decir, es menor la cantidad de dinero a desembolsar por la entidad, y una disminución de los cobros anticipados de 766.00 pesos. Lo que

quiere decir que en el año 2022 existen 299 009.39 pesos de recursos inmovilizados más que en el 2021.

Tabla No.2: Comportamiento por edades de las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo

Edades	2021		2022	
	Monto	%	Monto	%
A término	\$80 130.55	48.23	\$91 694.80	19.74
Hasta 30 días	53 149.80	31.99	63 791.10	13.73
De 31 a 60 días	30 822.25	18.55	62 641.25	13.48
De 61 a 90 días	1 195.11	0.72	57 820.80	12.44
De 91 a 120 días	-	-	52 282.90	11.24
Más de 120 días	841.75	0.51	136 152.00	29.37
Total	\$166 139.46	100	\$464 382.85	100

Fuente: Resumen de obligaciones por Edades 2021-2022. (Anexo 2)

En la tabla 2 se observa las edades que se encuentran en término, solo el 48.23% en 2021 y un 19.74% en el 2022 a pesar de existir un aumento de 11 564.24 pesos entre estos períodos. Los saldos de hasta 30 días aumentaron en 10 641.30 pesos, de 31 a 60 días aumentaron también en 31 819.00 pesos, de 61 a 90 días incrementaron en 56 625.69 pesos, los de 91 a 120 días incrementaron en un 11.24% en el 2022, no existiendo saldos de este tipo en el 2021 y los de más de 120 días aumentaron un 29.37% con 135 310.25 pesos, en el período 2022. Por lo que esta situación resulta desfavorable para la empresa.

Tabla No. 3: Comportamiento por edades de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo

Edades	2021		2022	
	Monto	%	Monto	%
A término	\$2 630 455.30	95.63	\$3 708 627.77	53.77
Hasta 30 días	119 987.33	4.36	3 184 857.85	46.18
De 31 a 60 días	108.00	0.004	1 984.20	0.03

De 61 a 90 días	-	-	-	-
De 91 a 120 días	0.01	0.006	-	-
Más de 120 días	-	-	1399.01	0.02
Total	\$2 750 550.64	100	\$6 896 868.83	100

Fuente: Resumen de obligaciones por Edades 2021-2022. (Anexo3)

Se observa en la tabla 3 que las cuentas por pagar a corto plazo presentaron un aumento de 4 146 318.19 pesos en el año 2022 con respecto al 2021. Según las edades se encuentran en término el 95.63% en 2021 y un 53.77% en el 2022 a pesar de existir un aumento de 1 078 172.47 pesos entre estos períodos. Los saldos de hasta 30 días aumentaron en 3 064 870.52 pesos, de 31 a 60 días aumentaron también en 1 876.20 pesos, de 61 a 90 días no existen saldos, los de 91 a 120 días en el período del 2021 incurrieron en 0.01 pesos que luego en el 2022 pasaron a un término de más de 120 días aumentando 1 399.00 pesos para este período. Por lo que esta situación resulta desfavorable para la empresa.

Tabla No.4: Evaluación de los Inventarios y sus Fuentes de Financiamientos

Indicadores	2021	2022
Inventarios	\$4 953 363.73	\$7 318 797.40
Más: Producción en Proceso	27 343.63	27 343.63
Total de Inventario	4 980 707.36	7 346 141.03
Menos: Cuentas por Pagar a Corto Plazo	2 750 550.64	6 896 868.83
Más: Pagos Anticipados	8 169.51	8 070.74
Más: Cuentas por Cobrar Diversas (Operaciones Corrientes)	197 712.95	3 951.58
Recursos Inmovilizados a Corto y Mediano Plazo	\$2 436 039.18	\$461 294.52

Fuente: Estado de Situación 2021-2022. (Anexo 1)

Al cierre del año 2022 se observa en la tabla 4 una disminución en la inmovilización de recursos a mediano y corto plazo en 1 974 744.66 pesos y de los Pagos Anticipados en

98.77 pesos con respecto al 2021, existiendo un aumento en los inventarios de 2 365 433.67 pesos en el 2022 con respecto al 2021.

A modo de conclusión se plantea lo siguiente:

- Recursos inmovilizados a corto plazo por los altos niveles de Inventarios.
- Presentan saldos envejecidos en las Cuentas por Cobrar.
- Déficit de financiamiento para enfrentar las cuentas por pagar.

3.2. Cálculo de las Razones Financieras

Atendiendo la observación realizada anteriormente se procede a realizar un análisis de las razones financieras con el objetivo de profundizar en el estudio en la entidad.

- **Análisis de las razones financieras que expresan liquidez**

Tabla No. 5: Liquidez General.

Indicadores	Período (Pesos)		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Activos Circulantes	\$13 673 147.81	\$20 344 983.50	\$6 671 835.59
Pasivos Circulantes	10 385 560.88	16 438 256.67	6 052 695.79
Liquidez General	\$1.32	\$1.24	\$(0.08)

Fuente: Estado de Situación 2021-2022. (Anexo 1)

Como se puede apreciar en la tabla 5, en ambos períodos la empresa tiene índices favorables, es decir, su activo circulante es superior al pasivo circulante, lo que indica que el activo va a cubrir el pasivo. Por lo que se puede decir que por cada peso de deuda la empresa cuenta en el año 2021 con 1.32 pesos y en el año 2022 con 1.24 pesos para enfrentar dicha deuda. Existiendo una disminución del año 2022 con respecto al 2021 de 0.08 pesos, ambos períodos son favorables.

Tabla No. 6: Liquidez inmediata o prueba ácida.

Indicadores	Período (Pesos)		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Activos Circulantes	\$13 673 147.81	\$20 344 983.50	\$6 671 835.59
Menos: Inventarios	4 980 707.36	7 346 141.03	2 365 433.67
Activo Líquido	8 692 440.45	12 998 842.47	4 306 402.02
Pasivos Circulantes	10 385 560.88	16 438 256.67	6 052 695.79
Liquidez Inmediata	\$0.84	\$0.79	\$(0.05)

Fuente: Estado de Situación 2021-2022. (Anexo 1)

Se analiza en la tabla 6 que en el año 2021 la empresa por cada peso de deuda, excluyendo los inventarios, cuenta con 0.84 pesos y en el 2022 con 0.79 pesos, para enfrentar dicha deuda de una forma más inmediata, considerándose para la empresa un peligro de suspensión de pagos a pesar que hubo una disminución de 0.05 pesos entre los recursos más líquidos en el segundo año.

Tabla No. 7: Razón de Caja o Tesorería.

Indicadores	Período (Pesos)		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Efectivo en Caja	\$331 336.44	\$293 753.83	\$(37 582.61)
Valores negociables (Efectivo en Banco)	4 513 322.64	3 118 158.37	(1 395 164.27)
Pasivo Circulante	10 385 560.88	16 438 256.67	6 052 695.79
Tesorería	\$0.46	\$0.20	(\$0.26)

Fuente: Estado de Situación 2021-2022. (Anexo 1)

En la Tabla 7 se analiza que la razón de caja o tesorería, disminuye en 0.26 pesos en el 2022 con respecto al 2021, por lo que se puede decir que por cada peso de deuda la entidad cuenta con 0.46 pesos para enfrentar dicha deuda en el primer periodo y en

segundo de 0.20 pesos, siendo esto desfavorable para la empresa ya que esta no tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos a corto plazo.

- **Análisis de las Razones de Administración de deudas o Apalancamiento**

Tabla No. 8: Endeudamiento

Indicadores	Período (Pesos)		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Pasivo Total	\$10 423 904.00	\$16 511 258.02	\$6 087 354.02
Activo Total	16 012 932.50	24 624 416.57	8 611 484.07
Endeudamiento	\$0.65	\$0.67	\$0.02

Fuente: Estado de Situación 2021-2022. (Anexo 1)

En la tabla 8 se demuestra que en el 2022 la razón de endeudamiento aumentó en 0.02 pesos con relación al 2021, considerándose desfavorable este resultado, pues se excede del rango establecido para la entidad, lo que quiere decir que la empresa presenta un riesgo alto de endeudamiento en los dos años del 65 y 67 porciento.

- **Análisis de la Razón de Actividad**

Tabla No. 9: Ciclo de Cobro

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$166 139.46	\$464 382.85	\$298 243.39
Ventas	68 667 533.56	65 933 254.12	(2 734 279.44)
Días del período	360	360	-
Ciclo de Cobro (días)	0.87	2	1.13

Fuente: Estado de Situación y Estado de Rendimiento Financiero 2021-2022. (Anexo 1 y 4)

Como se puede apreciar en la tabla 9 en el año 2022 el ciclo de cobro es de 2 días y en el 2021 es menos de 1 día, esto está dado a que la empresa presenta ventas minoristas en efectivo, lo que provoca un mínimo de cuentas por cobrar. Por lo que el ciclo de cobro aumenta en 1.13 días en el año 2022 con relación al 2021.

Tabla No. 10: Ciclo de Pago

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$2 750 550.64	\$6 896 868.83	\$4 146 31.19
Costo de Ventas	50 277 563.30	66 306 762.41	16 029 199.11
Días del período	360	360	-
Ciclo de Pago (días)	19	37	18

Fuente: Estado de Situación y Estado de Rendimiento Financiero 2021-2022. (Anexo 1 y 4)

En la tabla 10 se muestra que la empresa presenta buena gestión de pagos en el 2021, pues paga cada 19 días, mientras que en el 2022 esta gestión es desfavorable, pues se paga cada 37 días, con un aumento de 18 días con respecto al 2021.

Tabla No. 11: Ciclo de Inventario.

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Inventarios	\$4 980 707.36	\$7 346 141.03	\$2 365 433.67
Ventas netas	76 558 309.19	115 957 588.14	39 399 278.95
Días del período	360	360	-
Ciclo de Inventario (días)	23	22	(1)

Fuente: Estado de Situación y Estado de Rendimiento Financiero 2021-2022. (Anexo 1 y 4)

En la Tabla 11 se aprecia que en el 2021 la empresa presenta una rotación de inventarios de 23 días y para el 2022 de 22 días, por lo que para la empresa se considera favorable la rotación de los inventarios, ya que este disminuyó en 1 día.

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

En el capítulo 1 se planteó según el criterio de varios autores, que el Capital de Trabajo Neto es el que se obtiene deduciendo del Activo Circulante el Pasivo Circulante.

Tabla No. 12: Cálculo del Capital de Trabajo Neto. (AC-PC)

Indicadores	Período (Pesos)		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Activos Circulantes	\$13 673 147.81	\$20 344 983.50	\$6 671 835.59
Pasivos Circulantes	10 385 560.88	16 438 256.67	6 052 695.79
Capital de Trabajo Neto (CTN)	\$3 287 586.93	\$3 906 726.83	\$619 139.90

Fuente: Estado de Situación 2021-2022. (Anexo 1)

Se analiza en la tabla 12 que la empresa en ambos años cuenta con Capital de Trabajo Neto, es decir, en el 2021 este asciende a 3 287 586.93 pesos y en el 2022 a 3 906 726.83 pesos.

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.

Lo primero es determinar la rotación de los elementos que conforman el ciclo del efectivo (CE).

- Ciclo de inventario (2021) = 23días (Tabla 11)
(2022) = 22días (Tabla 11)
- Ciclo de cobro (2021) = 0.87 días (Tabla 9)
(2022) = 2 días (Tabla 9)
- Ciclo de pago (2021) = 19 días (Tabla 10)
(2022) = 37 días (Tabla 10)

Fórmula:

KWN= CE x Gastos Promedios diarios

CE= CI + CC – CP

Consumo promedio diario de efectivo = Total de desembolsos

Días del Período

Cálculos:

Año 2021

CE= CI + CC – CP= 23+0.87-19= 4.87

Consumo promedio diario de efectivo = Total de desembolsos= 47 052 343.21

Días del Período 360

= 130 700. 95

KWN= CE x Gastos Promedios diarios = 4.87 x 130 700.95 = 636 513.63

Año 2022

$$CE = CI + CC - CP = 22 + 2 - 37 = (13)$$

Consumo promedio diario de efectivo = Total de desembolsos= 57 846 039.98

Días del Período	360
	= 160 683.44

$$KWN = CE \times \text{Gastos Promedios diarios} = 13 \times 160 683.44 = 2 088 884.72$$

Tabla No. 13: Capital de Trabajo Necesario

Indicadores	Período		Variación (2-1)
	2021 (1)	2022 (2)	
Ciclo de Inventario(días)	23	22	(1)
Ciclo de Cobro(días)	0.87	2	1.13
Ciclo de Pago(días)	19	37	18
Gastos Promedios Diarios	\$130 700.95	\$160 683.44	\$1 928 201.33
KWN	\$636 513.63	\$2 088 884.72	\$2 725 398.35

Fuente: Gastos por elementos y subelementos 2021-2022. (Anexo 5)

En la tabla anterior se muestra que la empresa presenta un capital de trabajo necesario en el año 2021 de 636 513.63 pesos y en el 2022 de 2 088 884.72 pesos, aumentando este último año en 2 725 398.35 pesos.

Después de calcular 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:

$$\mathbf{CTN - KWN}$$

Tabla No. 14: Exceso o Déficit del Capital de Trabajo

Indicadores	Período (Pesos)	
	2021	2022
Capital de Trabajo Neto (CTN)	\$3 287 586.93	\$3 906 726.83
Capital de Trabajo Necesario (KWN)	636 513.63	2 088 884.72
CTN-KWN	\$2 651 073.30	\$1 818 642.11

Fuente: Elaboración propia

Los resultados obtenidos en la tabla 14 arrojan un exceso de Capital de Trabajo en la entidad por un valor de 2 651 073.30 pesos en el 2021 y de 1 818 642.11 de pesos en el 2022.

Al concluir este capítulo se conoció la influencia de la gestión de cobros y pagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus a través del resultado de los indicadores de la eficiencia económica y el análisis realizado de las razones financieras que intervienen en este sistema.

CONCLUSIONES

Una vez terminada la investigación en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus se arriban a las siguientes conclusiones:

- Se describieron los fundamentos teóricos que se tomaron como base para la elaboración de la investigación.
- Se realizó el diagnóstico donde se pudo apreciar que la entidad muestra problemas en la gestión de cobros y pagos pues presenta saldos fuera de términos.
- Se pudo constatar que la empresa en el período 2021-2022 presentaba serios problemas con sus cuentas por cobrar y pagar, por tanto, si se aplicaran de manera eficiente los mecanismos establecidos, entonces se podría mejorar la gestión de cobros y pagos en la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus.

Por lo antes expuesto, 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.

RECOMENDACIONES

Se le recomienda a la dirección de la Empresa Provincial de Farmacias y Ópticas de Sancti Spíritus:

- Que el departamento económico analice la gestión de cobros y pagos al cierre de cada período, para determinar dónde están las dificultades y tomar las medidas adecuadas para lograr una correcta administración del efectivo.
- Aplicar los mecanismos establecidos en la presente investigación que le permita a la entidad mejorar el sistema de gestión de cobros y pagos.

BIBLIOGRAFÍA

- Administración y Gerencia. 2002 – 2003.
- Álvarez López, José: Análisis de Balance, Auditoria e Interpretación, Editorial. DONOSTIARRA, España 1998.
- Amat, Oriol. Análisis de Estados Financieros, Fundamentos y Aplicaciones. – España: Tercera Edición, Ediciones Gestión 2002, SA, 1997.
- Banco Central de Cuba. Documentos relacionados con el uso de la Letra de Cambio, el Pagaré y el Cheque en el Territorio Nacional. La Habana. Mayo del 2002.
- Banco Central de Cuba. Resolución # 245 y otros documentos sobre Cobros y Pagos. 2008.
- Banco Financiero Internacional S.A. Acerca del Nuevo Sistema de Cobros y Pagos. Mayo del 2002.
- Benítez Miranda, Miguel Ángel y Miranda Dearribas, María Victoria: Contabilidad y Finanzas para la Formación de los Cuadros de Dirección. Cuba 1997.
- Bernstein, Leopold A. Análisis de Estados Financieros. – España: Ediciones Deusto, 1994.
- Castro Ruz, Fidel. Informe Central. Tercer Congreso del PCC. – La Habana: Editorial Política, 1986.
- Colectivo de Autores. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba. – La Habana: Editorial Félix Varela, 1999.
- Colectivo de Autores. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Material de Consulta.
- Colectivo de Autores. Introducción a la Gerencia en Cooperativas Cañeras.
- Fernández Cepero, Manuel de J. Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos. – Cuba: Primera Edición, Ediciones UTEHA, 1942.
- Fundamentos de Administración Financiera. Tomo II.
- Fundamentos de Financiación Empresarial 3. Cuarta Edición.

- Gitman, Lawrence. Fundamentos de Administración Financiera. Capítulo 3, Capítulo 7 y Capítulo 9.
- González Pascual, Julián. Análisis de la Empresa a través de su información Económica Financiera. Ediciones Pirámides. S.A. Madrid, España. Página 163-169. 1995.
- Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. Segunda Edición. México 1984.
- Kennedy, Ralf Dale y Mc Mullen: Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación. México. Lemusa. Noruega Editores 1996.
- “La Financiación Comercial”. Escuela Superior de Estudios de Marketing. Páginas 45, 47, 55 y 59.
- Loring, Jaime. La Gestión Financiera. Ediciones Deusto S.A. Bilboa, España, Página 330-333. 1995.
- Martínez, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero.
- Marx, Carlos. El Capital. Editorial XX Aniversario, Cuba. Tomo II. Páginas 41 y 498.
- PCC. Tesis y Resoluciones. Primer Congreso del PCC, D.O.R del Comité Central del PCC. – La Habana, 1976.p.190.
- Resolución Económica V Congreso del PCC. La Habana 1997.p.15
- Resolución Económica al V Congreso del PCC. Editora Política. La Habana 1998.p.5.
- 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

Anexo 1. Estado de Situación EFE - 5920-04 DICIEMBRE 2021

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Acumulado hasta: Diciembre/2021		Unidad de Medida: Pesos Cubanos con dos
Entidad: EES Emp. Prov. de Farmacias y Ópticas					
ORG.	SUB.	CODIGO	DIVISION	CLASE	MCPPIO.
317	1	14168	08	5331	07
CONCEPTOS		Fila	Plan Anual	Apertura	Real h/ la fecha
ACTIVO					
Activos Circulantes		01	7437538.68	7437538.68	13673147.81
Efectivo en Caja (101-108)		02	497810.26	497810.26	331336.44
Efectivo en Banco y en otras Instituc. (109-119)		03	795060.53	795060.53	4513322.64
Inv. a Corto Plazo o Temporales (120-129)		04			
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)		05			
Menos: Efectos p/ Cobrar Descont. (365-368)		06			
Cuenta en Participación (134)		07			
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)		08	145910.43	145910.43	166139.46
Menos: Prov. p/ Cuentas Incobrables (369)		09			
Pagos por Cuenta de Terceros (140)		10			
Particip. de Reaseg. por Siniestros Pend. (141)		11			
Prést. y O. Op. Credit. a Cobrar a C/ Plazo (142)		12			
Suscriptores de Bonos (143)		13			
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)		14	581.14	581.14	8169.51
Pagos Anticip. del Proc. Inversionista (150-152)		15			
Materiales Anticip. del proceso Inversionista (153)		16			
Anticipos a Justificar (161-163)		17	10800.00	10800.00	14243.83
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)		18	1056262.75	1056262.75	3685701.89
Adeudos del Órgano u Organismo (167-170)		19	43419.57	43419.57	89597.47
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)		20			
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)		21			
Ingresos Acum por Cobrar-Reaseg. Acept. (182)		22			
Total de Inventarios		23	4887694.00	4887694.00	4864636.57
Materias Primas y Materiales (183)		24	801496.99	801496.99	1435635.14
Combustibles y Lubricantes (184)		25	285.37	285.37	285.37

Partes y Piezas de Repuesto (185)	26	9422.03	9422.03	8949.07
Envases y Embalajes (186)	27			
Útiles, Herramientas y Otros (187)	28	288314.59	288314.59	292060.67
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373)	29			
Producción Terminada (188)	30	25652.00	25652.00	82654.06
Mercancías para la Venta (189)	31	4172048.17	4172048.17	3020499.33
Menos: Desc. Comercial e Impuesto (370-372)	32	435100.70	435100.70	116070.79
Medicamentos (190)	33			
Base Material de Estudio (191)	34			
Menos: Desgaste Base Material de Estudio (366)	35			
Vestuario y Lencería (192)	36	903.67	903.67	468.08
Menos: Desgaste de Vestuario y Lencería (367)	37			
Alimentos (193)	38	2613.10	2613.10	33243.64
Inventarios de Mercancías de Importación (194)	39			
Inventarios de Mercancías de Exportación (195)	40			
Producción Auxiliar Terminada (196)	41			
Otros Inventarios (205-207)	42	0.00	0.00	79568.37
Inventarios Ocosos (208)	43	0.00	0.00	0.00
Inventarios de Lento Movimiento (209)	44			
Producción en Proceso (700-724)	45	22058.78	22058.78	27343.63
Producción Propia para Insumo o Autoconsumo (725)	46			
Reparaciones Capitales con Medios Propios (726)	47			
Inversiones con Medios Propios AFI (727)	48			
Inversiones con Medios Propios (728)	49			
Créditos Documentarios (211)	50			
Activos a Largo Plazo	51			
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)	52			
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)	53			
Prést. Concedidos a Cobrar a L/ Plazo (221-224)	54			
Inversiones a L/ Plazo o Permanentes (225-234)	55			
Activos Fijos	56	2211453.83	2211453.83	2138962.29
Activos Fijos Tangibles (240-251)	57	4202669.05	4202669.05	4342542.21
Menos: Depreciación de AFT (375-388)	58	1991215.22	1991215.22	2203579.92
Fondos Bibliotecarios (252)	59			
Medios y Equipos para Alquilar (253)	60			
Menos: Desgaste Medios y Equipos p/ Alquilar (389)	61			
Monumentos y Obras de Arte (254)	62			
Avtivos Fijos Intangibles (255-263)	63			

AFI en proceso (264)	64			
Menos: Amortización de A. F. Intangibles (390-399)	65			
Inversiones en Proceso (265-278)	66			
Plan de Preparación de Inversiones (279)	67			
Equipos p/ Instalar y Mat. p/ Proc. Invers. (280-289)	68			
Activos Diferidos	69	2851479.95	2851479.95	0.00
Gastos de Produc. y Servicios Diferidos (300-305)	70	2851479.95	2851479.95	0.00
Gastos Financieros Diferidos (306-307)	71			
Gastos Diferidos del Proceso Inversionista (310-311)	72			
Gastos por Faltantes y Pérdidas Diferidos (312)	73			0.00
Otros Activos	74	115730.06	115730.06	200822.40
Pérdidas en Investigación (330-331)	75			
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)	76	115671.07	115671.07	3109.45
Ctas p/ Cobrar Diversas-Operac. Corrient (334-341)	77	58.99	58.99	197712.95
Cuentas por Cobrar - Compra de Monedas (342)	78			
Ctas p/ Cobrar Diversas del Proc. Invers. (343-345)	79			
Efectos por Cobrar en Litigio (346)	80			
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	81			
Efectos por Cobrar Protestados (348)	82			
Cuentas p/ Cobrar en Proceso Judicial (349)	83			
Depósitos y Fianzas (354-355)	84			
Fondo de Amort. de Bonos-Efectivo y Valores (364)	85			
Menos: O. Prov. Reguladoras de Activos (374)	86			
TOTAL DEL ACTIVO	87	12616202.52	12616202.52	16012932.50
PASIVO				
Pasivos Circulantes	88	4706889.60	4706889.60	10385560.88
Sobregiro Bancario (400)	89			
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (401-404)	90			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	91	1138590.66	1138590.66	2750550.64
Cobros por Cuenta de Terceros (416)	92			
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)	93			
Cuentas en Participación (418-420)	94			
Ctas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)	95	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar del Proceso Invers. (425-429)	96	0.00	0.00	0.00
Cobros Anticipados (430-433)	97	1504.00	1504.00	5432.00
Materiales Recibidos de Forma Anticipada (434)	98			

Depósitos Recibidos (435-439)	99			
Obligaciones con el Presup. del Estado (440-449)	100	1346678.11	1346678.11	732422.95
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)	101			
Nóminas por Pagar (455-459)	102	1655450.09	1655450.09	2601981.94
Retenciones por Pagar (460-469)	103	58549.85	58549.85	73401.23
Prést. Recib y O. Op. Crediticias p/ Pagar (470-479)	104	0.00	0.00	3000000.00
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)	105	0.00	0.00	0.00
Provisión para Vacaciones (492)	106	506116.89	506116.89	1221772.12
Otras Provisiones Operacionales (493-499)	107	0.00	0.00	0.00
Prov. p/ Pagos de Sub. Seg. Social a C. Plazo (500)	108	0.00	0.00	0.00
Fdo de Compensación p/ Desbalances Financ. (501)	109			
Pasivos a Largo Plazo	110			
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)	111			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-518)	112			
Prést. Recibidos p/ Pagar a Largo Plazo (520-524)	113			
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)	114			
Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539)	115			
Bonos por Pagar (540-144-363)	116			
Bonos Suscritos (541)	117			
Pasivos Diferidos	118			
Ingresos Diferidos (545-548)	119			
Ingresos Diferidos por Donaciones Recib. (549)	120			
Otros Pasivos	121	1975.61	1975.61	38343.12
Sobrantes en Investigación (555-564)	122	825.26	825.26	354.73
Cuentas por Pagar Diversas (565-568)	123	1150.35	1150.35	37988.39
Cuentas pos Pagar - Compra de Monedas (569)	124			
Ingresos de Períodos Futuros (570-574)	125			
Oblig. c/ P. del Estado por Garantía Acticada (575)	126			
TOTAL DEL PASIVO	127	4708865.21	4708865.21	10423904.00
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE				
Inversión Estatal Sector Público (600-612)	128	7489507.87	7489507.87	7661519.43
Patrimonio Sector Privado (600)	129			
Capital Social Suscrito y Pagado	130			
Recursos Recibidos Sector Público (617-618)	131			
Donaciones Recibidas - Nacionales (620)	132	0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas - Exterior (621)	133			
Utilidades Retenidas (630-634)	134			0.00

Subvención por Pérdida (635-639)	135	0.00	0.00	15778000.00
Reservas para Contingencias (645)	136	146928.97	146928.97	0.00
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)	137	270900.47	270900.47	11918.45
Fondo de Contravalor p/ Proyectos de Inv. (688)	138			
Menos: Recursos Entregados Sector Público (619)	139			
Donaciones Entregadas - Nacionales (626)	140			
Donaciones Entregadas - Exterior (627)	141			
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)	142	0.00	0.00	0.00
Pago a Cuenta de Dividendos (691)	143			
Pérdida (640-644)	144	31383300.00	0.00	0.00
Más o Menos: Ravalorización de AFT (613-615)	145	0.00	0.00	0.00
Otras Operac. de Capital Sector Privado (616-619)	146			
Revaluación de Inventarios (697)	147			-1058330.69
Ganancia o Pérdida no Realizada (698)	148			
Resultado del Período	149	31383300.00		-16804078.69
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	150	7907337.31	7907337.31	5589028.50
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	151	12616202.52	12616202.52	16012932.50

Estado de Situación EFE - 5920-04 DICIEMBRE 2022

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Acumulado hasta: Diciembre/2022		Unidad de Medida: Pesos Cubanos con dos	
Entidad: EES Emp. Prov. de Farmacias y Ópticas						
Código	Entidad		NAE	DPA		
ORG.	SUB.	CODIGO	DIVISION	CLASE	MCPIO.	
317	1	14168	08	5331	07	
CONCEPTOS			Fila	Plan Anual	Apertura	Real h/ la fecha
ACTIVO						
Activos Circulantes			01	14699226.50	14699226.50	20344983.50
Efectivo en Caja (101-108)			02	331336.44	331336.44	293753.83
Efectivo en Banco y en otras Instituc. (109-119)			03	4513322.64	4513322.64	3118158.37
Inv. a Corto Plazo o Temporales (120-129)			04			
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)			05			
Menos: Efectos p/ Cobrar Descont. (365-368)			06			
Cuenta en Participación (134)			07			
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)			08	166139.46	166139.46	464382.85
Menos: Prov. p/ Cuentas Incobrables (369)			09			

Pagos por Cuenta de Terceros (140)	10			
Particip. de Reaseg. por Siniestros Pend. (141)	11			
Prést. y O. Op. Credit. a Cobrar a C/ Plazo (142)	12			
Suscriptores de Bonos (143)	13			
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)	14	8169.51	8169.51	8070.74
Pagos Anticip. del Proc. Inversionista (150-152)	15			
Materiales Anticip. del proceso Inversionista (153)	16			
Anticipos a Justificar (161-163)	17	14243.83	14243.83	1941.58
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	18	4711780.58	4711780.58	9546770.37
Adeudos del Órgano u Organismo (167-170)	19	89597.47	89597.47	141935.56
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)	20			
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)	21			
Ingresos Acum por Cobrar-Reaseg. Acept. (182)	22			
Total de Inventarios	23	4864636.57	4864636.57	6769970.20
Materias Primas y Materiales (183)	24	1435635.14	1435635.14	3253603.03
Combustibles y Lubricantes (184)	25	285.37	285.37	1431.97
Partes y Piezas de Repuesto (185)	26	8949.07	8949.07	5402.84
Envases y Embalajes (186)	27			
Útiles, Herramientas y Otros (187)	28	292060.67	292060.67	266838.93
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373)	29			
Producción Terminada (188)	30	82654.06	82654.06	59642.80
Mercancías para la Venta (189)	31	3020499.33	3020499.33	3613301.27
Menos: Desc. Comercial e Impuesto (370-372)	32	116070.79	116070.79	576170.83
Medicamentos (190)	33			
Base Material de Estudio (191)	34			
Menos: Desgaste Base Material de Estudio (366)	35			
Vestuario y Lencería (192)	36	468.08	468.08	353.74
Menos: Desgaste de Vestuario y Lencería (367)	37			
Alimentos (193)	38	33243.64	33243.64	35180.60
Inventarios de Mercancías de Importación (194)	39			
Inventarios de Mercancías de Exportación (195)	40			
Producción Auxiliar Terminada (196)	41			
Otros Inventarios (205-207)	42	79568.37	79568.37	83042.22
Inventarios Ociosos (208)	43	0.00	0.00	0.00
Inventarios de Lento Movimiento (209)	44			
Producción en Proceso (700-724)	45	27343.63	27343.63	27343.63
Producción Propia para Insumo o Autoconsumo (725)	46			
Reparaciones Capitales con Medios Propios (726)	47			
Inversiones con Medios Propios AFI (727)	48			
Inversiones con Medios Propios (728)	49			

Créditos Documentarios (211)	50			
Activos a Largo Plazo	51			
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)	52			
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)	53			
Prést. Concedidos a Cobrar a L/ Plazo (221-224)	54			
Inversiones a L/ Plazo o Permanentes (225-234)	55			
Activos Fijos	56	2138962.29	2138962.29	4251809.78
Activos Fijos Tangibles (240-251)	57	4342542.21	4342542.21	6711261.54
Menos: Depreciación de AFT (375-388)	58	2203579.92	2203579.92	2459451.76
Fondos Bibliotecarios (252)	59			
Medios y Equipos para Alquilar (253)	60			
Menos: Desgaste Medios y Equipos p/ Alquilar (389)	61			
Monumentos y Obras de Arte (254)	62			
Avtivos Fijos Intangibles (255-263)	63			
AFI en proceso (264)	64			
Menos: Amortización de A. F. Intangibles (390-399)	65			
Inversiones en Proceso (265-278)	66			
Plan de Preparación de Inversiones (279)	67			
Equipos p/ Instalar y Mat. p/ Proc. Invers. (280-289)	68			
Activos Diferidos	69	0.00	0.00	0.00
Gastos de Produc. y Servicios Diferidos (300-305)	70			0.00
Gastos Financieros Diferidos (306-307)	71			
Gastos Diferidos del Proceso Inversionista (310-311)	72			
Gastos por Faltantes y Pérdidas Diferidos (312)	73			0.00
Otros Activos	74	200822.40	200822.40	27623.29
Pérdidas en Investigación (330-331)	75			
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)	76	3109.45	3109.45	23671.71
Ctas p/ Cobrar Diversas-Operac. Corrient (334-341)	77	197712.95	197712.95	3951.58
Cuentas por Cobrar - Compra de Monedas (342)	78			
Ctas p/ Cobrar Diversas del Proc. Invers. (343-345)	79			
Efectos por Cobrar en Litigio (346)	80			
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	81			
Efectos por Cobrar Protestados (348)	82			
Cuentas p/ Cobrar en Proceso Judicial (349)	83			
Depósitos y Fianzas (354-355)	84			
Fondo de Amort. de Bonos-Efectivo y Valores (364)	85			
Menos: O. Prov. Reguladoras de Activos (374)	86			
TOTAL DEL ACTIVO	87	17039011.19	17039011.19	24624416.57
PASIVO				
Pasivos Circulantes	88	10385560.88	10385560.88	16438256.67

Sobregiro Bancario (400)	89			
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (401-404)	90			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	91	2750550.64	2750550.64	6896868.83
Cobros por Cuenta de Terceros (416)	92			
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)	93			
Cuentas en Participación (418-420)	94			
Ctas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)	95	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar del Proceso Invers. (425-429)	96	0.00	0.00	0.00
Cobros Anticipados (430-433)	97	5432.00	5432.00	4666.00
Materiales Recibidos de Forma Anticipada (434)	98			
Depósitos Recibidos (435-439)	99			
Obligaciones con el Presup. del Estado (440-449)	100	732422.95	732422.95	2959184.18
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)	101			
Nóminas por Pagar (455-459)	102	2601981.94	2601981.94	2373715.93
Retenciones por Pagar (460-469)	103	73401.23	73401.23	148406.66
Prést. Recib y O. Op. Crediticias p/ Pagar (470-479)	104	3000000.00	3000000.00	3000000.00
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)	105	0.00	0.00	0.00
Provisión para Vacaciones (492)	106	1221772.12	1221772.12	1055415.07
Otras Provisiones Operacionales (493-499)	107	0.00	0.00	0.00
Prov. p/ Pagos de Sub. Seg. Social a C. Plazo (500)	108	0.00	0.00	0.00
Fdo de Compensación p/ Desbalances Financ. (501)	109			
Pasivos a Largo Plazo	110			
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)	111			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-518)	112			
Prést. Recibidos p/ Pagar a Largo Plazo (520-524)	113			
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)	114			
Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539)	115			
Bonos por Pagar (540-144-363)	116			
Bonos Suscritos (541)	117			
Pasivos Diferidos	118			
Ingresos Diferidos (545-548)	119			
Ingresos Diferidos por Donaciones Recib. (549)	120			
Otros Pasivos	121	38343.12	38343.12	73001.35
Sobrantes en Investigación (555-564)	122	354.73	354.73	4258.20
Cuentas por Pagar Diversas (565-568)	123	37988.39	37988.39	68743.15
Cuentas pos Pagar - Compra de Monedas (569)	124			
Ingresos de Períodos Futuros (570-574)	125			
Oblig. c/ P. del Estado por Garantía Acticada (575)	126			
TOTAL DEL PASIVO	127	10423904.00	10423904.00	16511258.02
PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE				

Inversión Estatal Sector Público (600-612)	128	6603188.74	6603188.74	6829453.14
Patrimonio Sector Privado (600)	129			
Capital Social Suscrito y Pagado	130			
Recursos Recibidos Sector Público (617-618)	131			
Donaciones Recibidas - Nacionales (620)	132	0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas - Exterior (621)	133			
Utilidades Retenidas (630-634)	134			1173450.26
Subvención por Pérdida (635-639)	135	0.00	0.00	0.00
Reservas para Contingencias (645)	136	0.00	0.00	0.00
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)	137	11918.45	11918.45	11918.45
Fondo de Contravalor p/ Proyectos de Inv. (688)	138			
Menos: Recursos Entregados Sector Público (619)	139			
Donaciones Entregadas - Nacionales (626)	140			
Donaciones Entregadas - Exterior (627)	141			
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)	142	0.00	0.00	8964591.94
Pago a Cuenta de Dividendos (691)	143			
Pérdida (640-644)	144	16374900.00		1026078.69
Más o Menos: Ravalorización de AFT (613- 615)	145	0.00	0.00	0.00
Otras Operac. de Capital Sector Privado (616- 619)	146			
Revaluación de Inventarios (697)	147			
Ganancia o Pérdida no Realizada (698)	148			
Resultado del Período	149	16374900.00		10089007.33
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	150	6615107.19	6615107.19	8113158.55
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	151	17039011.19	17039011.19	24624416.57

Anexo 2. Edades de las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo. Diciembre 2021.

Organismo : PODER POPULAR PROVINCIAL

Fecha : 30/09/2023

Empresa : 317114168 - EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.

Hasta 31/12/2021

Unidad : EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Resumen de obligaciones por Edades

Entidad	Total	A Termino	Vencida	Hasta 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 120	Mas de 120
Cuenta: 135								
Analisis: 135-0020								
019 EMP.MAT.CONSTRUCCION S.S.	768.00	0.00	768.00	0.00	0.00	0.00	0.00	768.00
028 EIDE PROVINCIAL	59.50	59.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
045 EDUCACION MUNICIPAL SANCTI SPIRITUS	147.35	73.60	73.75	0.00	0.00	0.00	0.00	73.75
068 EDUCACION MCPALLA SIERPE	51.20	51.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
218 COMERCIALIZADORA ESCAMBRAY	2499.75	0.00	2499.75	2499.75	0.00	0.00	0.00	0.00
232 EDUCACION PROV. S. SPIRITUS	147.00	136.00	11.00	11.00	0.00	0.00	0.00	0.00
262 EDUCACION MCPAL CABAIQUAN	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
263 ESC DE ARTE VLADISLAV VOLKOV CAB	50.80	50.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
268 EDUCACION MCPAL TAGUASCO	167.00	166.75	0.25	0.25	0.00	0.00	0.00	0.00
SubTotal Análisis :	3990.60	637.85	3352.75	2511.00	0.00	0.00	0.00	841.75
SubTotal Cuenta :	3990.60	637.85	3352.75	2511.00	0.00	0.00	0.00	841.75
Cuenta: 135-0010								
Analisis: 135-0010-001								
005 EMP.FARMACIA Y OPTICA CAVILA	1727.30	1727.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
082 SALUD MCPAL. YAGUAJAY	12324.40	5943.60	6380.80	6380.80	0.00	0.00	0.00	0.00
087 SALUD MUNICIPAL JATIBONICO	4274.60	4274.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
096 SALUD MPAL.CABAIGUAN	26406.20	13531.15	12875.05	12875.05	0.00	0.00	0.00	0.00
099 SALUD MUNICIPAL FOMEMTO	5316.30	5316.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
101 SALUD MUNICIPAL TRINIDAD	8258.75	8258.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
108 HOSPITAL PEDIATRICO S.S.	283.90	283.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
111 SALUD MUNICIPAL S.SPIRITUS	96592.71	33750.70	62833.01	30815.65	30822.25	1195.11	0.00	0.00
276 SALUD MUNICIPAL LA SIERPE	1042.60	1042.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
278 SALUD MUNICIPAL TAGUASCO	5922.10	5354.80	567.30	567.30	0.00	0.00	0.00	0.00
SubTotal Análisis :	162148.86	79492.70	82656.16	50638.80	30822.25	1195.11	0.00	0.00
SubTotal Cuenta :	162148.86	79492.70	82656.16	50638.80	30822.25	1195.11	0.00	0.00
Total :	166139.46	80130.55	86008.91	53149.80	30822.25	1195.11	0.00	841.75

Edades de las Cuentas por Cobrar a Corto Plazo. Diciembre 2022.

Organismo : PODER POPULAR PROVINCIAL

Fecha : 30/09/2023

Empresa : 317114168 - EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.

Hasta 31/12/2022

Unidad : EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Resumen de obligaciones por Edades

Entidad	Total	A Término	Vencida	Hasta 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 120	Mas de 120
Cuenta: 135								
Analisis: 135-0020								
026 LABIOFAM	5791.15	5791.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
037 EMP. COMERCIO. MCPAL YAGUAJAY	4744.00	0.00	4744.00	1391.70	0.00	282.40	1304.90	1765.00
045 EDUCACION MUNICIPAL SANCTI SPIRITUS	506.25	250.75	246.50	121.25	0.00	125.25	0.00	0.00
262 EDUCACION MCPAL CABAIQUAN	83.40	41.80	41.80	41.80	0.00	0.00	0.00	0.00
263 ESC DE ARTE VLADISLAV VOLKOV CAB	34.80	34.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
267 EDUCACION MCPAL FOMENTO	91.50	91.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
302 EES FRUTAS SELECTAS UEB S.S	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00
SubTotal Análisis :	11751.10	6218.80	5532.30	1554.75	0.00	407.65	1304.90	2265.00
SubTotal Cuenta :	11751.10	6218.80	5532.30	1554.75	0.00	407.65	1304.90	2265.00
Cuenta: 135-0010								
Analisis: 135-0010-001								
082 SALUD MCPAL YAGUAJAY	9045.55	8289.15	756.40	756.40	0.00	0.00	0.00	0.00
087 SALUD MUNICIPAL JATIBONICO	3447.25	3447.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
094 HOSPITAL PSIQUIATRICO CAB.	132.80	132.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
096 SALUD MPAL.CABAIGUAN	55924.40	14377.60	41546.80	12068.35	15171.85	13253.05	1053.55	0.00
099 SALUD MUNICIPAL FOMEMTO	5886.25	5886.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
101 SALUD MUNICIPAL TRINIDAD	80671.45	9460.85	71210.60	10455.95	9315.50	8275.55	12170.85	30992.75
106 HOGAR ANCIANO S.S.	85.80	0.00	85.80	85.80	0.00	0.00	0.00	0.00
111 SALUD MUNICIPAL S.SPIRITUS	289870.10	36892.15	253177.95	38491.65	38153.90	35884.55	37753.60	102894.25
276 SALUD MUNICIPAL LA SIERPE	1432.55	1432.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
278 SALUD MUNICIPAL TAGUASCO	6135.80	5757.40	378.20	378.20	0.00	0.00	0.00	0.00
SubTotal Análisis :	452631.75	85476.00	367155.75	62236.35	62641.25	57413.15	50978.00	133887.00
SubTotal Cuenta :	452631.75	85476.00	367155.75	62236.35	62641.25	57413.15	50978.00	133887.00
Total :	464382.85	91694.80	372688.05	63791.10	62641.25	57820.80	52282.90	136152.00

Anexo 3. Edades de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo.Diciembre 2021.

Organismo : PODER POPULAR PROVINCIAL

Fecha : 30/09/2023

Empresa : 317114168 - EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.

Hasta 31/12/2021

Unidad : EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Resumen de obligaciones por Edades

Entidad	Total	A Termino	Vencida	Hasta 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 120	Mas de 120
Cuenta: 405-0010								
Analisis: 405-0010-001								
122 COMPLEJO SERVICIO SALUD	534.53	534.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
SubTotal Análisis :	534.53	534.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
SubTotal Cuenta :	534.53	534.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
Cuenta: 405-0020								
Analisis: 405-0020-001								
014 GASES INDUSTRIALES	16072.24	16072.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
019 EMP.MAT.CONSTRUACION S.S.	835.45	835.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
023 CULTIVOS VARIOS BANAO	42730.00	42730.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
037 EMP. COMERCIO. MCPAL YAGUAJAY	100.00	0.00	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00 0.00
045 EDUCACION MUNICIPAL SANCTI SPIRITUS	8.00	0.00	8.00	0.00	8.00	0.00	0.00	0.00 0.00
126 YAGUAJAY EMCOMED	269835.72	269835.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
127 JATIBONICO EMCOMED	124228.13	124228.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
128 TAGUASCO EMCOMED	91017.15	91017.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
129 CABAIQUAN EMCOMED	252965.26	252965.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
130 FOMENTO EMCOMED	97887.08	97887.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
131 TRINIDAD EMCOMED	356667.44	356667.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
132 S.SPIRITUS EMCOMED	927707.22	927707.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
133 LA SIERPE EMCOMED	42529.34	42529.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
139 EMPRESA CARNICA EMPACADORA	17144.41	17144.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
140 EMP.MAY.PROV.ALI.E IND.	49350.41	40959.07	8391.34	8391.33	0.00	0.00	0.01	0.00 0.00
141 EMP. AGROPECUARIA TRINIDAD	125567.20	13971.20	111596.00	111596.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
156 COMBINADO RIO ZAZA	448.02	448.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
164 EMP. AGROP. REMBERTO ABAD ALEMAN	51224.00	51224.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
171 CAI ARROCERO SUR DEL JIBARO LA SIERPE	4268.00	4268.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
174 EMP. AGROP. YAG. VALLE CAONAO	82230.00	82230.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
205 UEB LABORATORIOS EMCOMED	61440.43	61440.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
210 UEB IND. ALIMENTARIA	697.25	697.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
213 EMP. AGROPECUARIA CABAIQUAN	21884.80	21884.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
215 EMP.AGROPECUARIA TAGUASCO	966.40	966.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00 0.00
288 EMP AGROPECUARIA RAMON PONCIANO FTO	112212.16	112212.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01 0.00
SubTotal Análisis :	2750550.64	2630455.30	120095.34	119987.33	108.00	0.00	0.01	0.00
SubTotal Cuenta :	2750550.64	2630455.30	120095.34	119987.33	108.00	0.00	0.01	0.00
Total :	2750550.64	2630455.30	120095.34	119987.33	108.00	0.00	0.01	0.00

Edades de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo. Diciembre 2022.

Organismo : PODER POPULAR PROVINCIAL

Fecha : 30/09/2023

Empresa : 317114168 - EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.

Unidad : EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Hasta 31/12/2022

Resumen de obligaciones por Edades

Anexo 4. Estado de Rendimiento Financiero EFE - 5921-04
Diciembre 2021

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Acumulado hasta: Diciembre/2021		Unidad de Medida: Pesos Cubanos con dos decimales
Entidad: EES Emp. Prov. de Farmacias y Ópticas					
ORG.	SUB.	CODIGO	DIVISION	CLASE	MCPIO.
317	1	14168	08	5331	07
CONCEPTOS			Fila	Plan Anual	Plan h/ la fecha
Ventas (900-913)			01	52080000.00	52080000.00
Más: Ventas de Bienes destino a Export. (914)			02		
Ventas por Export. de Servicios (915)			03		
Subvenciones (916-919)			04		7890775.63
Menos: Dev. y Rebajas en Ventas (800-804)			05		
Impuesto por las Ventas (805-809)			06	3300000.00	3300000.00
Ventas Netas			07	48780000.00	48780000.00
Menos: Costo de Ventas de la Prod. (810-813)			08	8484000.00	8484000.00
Costo de Ventas de Merc. (814-817)			09	19776000.00	19776000.00
Costo por Export. de Servicios (818)			10		
Utilidad o Pérd. Bruta en Ventas			11	20520000.00	20520000.00
Menos: Gastos de Distrib. y Ventas (819-821)			12		
Utilidad o Pérd. Neta en Ventas			13	20520000.00	20520000.00
Menos: Gastos Grles. y de Admin. (822-824)			14	1596000.00	1596000.00
Gastos de Operación (826-833)			15	46776000.00	46776000.00
Gastos de Admin. de la OSDE (834)			16		
Utilidad o Pérd. en Operaciones			17	27852000.00	27852000.00
Menos: Gastos de Proyectos (825)			18		
Gastos Financieros (835-838)			19	259800.00	259800.00
Gastos por Pérdida en T. de Cambio (839)			20		
Financ. Entreg. a la OSDE (840)			21		
Gastos por Estadía-Importadores (841)			22		
Gastos por Estadía-O. Entidades (843)			23		
Gastos por Pérdidas (845-848)			24		367715.30
Gastos por Pérdidas-Desastres (849)			25		
Gastos Faltantes de Bienes (850-854)			26		145097.69
O. Imp, Tasas y Contrib. (855-864)			27	3031100.00	3031100.00
Otros Gastos (865-866)			28	560400.00	560400.00
Gastos de Eventos (867)			29		
Gastos Recup. de Desastres (873)			30		2911435.29
Más: Ingresos Financieros (920-922)			31		146928.97
Financiamiento. Recib. de las Emp. (923)			32		
Ingresos Variación Tasa de Cambio (924)			33		
Ingresos por Dividendos Ganados (925)			34		
Ingresos por Estadía (926-927)			35		
Ing. por Recobro de Estadía (928-929)			36		

Ing. por Sobrantes de Bienes (930-939)	37			44127.17
Otros Ingresos (950-952)	38	320000.00	320000.00	396563.71
Ingresos por Donaciones Recib. (953)	39			
Utilidad o Pérd. antes del Imp.	40	31383300.00	31383300.00	-16804078.69

Estado de Rendimiento Financiero EFE - 5921-04

Diciembre 2022

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			Acumulado hasta: Diciembre/2022		Unidad de Medida: Pesos Cubanos con dos decimales	
Entidad: EES Emp. Prov. de Farmacias y Ópticas						
Código Entidad		NAE				
ORG.	SUB.	CODIGO	DIVISION	CLASE	MCPIO.	
317	1	14168	08	5331	07	
CONCEPTOS			Fila	Plan Anual	Plan h/ la fecha	
Ventas (900-913)			01	68767500.00	68767500.00	
Más: Ventas de Bienes destino a Export. (914)			02			
Ventas por Export. de Servicios (915)			03			
Subvenciones (916-919)			04		50024334.02	
Menos: Dev. y Rebajas en Ventas (800-804)			05			
Impuesto por las Ventas (805-809)			06		0.00	
Ventas Netas			07	68767500.00	68767500.00	
Menos: Costo de Ventas de la Prod. (810-813)			08	8200400.00	8200400.00	
Costo de Ventas de Merc. (814-817)			09	35609500.00	35609500.00	
Costo por Export. de Servicios (818)			10			
Utilidad o Pérd. Bruta en Ventas			11	24957600.00	24957600.00	
Menos: Gastos de Distrib. y Ventas (819-821)			12			
Utilidad o Pérd. Neta en Ventas			13	24957600.00	24957600.00	
Menos: Gastos Grles. y de Admin. (822-824)			14	3116500.00	3116500.00	
Gastos de Operación (826-833)			15	27197500.00	27197500.00	
Gastos de Admin. de la OSDE (834)			16			
Utilidad o Pérd. en Operaciones			17	-5356400.00	-5356400.00	
Menos: Gastos de Proyectos (825)			18			
Gastos Financieros (835-838)			19	1005200.00	1005200.00	
Gastos por Pérdida en T. de Cambio (839)			20			
Financ. Entreg. a la OSDE (840)			21			
Gastos por Estadía-Importadores (841)			22			

Gastos por Estadía-O. Entidades (843)	23				
Gastos por Pérdidas (845-848)	24			367863.44	
Gastos por Pérdidas-Desastres (849)	25				
	26			7168.89	
O. Imp, Tasas y Contrib. (855-864)	27	5147900.00	5147900.00	5600301.79	
Otros Gastos (865-866)	28	3325100.00	3325100.00	1123045.05	
Gastos de Eventos (867)	29				
Gastos Recup. de Desastres (873)	30	2000300.00	2000300.00	97387.02	
Más: Ingresos Financieros (920-922)	31			0.00	
Financiamiento. Recib. de las Emp. (923)	32				
Ingresos Variación Tasa de Cambio (924)	33				
Ingresos por Dividendos Ganados (925)	34				
Ingresos por Estadía (926-927)	35				
Ing. por Recobro de Estadía (928-929)	36				
Ing. por Sobrantes de Bienes (930-939)	37			30528.86	
Otros Ingresos (950-952)	38	460000.00	460000.00	1060309.95	
Ingresos por Donaciones Recib. (953)	39				
Utilidad o Pérd. antes del Imp.	40	-16374900.00	-16374900.00	10089007.33	

Anexo 5. Gastos por Elementos y Subelementos. Diciembre 2021

PODER POPULAR PROVINCIAL

EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.

01 EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Fecha: 03/11/23

Página: 1

Periodo: 2021-Diciembre

Gastos por Elementos y Subelementos

Elementos	Mneda	SubElementos	Periodo	Hasta fecha
Elementos Puros				
100001 MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES				
Moneda Contable				
110001	ALIMENTOS - MN	\$26,371.53	\$196,665.40	
120001	VESTUARIO Y LENCERIA - MN	\$0.00	\$1,376.93	
130003	MATERIAL DE OFICINA MN	\$49,515.69	\$128,270.61	
130004	MATERIAL DE ASEO LIMPIEZA	\$450.28	\$4,466.94	
130005	UTILES Y HERRAMIENTAS MN	\$102.26	\$1,042.22	
130006	PIEZAS, NEUMATICOS, CAMARAS Y BATERIAS MN	\$23.48	\$454.28	
130007	MATERIAL DE PROTECCION E HIGIENE MN	\$0.00	\$326.10	
130008	MATERIAL DE ENVASE	\$494.57	\$23,153.56	
140003	MEDICAMENTOS Y MAT.AFINES ROTURAS - MN	\$79.53	\$1,341.19	
140004	MEDICAMENTOS Y MAT.AFINES MAL ESTADO - MN	\$1,935.88	\$1,867.69	
140005	MEDICAMENTOS Y MAT.AFINES VENCIMIENTO - MN	\$34,662.93	\$34,973.61	
150003	MAT. PRIMAS Y MAT. GASTO MATERIAL - MN	\$1,645,732.06	\$10,646,787.27	
150004	MAT.PRIMAS Y MAT. AJUSTE DE PRECIOS	\$1,619.97	\$19,187.25	
150005	MATERIALES DE CONSTRUCCION - MN	\$45,719.01	\$88,687.34	
190001	OTROS MAT. NO FUNDAMENTALES-MN	\$284.01	\$2,922.41	
Subtotal - MN			\$1,806,681.20	\$11,161,622.80
Subtotal Elem.- 100001			\$1,806,681.20	\$11,161,622.80
300001 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES				
Moneda Contable				
310001	COMBUSTIBLES GASOLINA - MN	\$11,768.90	\$88,866.68	
310003	COMBUSTIBLES GAS OIL - MN	\$18,721.27	\$156,750.77	
310004	COMBUSTIBLES GAS -MN	\$3,808.00	\$21,528.69	
320001	LUBRICANTES - MN	\$2,776.46	\$9,066.23	
Subtotal - MN			\$37,074.63	\$278,212.37
Subtotal Elem.- 300001			\$37,074.63	\$278,212.37
400001 ENERGIA				
Moneda Contable				
410001	ENERGIA ELECTRICA - MN	\$55,794.24	\$612,232.37	
Subtotal - MN			\$55,794.24	\$612,232.37
Subtotal Elem.- 400001			\$55,794.24	\$612,232.37
500001 SALARIOS				
Moneda Contable				
510000	SALARIO	\$2,306,155.28	\$28,317,365.70	
510001	SALARIO NOCTURNIDAD	\$8,130.40	\$88,924.08	
510002	SALARIO DIAS FERIADOS	\$26,088.96	\$486,652.69	
510004	BONIFICACIONES	\$0.00	\$38,586.17	
510100	VACACIONES ACUMULADAS	\$217,078.48	\$2,671,446.94	
510201	ADIESTRADOS	\$7,460.08	\$125,638.06	
510299	OTRAS RETRIBUCIONES	\$6,170.07	\$32,751.21	
Subtotal - MN			\$2,671,083.27	\$31,781,384.86
Subtotal Elem.- 600001			\$2,671,083.27	\$31,781,384.86

PODER POPULAR PROVINCIAL
 EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.
 01 EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Fecha: 03/11/23
 Página: 2
 Periodo: 2021-Diciembre

**Gastos por Elementos
 y Subelementos**

Elementos	Moneda	SubElementos	Periodo	Hasta fecha
700001 AMORTIZACION				
	Moneda Contable			
		710000 DEPRECIACION A.F.T.	\$22,258.51	\$252,799.04
		Subtotal - MN	\$22,258.51	\$252,799.04
		Subtotal Elem.- 700001	\$22,258.51	\$252,799.04
800001 OTROS GASTOS				
	Moneda Contable			
		810010 VIATICOS - ALIMENTACION	\$12,930.00	\$70,220.00
		820000 GASTO TELEFONO MN	\$147,664.63	\$1,594,021.87
		830000 SERVICIOS DE COMUNICACIONES PRENSA	\$1,042.00	\$4,108.70
		830001 SERVICIOS DE CORREO (SELLOS)	\$0.00	\$340.00
		830002 SERV. DE CORREO TRASLADO DE MERC.	\$0.00	\$260.05
		840000 TRANSPORTE CONTRATADO	\$7,454.64	\$73,654.61
		890001 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS SERV. SEGURO Y PROTECCION	\$54,860.00	\$610,700.00
		890002 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS SERVICIOS DE CAPACITACION	\$27,746.57	\$29,307.83
		890004 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS SERVICIOS DE AGUA	\$8,876.12	\$168,753.97
		890005 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS OTROS SERV. PROFESIONALES - MN	\$11,276.42	\$141,576.70
		890007 OTROS GASTOS DE CONTRUCCION Y MTTO	\$110,955.83	\$181,023.43
		890010 GASTOS VARIOS - MN	\$0.00	\$608.00
		890011 REPARACION DE VEHICULOS - MN	\$417.71	\$16,960.51
		890013 OTROS GASTOS MTTO. EQUIPOS G. ELECTROGENOS	\$515.88	\$3,314.72
		890014 OTROS GASTOS MTTO. EQUIPOS INFORMATICOS	\$48,350.00	\$95,690.00
		890015 OTROS GASTOS MTTO. EQUIPOS - MN	\$0.00	\$3,511.39
		890021 REPARAC. ENSERES MENORES	\$850.00	\$4,300.00
		Subtotal - MN	\$432,639.80	\$2,698,211.78
		Subtotal Elem.- 800001	\$432,639.80	\$2,698,211.78
		Total Elementos Puros	\$4,926,741.86	\$47,052,343.21
Elementos de Traspasos				
900001 TRASPASOS				
	Moneda Contable			
		900001 TRASPASOS - MN	-\$1,873,639.34	-\$13,551,914.31
		Subtotal - MN	-\$1,873,639.34	-\$13,551,914.31
		Subtotal Elem.- 900001	-\$1,873,639.34	-\$13,551,914.31
		Total General	\$3,052,102.31	\$33,500,428.80

Gastos por Elementos y Subelementos. Diciembre 2022

PODER POPULAR PROVINCIAL
 EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.
 01 EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Fecha : 03/11/23
 Página : 1
 Periodo: 2022-Diciembre

Gastos por Elementos y Subelementos

Elementos	Moneda	SubElementos	Periodo	Hasta fecha
Elementos Puros				
100001 MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES				
Moneda Contable				
110001 ALIMENTOS - MN			\$62,268.81	\$605,278.95
120001 VESTUARIO Y LENCERIA - MN			\$9.99	\$632.78
130003 MATERIAL DE OFICINA MN			\$8,790.45	\$138,802.28
130004 MATERIAL DE ASEO LIMPIEZA			\$9,531.45	\$55,509.47
130005 UTILES Y HERRAMIENTAS MN			\$8,962.49	\$26,041.74
130006 PIEZAS, NEUMATICOS, CAMARAS Y BATERIAS MN			\$0.00	\$3,931.50
130007 MATERIAL DE PROTECCION E HIGIENE MN			\$28.50	\$203.56
130008 MATERIAL DE ENVASE			\$0.00	\$41,168.75
130010 MATERIAL DE PROTECCION E HIGIENE MLC< Unificación Monetaria >			\$0.00	\$161.51
140003 MEDICAMENTOS Y MAT.AFINES ROTURAS - MN			\$21.02	\$745.54
140004 MEDICAMENTOS Y MAT.AFINES MAL ESTADO - MN			\$0.37	\$257.91
140005 MEDICAMENTOS Y MAT.AFINES VENCIMIENTO - MN			\$0.00	\$29.09
150001 MAT. Y UTENSILIOS DEPORTIVOS - MN			\$0.00	\$38.79
150003 MAT. PRIMAS Y MAT. GASTO MATERIAL - MN			\$1,783,349.72	\$21,707,551.56
150004 MAT.PRIMAS Y MAT. AJUSTE DE PRECIOS			-\$1.01	\$2,578.37
150005 MATERIALES DE CONSTRUCCION - MN			\$96,585.05	\$502,165.03
190001 OTROS MAT. NO FUNDAMENTALES-MN			\$1,333.30	\$2,928.95
Subtotal - MN			\$1,970,880.14	\$23,088,025.78
Subtotal Elem.- 100001			\$1,970,880.14	\$23,088,025.78
300001 COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES				
Moneda Contable				
310001 COMBUSTIBLES GASOLINA - MN			\$7,623.03	\$101,511.93
310003 COMBUSTIBLES GAS OIL - MN			\$12,706.97	\$145,816.13
310004 COMBUSTIBLES GAS -MN			\$2,155.40	\$26,807.00
Subtotal - MN			\$22,485.40	\$274,135.06
Subtotal Elem.- 300001			\$22,485.40	\$274,135.06
400001 ENERGIA				
Moneda Contable				
410001 ENERGIA ELECTRICA - MN			\$42,712.06	\$597,340.74
Subtotal - MN			\$42,712.06	\$597,340.74
Subtotal Elem.- 400001			\$42,712.06	\$597,340.74
500001 SALARIOS				
Moneda Contable				
510000 SALARIO			\$2,028,101.99	\$26,225,339.37
510001 SALARIO NOCTURNIDAD			\$7,201.74	\$88,634.97
510002 SALARIO DIAS FERIADOS			\$49,872.53	\$434,382.98
510100 VACACIONES ACUMULADAS			\$188,468.10	\$2,466,694.50
510201 ADIESTRADOS			\$3,250.29	\$81,385.28

PODER POPULAR PROVINCIAL
 EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.
 01 EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Fecha : 03/11/23
 Página : 2
 Periodo: 2022-Diciembre

**Gastos por Elementos
 y Subelementos**

Elementos	Moneda	SubElementos	Periodo	Hasta fecha
Elementos Puros				
500001 SALARIOS				
Moneda Contable				
510299 OTRAS RETRIBUCIONES			\$0.00	\$18,428.56
Subtotal - MN			\$2,276,894.65	\$29,314,865.66
Subtotal Elem.- 500001			\$2,276,894.65	\$29,314,865.66
700001 AMORTIZACION				
Moneda Contable				
710000 DEPRECACION A.F.T.			\$42,154.44	\$298,328.48
Subtotal - MN			\$42,154.44	\$298,328.48
Subtotal Elem.- 700001			\$42,154.44	\$298,328.48
800001 OTROS GASTOS				
Moneda Contable				
810010 VIATICOS - ALIMENTACION			\$2,490.00	\$46,980.00
820000 GASTO TELEFONO MN			\$99,447.84	\$1,381,199.75
830000 SERVICIOS DE COMUNICACIONES PRENSA			\$0.00	\$4,997.00
830001 SERVICIOS DE CORREO (SELLOS)			\$0.00	\$320.00
840000 TRANSPORTE CONTRATADO			\$0.00	\$68,668.40
890001 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS SERV. SEGURIDAD Y PROTECCION			\$31,980.00	\$468,093.60
890002 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS SERVICIOS DE CAPACITACION			\$9,258.06	\$223,002.94
890003 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS SERVICIOS GASTRONOMICOS			\$27,075.00	\$28,425.00
890004 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS SERVICIOS DE AGUA			\$13,695.67	\$127,291.41
890005 OTROS GASTOS NO PRODUCTIVOS OTROS SERV. PROFESIONALES - MN			\$99,903.74	\$363,683.40
890007 OTROS GASTOS DE CONTRUCCION Y MTTO			\$31,024.62	\$176,931.00
890010 GASTOS VARIOS - MN			\$0.00	\$2,450.00
890011 REPARACION DE VEHICULOS - MN			\$1,600.00	\$48,294.70
890012 REGISTRO DE LA PROPIEDAD			\$1,967.44	\$1,967.44
890013 OTROS GASTOS MTTO. EQUIPOS G. ELECTROGENOS			\$0.00	\$5,334.34
890014 OTROS GASTOS MTTO. EQUIPOS INFORMATICOS			\$68,500.00	\$617,770.00
890015 OTROS GASTOS MTTO. EQUIPOS - MN			\$0.00	\$208,568.28
890021 REPARAC. ENSERES MENORES			\$800.00	\$8,800.00
890023 AUTORIZACION COMERCIAL			\$0.00	\$9,875.85
890033 GASTOS REP. Y MTTO 1% DES. LOCAL			\$381,802.53	\$490,691.15
Subtotal - MN			\$769,544.90	\$4,273,344.26
Subtotal Elem.- 800001			\$769,544.90	\$4,273,344.26
Total Elementos Puros			\$5,124,671.59	\$57,846,039.98

Elementos de Traspasos

900001 TRASPASOS

Moneda Contable

PODER POPULAR PROVINCIAL
EES EMP. PROV. DE FARMACIAS Y ÓPTICAS S.S.
01 EES EMP. PROV. FCIAS. Y OPT.

Fecha : 03/11/23
Página : 3
Periodo: 2022-Diciembre

Gastos por Elementos
y Subelementos

Elementos	Moneda	SubElementos	Periodo	Hasta fecha
		900001 TRASPASOS - MN	-\$1,960,422.46	-\$24,296,329.22
		Subtotal - MN	-\$1,960,422.46	-\$24,296,329.22
		Subtotal Elem.- 900001	-\$1,960,422.46	-\$24,296,329.22
		Total General	\$3,164,249.13	\$33,549,710.76