



Fecha de presentación: 21/02/2021 Fecha de aceptación: 8/03/2021 Fecha de publicación: 10/05/2021

*¿Cómo citar este artículo?*

Quesada Espinosa, F. R., Guerra Torres, M., E., Wilson Hernández, O., & Brito Clará, A. (mayo-agosto, 2021). El capital del trabajo necesario en la contabilidad de la sucursal Cimex de Sancti Spiritus. Revista *Márgenes*, 9(2), 39-52. Recuperado de <http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes/issue/view/1226>

**TÍTULO: EL CAPITAL DE TRABAJO NECESARIO EN LA CONTABILIDAD DE LA SUCURSAL CIMEX DE SANCTI SPÍRITUS**

**TITLE: THE NECESSARY WORKING CAPITAL IN THE ACCOUNTING OF THE SANCTI SPIRITUS CIMEX BRANCH**

**Autores:** Lic. Frank Rafael Quesada-Espinosa<sup>1</sup>, Lic. Marcos Edel Guerra-Torres<sup>2</sup>, Lic. Odelaine Wilson-Fernández<sup>3</sup>, Lic. Alisneydi Brito-Clara<sup>4</sup>

<sup>1</sup> Licenciado en Contabilidad y Finanzas. Profesor Auxiliar. Universidad de Sancti Spiritus "José Martí Pérez", Facultad de Ciencias Técnicas y Empresariales, departamento Contabilidad y Finanzas, Sancti Spiritus, Cuba. Correo electrónico: [frank@uniss.edu.cu](mailto:frank@uniss.edu.cu) ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1576-6733>

<sup>2</sup> Licenciado en Contabilidad y Finanzas. Contador en la Empresa de Bebidas y Refrescos de Sancti Spiritus, Cuba. Correo electrónico: [dtorres@uniss.edu.cu](mailto:dtorres@uniss.edu.cu) ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0454-676X>

<sup>3</sup> Licenciada en Contabilidad y Finanzas. Jefa del departamento comercial del Banco de Crédito y Comercio, Sancti Spiritus, Cuba. Correo electrónico: [odelayne@dpss.bandec.cu](mailto:odelayne@dpss.bandec.cu) ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5018-4114>

<sup>4</sup> Licenciada en Contabilidad y Finanzas. Jefa del grupo de Contabilidad y Finanzas de la empresa de Servicios Especializados de Protección S. A., Sancti Spiritus, Cuba. Correo electrónico: [alisneydi.ssp@sepsa.cu](mailto:alisneydi.ssp@sepsa.cu) ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7755-4552>

**\*El artículo responde a un proyecto vinculado a un programa nacional nombrado Actualización que hace la población residente en Sancti Spiritus de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución para el período 2016-2021 (CALSS).**

**RESUMEN**

Un aspecto medular para continuar con la implementación de los Lineamientos de la política económica y social del Partido Comunista de Cuba y la actualización del modelo económico cubano es llevar a vías de hechos y por buen cauce la Tarea Ordenamiento. La unificación

**Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)**



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

cambiaría y monetaria permitirá la medición coherente de una contabilidad que dará señales claras para tomar decisiones que se ajusten al entorno empresarial cubano. Una de las herramientas más importantes para saber las cantidades de dinero necesarias en el corto plazo de las organizaciones es el Capital de Trabajo Necesario. La metodología exigida por el Ministerio de Finanzas y Precios es superior a lo que se ha venido haciendo para solicitar dinero al presupuesto y a los bancos. Sin embargo, en las ciencias contables y financieras son estudiados y utilizados métodos que se ajustan al tipo de empresa y son más certeros a la hora de determinar la cantidad de dinero que necesita la empresa para que funcione en el corto plazo. En el artículo se realiza un análisis comparativo de tres métodos alternativos al exigido, con el objetivo de determinar cuál es el método eficaz para la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus. Concluyendo que el método de los Saldos Permisibles es el eficaz para calcular el Capital de Trabajo Necesario en las empresas comercializadoras, más concretamente en la Sucursal Cimex de Sancti Spíritus.

**Palabras clave:** capital de trabajo necesario; contabilidad; empresa; finanzas

**ABSTRACT**

A key aspect to continue with the implementation of the Guidelines of the Economic and Social Policy of the Cuban Communist Party and with the updating process of the Cuban Economic Model is to properly carry out the Ordering Task. The exchange and monetary unification will provide the necessary tools for the Cuban accountancy system to help decision-making in line with the demands of the Cuban business context. One of the most important tools to know the amount of money needed in the short term of organizations is the Necessary Working Capital. The methodology described by the Ministry of Finance and Prices offers a better approach to the money-request process from the State's budget and the banks, in contrast with the previous practices. However, in accounting and financial sciences, specific company-adjusted methods are studied and implemented to more accurately determine the amount of money that a company needs in the short term. This paper shows a comparative analysis of the use of three alternative methods to the one required, in order to determine which method is more effective for the Sancti Spíritus CIMEX Branch. It was concluded that the Allowable Balance method is

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

---

the effective one to calculate the Necessary Working Capital for trading companies, specifically, for the Sancti Spíritus CIMEX Branch.

**Keywords:** Necessary Working Capital; company; finances; Allowable Balance.

## INTRODUCCIÓN

El entorno empresarial cubano en los últimos años ha estado determinado por un conjunto de decisiones políticas y económicas de gran envergadura, entre ellos: "la conceptualización del modelo económico cubano" (Partido Comunista de Cuba, 2017a, p. 2), "la actualización de los Lineamientos en el 7mo Congreso del Partido Comunista de Cuba (PCC) en abril de 2016" (Partido Comunista de Cuba, 2017b, p. 23), la aprobación en 2019 de la nueva Constitución de la República de Cuba y la concepción y puesta en marcha de la Tarea Ordenamiento en 2021 forman un núcleo duro que regirá los destinos de la economía cubana.

La descentralización del sistema empresarial se encuentra en el espíritu de estos documentos. Cuestión que resulta fundamental para elevar la productividad de las empresas cubanas, la eficiencia y su dinamismo. Es importante señalar el Lineamiento 92 cuando se refiere a:

Continuar el proceso de descentralización del Plan de Inversiones y cambio en su concepción, otorgándoles facultades de aprobación de las inversiones a los organismos de la Administración Central del Estado, a los Consejos de la Administración, al Sistema Empresarial y Unidades Presupuestadas. (Partido Comunista de Cuba, 2017b, p. 26)

En el 16 de octubre de 2017 se hizo realidad este dictado del Partido con la publicación en la Gaceta del Decreto ley 334 y los decretos 335 y 336 (Consejo de Estado, 2017) aprobados por la Asamblea Nacional. En el 2018 se comenzaron a aplicar en la Empresa Estatal Socialista (Decreto No. 335, 2017). La descentralización da espacio a la autonomía del sistema empresarial aprovechándose la creatividad y el despliegue del potencial humano diseminado en todo el territorio nacional por el trabajo pretérito puesto en función de la sociedad en materia educativa durante los 60 años de Revolución.

Si bien la empresa dispondrá del 50% de las utilidades y el fondo de amortización, este dinero no resulta suficiente para que la empresa estatal funcione adecuadamente en el corto plazo. Las solicitudes de dinero al banco se realizarán mediante la utilización de un instrumento que

---

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

---

resulta más eficiente que el utilizado hasta el momento y se encuentra descrito en la legislación (Ministerio de Finanzas y Precios, 2014).

De ahí la importancia en la actualización del Nuevo Modelo Económico Cubano, el uso del Capital de Trabajo Necesario (CTN).

Por la importancia que tiene y las consecuencias que puede provocar a la empresa un déficit de Capital de Trabajo, se recomienda que el cálculo de su monto necesario se haga periódicamente, a fin de determinar cualquier situación que pueda poner en peligro la liquidez de la misma, teniendo en cuenta que un déficit del mismo puede colocar a la empresa en una situación financiera riesgosa; y por el contrario, un exceso puede significar un deterioro en la eficiencia económica de su gestión. (Rodríguez Menéndez, 2003, p. 20)

La solicitud eficiente y eficaz de dinero al sistema bancario es el comienzo de un gran ciclo de rotación del efectivo que inicia con la entrega de financiamiento a la empresa para concluir con una exitosa entrega de dinero por parte de la empresa al banco.

Según la Resolución 19 (2014) en la actualidad se comenzarán a realizar estas solicitudes en dependencia del resultado que arroje el CTN calculado por el método del Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE). Existen varios métodos para calcular el CTN, según Rodríguez Menéndez (2003), todos los métodos están basados en la utilización de diferentes indicadores o ratios entre los que se destacan; la rotación de materias primas, rotación de productos en proceso, rotación de productos terminados, rotación de mercancías para la venta, ciclo de maduración, ciclo de caja, entre otros. Algunos son la justa medida para determinados tipos de empresas y otros no lo son tanto. En la investigación se pretende demostrar cual es el método eficaz para las Empresas Comercializadoras; la Resolución 19 (Ministerio de Finanzas y Precios, 2014), se acoge a un solo método.

La importancia de la investigación radica en analizar los efectos de la aplicación de diferentes métodos de cálculo del CTN en la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus a su contabilidad. Con estos nuevos datos que serán recalculados, los directivos de la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus podrán ver reflejados de una forma más transparente, las necesidades de financiamiento en el corto plazo de su organización.

---

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

Este artículo contribuye a la implementación de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución para el período 2016-2021 aprobados por el Séptimo Congreso en abril de 2016, donde queda explícito en el Lineamiento 8 y 10 respectivamente: “las empresas deciden y administran su capital de trabajo e inversiones hasta el límite previsto en el plan; sus finanzas internas no podrán ser intervenidas por instancias ajenas a estas; ello solo podrá ser realizado mediante los procedimientos legalmente establecidos” (Partido Comunista de Cuba, 2017b, p. 23).

Las empresas y cooperativas que muestren sostenidamente en sus balances financieros pérdidas, capital de trabajo insuficiente, que no puedan honrar con sus activos las obligaciones contraídas o que obtengan resultados negativos en auditorías financieras, se podrán transformar o serán sometidas a un proceso de liquidación, cumpliendo con lo que se establezca. (Partido Comunista de Cuba, 2017b, p. 23)

De ahí la importancia de la comparación de los resultados obtenidos y los efectos sobre el cálculo del CTN en la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus y su objetivo: analizar el método eficaz de determinación del CTN en la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus.

### MATERIALES Y MÉTODOS

En la realización de la investigación se utilizó un procedimiento que consta de tres etapas las que a continuación, se detallan: Etapa I, organización; Etapa II, diagnóstico y procesamiento y Etapa III, ejecución y control. En la Etapa I nombrada organización, el diseño de la investigación proporcionó un marco de referencia sobre las diversas informaciones que se necesitan. Para llevar a cabo una buena indagación fue importante que la información utilizada fuera de calidad, por tanto dependió en gran medida que la selección de las herramientas cumpliera con los parámetros establecidos y garantizara la recopilación eficiente de la información necesaria. La Etapa II, diagnóstico y procesamiento, para calcular el CTN por los diferentes métodos en la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus se utilizó una plantilla Excel elaborada por el Ministerio de Finanzas y Precios y modificada por los autores a partir de la cual se realizó la simulación del cierre contable y la pertinente comparación de los diferentes métodos de cálculo seleccionados con el fin de detectar el más eficaz.

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

---

La plantilla Excel cuenta con nueve hojas de cálculo hipervinculadas e interrelacionadas entre sí. La entrada de datos se realiza en las hojas "5920" los datos referidos al plan y la apertura. En la hoja "OTROS DATOS", los referidos al plan y al real de indicadores seleccionados de otros Estados Financieros y "ANEXO REVALUACION" los referidos al real del Estado de Situación.

Una vez terminada la entrada de datos y colocados los supuestos automáticamente se emiten en la hoja de cálculo "Capital de trabajo" los resultados necesarios para realizar la comparación de los métodos de cálculo del Capital de Trabajo Necesario de la mencionada empresa.

La Etapa III Ejecución y Control, está signada por dos momentos fundamentales. En el primero se determinan las principales deficiencias que dificultaron el cálculo adecuado de los diferentes métodos de Capital de Trabajo Necesario en la empresa comercializadora Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus. En el segundo se identificaron las acciones requeridas para la subsanación de los problemas detectados, luego de la aplicación de diferentes métodos de cálculo del Capital de Trabajo Necesario en la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus. Con estos nuevos datos que fueron recalculados los directivos de la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus pudieron ver reflejados de una forma más transparente las necesidades de financiamiento en el corto plazo de su organización.

Entre las técnicas empleadas se destacan: el trabajo en grupo, las entrevistas y para el procesamiento de la información estadística, se utilizaron hojas de cálculo Excel.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

**Análisis y comparación de los métodos Presupuesto de Tesorería (PT), Días de Venta a Financiar (DVF), Saldos Permisibles (SP) y Constructor, Consulting & Engineering (CCE) por sus siglas en inglés.**

Existen varios métodos para calcular el CTN. A continuación, se listarán los que se consideraron por los autores más oportunos para el cálculo del CTN en una empresa comercializadora.

Cálculo del CTN mediante el método del PT.

Cálculo del CTN mediante el método de los DVF.

Cálculo del CTN mediante el método de los SP.

---

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

---

Cálculo del CTN mediante el método del CCE.

En el cálculo mediante el PT, se tiene que conocer el Flujo Neto de Efectivo de las Actividades Ordinarias que se proyectan para un período de tiempo. Generalmente un año, se puede conocer si a la empresa le hace falta o no, financiación adicional para el Circulante.

Según Rodríguez:

Si el resultado final de esta operación es negativo, significa que la empresa requiere de una financiación adicional que le permita alcanzar un nivel de CTN para que la misma pueda desarrollar sus actividades sin problemas. Pero si el saldo es positivo, la empresa presenta un exceso de financiación, por lo que deberá disminuir su capital de trabajo, para no afectar la rentabilidad. ( 2017, p. 27)

El cálculo del CTN mediante el método de los DVF se sustenta fundamentalmente en el conocimiento previo de las razones de rotación de la empresa y de otros ratios complementarios a éstos, como son el ciclo de rotación de Material Primas de los Productos en Proceso y los Productos Terminados. Para utilizar estos indicadores, primero hay que convertirlos de Número de Días a Días de Venta y a Precio de Venta. Luego se procede a determinar el Número de Días de Venta a precio de Venta a financiar. Por último, se convertirán los Días de Venta a financiar a unidades monetarias para finalmente obtener las necesidades de Capital de Trabajo. "Al concluir podemos decir que cuando aumentan los ciclos de rotación o el peso de los gastos aumenta con respecto al precio de las ventas, las necesidades de Capital de Trabajo aumentan" (Rodríguez, 2017, p. 28).

El cálculo del CTN mediante el método de los SP, se basa en la determinación de los saldos permisibles de las diferentes cuentas del activo y pasivo circulantes. Los niveles permisibles de sus principales activos circulantes, teniendo en cuenta que pueden ejercer sobre los mismos niveles de actividad en cada período (ventas, costo de ventas y compras), deben determinarse mensualmente y compararse con los saldos de balance, analizando las desviaciones que puedan existir y tomarse las medidas pertinentes para garantizar la eficiencia económica. El cálculo de los ciclos permisibles debe fundamentarse en la determinación del ciclo óptimo de maduración, teniendo en cuenta, entre otras; la duración deseada de cada uno de los procesos y actividades, los niveles actuales de los ciclos de cobro, inventario y pagos, así como las

---

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

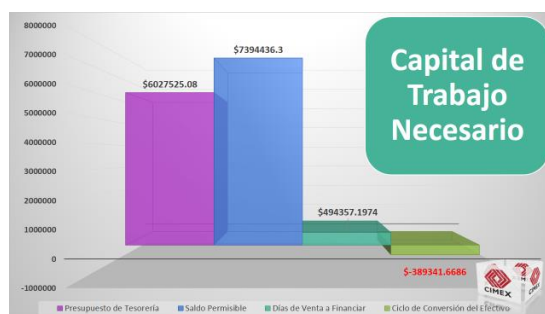
ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

potencialidades reales de elevar la eficiencia económica en la gestión de cobros a clientes, inventarios y pagos a proveedores. "La determinación de los ciclos de maduración y la de los niveles permisibles de los principales activos y pasivos circulantes se realizará según se decida por la organización para cada uno de los niveles empresariales" (Rodríguez, 2017, p. 29).

Para calcular el CTN por el método del CCE exigido en la resolución. Se procede primeramente a calcular el tiempo que dura entre el pago en efectivo y el recibo en efectivo que se produce en las organizaciones. El período de conversión del inventario más el período de cobro de las Cuentas por Cobrar menos el período diferido de las Cuentas por Pagar es lo que se denominó como CCE. Para calcular el Capital de Trabajo Necesario se utilizó el CCE por las compras diarias. La metodología del cálculo del CTN aparece en el anexo número 2 de la Resolución 19 (Ministerio de Finanzas y Precios, 2014)

Como se muestra a continuación en el gráfico 1, los resultados del cálculo realizado para los métodos PT, DVF, SP y CCE hay una diferencia entre los tres métodos alternativos propuestos y el exigido por la Resolución 19 (MFP, 2014).

**Gráfico 1. Comparación del CTN**



**Fuente:** Elaboración propia

Se puede apreciar que el CTN por el método del CCE presenta un saldo negativo mientras que los otros métodos presentan un saldo positivo. El saldo negativo del CTN está dado por presentar un CCE negativo.

El CCE muestra saldo negativo de \$26.50 lo que significa que las existencias demoran tan pocos días en el almacén que se cobran antes de que se tengan que pagar y se considera como un resultado de excelencia. Para dicho cálculo se necesita restar el Ciclo Operativo menos el Ciclo de Rotación de las Cuentas por Pagar y dentro del Ciclo Operativo se encuentra

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)



ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

---

el Ciclo de Rotación del Inventario. Se realiza esta aclaración porque todo el inventario en la sucursal en el período objeto de estudio está declarado a un tipo de cambio de 1CUC = 1CUP. Si el inventario es reexpresado, y su valor se incrementa a niveles más cercanos al tipo de cambio real del sector población 1CUC = 24 CUP tiene efectos sobre el ciclo correspondiente y se revierte la situación, aunque es fundamental que se mencione por la importancia que reviste, no es objeto de la investigación.

El CTN muestra saldo negativo gracias a la relación que tiene con el CCE. Un saldo negativo en la Necesidad de Capital de Trabajo significa que los exigibles cíclicos financian el 100% del activo circulante y seguramente parte del activo fijo. El cálculo del CTN por el método del CCE tiene desventajas. Al calcular la rotación del inventario y considerarse todo el inventario sin prescindirse de la parte ociosa de él se estaría solicitando dinero por tener mercancías inmovilizadas en el almacén. En las empresas la labor fundamental es la relación dialéctica que establece la producción en un sentido amplio de la palabra que es producción, distribución, cambio y consumo para asegurar la reproducción y acumulación. O sea que es tan importante la compra como la venta a la hora de financiarse y este método está muy orientado a las solicitudes de dinero en dependencia de la compra.

El método para calcular las necesidades de capital DVF es más riguroso en cuanto a determinación de las necesidades de financiamiento en el corto plazo por no tener en cuenta el inventario ocioso en su cálculo. Lo que no es conveniente porque se estaría teniendo en cuenta para solicitar financiamiento algo que pudiera existir por una mala gestión de la administración. Otra importancia de este método lo constituye tener en cuenta el promedio de ventas diarias, mientras que el del CCE contempla el promedio de compras diarias. Si una empresa solicita financiamiento por la cantidad de dinero que necesita para realizar sus compras diarias y no por la que necesita para sus ventas diarias pudiera incurrirse en errores en las demandas de efectivo para funcionar.

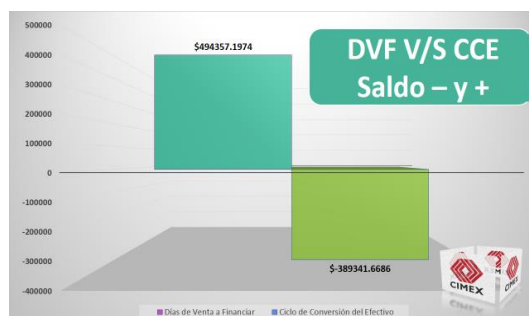
---

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

**Gráfico 2.** Comparación del método DVF con el método CCE

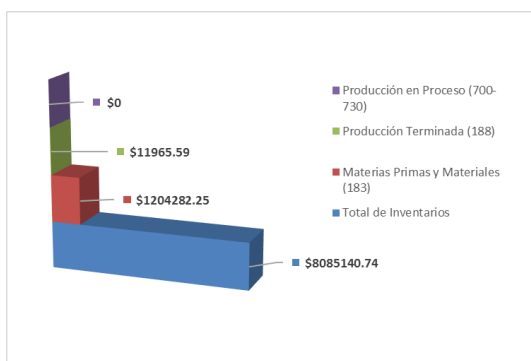


**Fuente:** Elaboración propia

La razón fundamental está dada porque la empresa pudiera estar acumulando inventarios por problemas que tiene en la contratación o bajo nivel en su gestión de ventas, lo que haría que la empresa incrementara exponencialmente su demanda de créditos y se descapitalizaría. Como puede observarse en el gráfico 2 la diferencia en cuanto a CTN es sustancial, porque en un método hay un saldo positivo de \$494,357.20 y en el otro no es necesario solicitar dinero con un saldo negativo de \$389,341.67.

Donde realmente tiene limitaciones el cálculo del CTN por el DVF es en cuanto a otras partidas que se tienen en cuenta para el cálculo. Para hallar los DVF hay que extraer del Estado de Situación las partidas Producción en Proceso, Materias Primas y Producción Terminada. Ninguna de estas partidas es representativa en empresas comercializadoras, porque los niveles son ínfimos en comparación a otras partidas del Inventario y por ende del Activo Circulante.

**Gráfico 3.** Participación de algunas partidas del inventario en relación al inventario total



**Fuente:** Elaboración propia

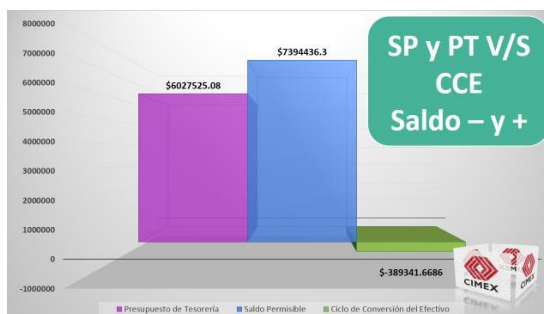


Además, como se muestra en el gráfico 4 en comparación a los métodos SP y PT el valor es mucho menor, corriendo el riesgo de solicitar menos dinero del que realmente se necesita para funcionar en el corto plazo la organización.

### Comparación del método PT con el método CCE.

Los siguientes dos métodos a comparar en la investigación con el propuesto por la resolución 19 del 2014 son PT y SP. A continuación, se le mostrará en un gráfico de barras la comparación de los métodos mencionados:

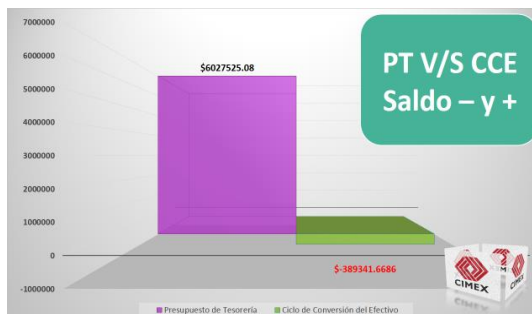
**Gráfico 4.** Comparación del método SP y PT con el método CCE



**Fuente:** Elaboración propia

En cuanto al método PT arroja un resultado de necesidad de financiamiento de \$6027525.08. Como se puede apreciar es una cifra mucho mayor que el método anteriormente analizado.

**Gráfico 5.** Comparación del método PT con el método CCE



**Fuente:** Elaboración propia

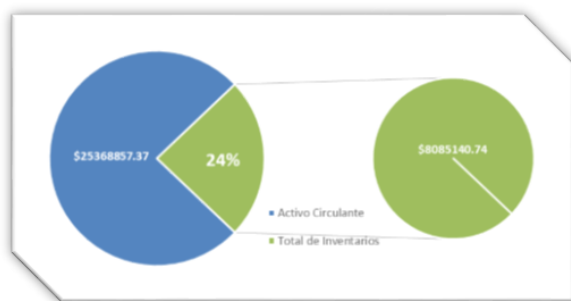
Este instrumento es utilizado para mantener bajo control una determinada previsión del capital disponible y de los pagos y cobros. El PT nos permite saber el dinero que sale y entra de la caja y la cantidad disponible con que se cuenta en un momento dado.



ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

A pesar de que el método se basa en su cálculo de las variaciones de efectivo para las actividades ordinarias, siendo fundamental los cobros y pagos en efectivo. No es riguroso en cuanto a varias partidas fundamentales existentes en el activo circulante y que son esenciales a la hora de ser precisos en las demandas de efectivo que pudiera tener la empresa. El método exigido por la resolución tiene previsto el Ciclo de Rotación del Inventario. Sin embargo, este método lo desecha representando el 24% de todo el Activo Circulante, aproximadamente la cuarta parte de los recursos más líquidos con los que cuenta la empresa.

**Gráfico 6.** Relación porcentual del Total de inventarios con respecto al total de Activo Circulante



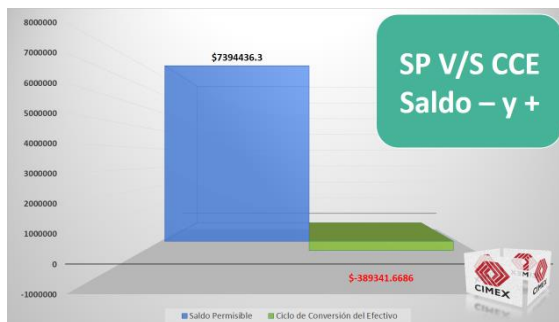
**Fuente:** Elaboración propia

Razón fundamental para no tener en cuenta el método de PT en empresas de este tipo por no tener ventajas sustanciales con respecto al exigido por la Resolución 19.

**Comparación del método SP con el método CCE**

El método SP arroja un resultado para la solicitud al presupuesto de \$7394436.30. Como se puede apreciar es una cifra similar al método anteriormente analizado.

**Gráfico 7.** Comparación del método SP con el método CCE



**Fuente:** Elaboración propia

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

Los SP es uno de los más integrales a la hora de calcular el CTN para una empresa comercializadora debido a que tiene varios indicadores fundamentales para realizar una eficaz solicitud de dinero al presupuesto. Este método se calcula sobre la base de las Compras, las Ventas y el Costo de Venta con la relación que tiene con los inventarios de la empresa. Si bien el método del CCE contiene algunos de estos indicadores como las Compras Diarias lo interesante del método radica en que tiene en cuenta la desviación de los saldos reales con respecto a los permisibles.

Creando una permisibilidad en los indicadores de la empresa se regula aún más el margen de error a la hora de realizar la solicitud de dinero óptima en los créditos pedidos a los bancos. Dándole un protagonismo además a la dirección económica en los destinos de la empresa para el nuevo escenario con la Tarea Ordenamiento.

Los niveles permisibles de los principales activos y pasivos circulantes, junto a los niveles de actividad en cada período (Ventas, Costo de Ventas y Compras) con la determinación mensual y la comparación con los saldos de balance, hacen de este método un interesante mecanismo para hacer solicitudes eficaces al sistema bancario.

En el análisis realizado la comparación de cada uno de los métodos estudiados, el método de los SP es el que más se ajusta a la Sucursal CIMEX de Sancti Spíritus. En un contexto tan diverso y con la actualización del modelo económico cubano en curso, valorar diferentes opciones y mecanismos resulta imprescindible en la actualidad. Con la descentralización del sistema empresarial, tener la cantidad de dinero necesario es fundamental para el eficaz desarrollo y funcionamiento de la empresa estatal. En un sistema que construye una alternativa al régimen del capital, no puede darse el lujo de prescindir de la exactitud. Con la cantidad de dinero justa la empresa tiene mayor índice de supervivencia y las maniobras de los administrativos encauzarán la economía por senderos más seguros.

## CONCLUSIONES

Empresas similares a la Sucursal CIMEX tendrán un mejor desenvolvimiento en el futuro si las solicitudes se acercan más a la realidad de su economía. Pero todo comienza con la metodología aplicada para realizar demandas de dinero al banco. Como se ha podido demostrar para el día 0 el método exigido funciona, pero las solicitudes posteriores a ese día

---

Márgenes publica sus artículos bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/)



<http://revistas.uniss.edu.cu/index.php/margenes>  
[margenes@uniss.edu.cu](mailto:margenes@uniss.edu.cu)

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN ORIGINAL

---

son más cuestionables. Tener en cuenta en el documento rector varios métodos y aplicarlo según el tipo de empresa sería lo más conveniente y preciso. En un sistema social donde la justicia sin fin prima ante todo y donde el dinero del presupuesto es generado en su inmensa mayoría con la participación de la propiedad estatal, el destino certero y el cálculo preciso es palabra de orden para el desarrollo y construcción de un socialismo próspero y sostenible.

**REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Consejo de Estado (2017). Decreto ley 334, 335 y 336. *Gaceta Oficial Extraordinaria*, (58).
- Ministerio de Finanzas y Precios (2014). Resolución 19, *Gaceta Oficial Extraordinaria*, (12), 95. <https://www.gacetaoficial.gob.cu/es/gaceta-oficial-no-12-extraordinaria-de-2014>
- Partido Comunista de Cuba. (2017a). Conceptualización del Modelo Económico y Social Cubano de Desarrollo Socialista. En *Documentos del 7mo. Congreso del Partido aprobados por el III Pleno del Comité Central del PCC el 18 de mayo de 2017 y respaldados por la Asamblea Nacional del Poder Popular el 1 de junio de 2017* (pp. 2-13). La Habana, Cuba.
- Partido Comunista de Cuba. (2017b). Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución para el período 2016-2021. En *Documentos del 7mo. Congreso del Partido aprobados por el III Pleno del Comité Central del PCC el 18 de mayo de 2017 y respaldados por la Asamblea Nacional del Poder Popular el 1 de junio de 2017* (pp. 23-32). La Habana, Cuba.
- Rodríguez Menéndez, J. J. (2003). *Jornadas de Entrenamiento Internacional Intermedio de Finanzas*. La Habana, Cuba: Casa Consultora DISAIC (Diseño de Sistemas Automatizados, Información y Consultoría).
- Rodríguez, L. (2017). *Dualidad monetaria y cambiaria. Su efecto en el Capital de Trabajo Necesario de la empresa Islazul de Sancti Spiritus*. Universidad de Sancti Spiritus "José Martí Pérez". (Documento digital)

