



FACULTAD CIENCIAS TÉCNICAS Y ECONÓMICAS
CARRERA CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE DIPLOMA

TÍTULO: Evaluación de desempeño económico financiero en la Empresa Correos,
Sancti Spíritus

Title: Evaluation of economic financial compliance in the Correos Company, Sancti
Spíritus

Autora: Lorena González Rodríguez

Tutor: MSc. Luredy Valle Martínez, Especialista

Sancti Spíritus, Diciembre de 2022
Copyright©UNISS

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

Se autoriza su publicación bajo la licencia siguiente:

Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional

Atribución- No Comercial- Compartir Igual



Para cualquier información contacte con:

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación “Raúl Ferrer Pérez”. Comandante Manuel Fajardo s/n, Olivos 1. Sancti Spíritus. Cuba. CP. 60100

Teléfono: 41-334968

PENSAMIENTO

“Mientras no seamos un pueblo realmente ahorrativo, que sepamos emplear con sabiduría cada recurso, no nos podemos llamar un pueblo revolucionario.”

Fidel Castro Ruz.

DEDICATORIA

A mis padres por su paciencia, bondad y ternura, por su necesaria ayuda y apoyo que siempre han estado pendientes de mi superación.

A mi abuela, mi más genuína fuente de inspiración.

A mi hijo que es mi motor impulsor.

A todas aquellas personas que en cualquier parte del mundo confían en que un mundo mejor es posible.

AGRADECIMIENTOS

A mi tutora y oponente Luredy Valle Martínez y María Luisa Lara Zayas.

A mi hijo q ha formado parte de todo este sacrificio y me ha dado fuerzas para seguir asia delate.

A mis padres por comprenderme, ofrecerme aliento y confianza en el futuro y que me impulsan cada día a superarme.

A mi abuela por todo el amor y confianza que deposita en mí.

A mis familiares y amigos quienes me apoyaron desde el inicio, mi gratitud infinita, por brindarme su ayuda e impulsarme a continuar.

A todos aquellos que de una forma u otra han contribuido a la realización de esta investigación.

RESUMEN

El presente trabajo tiene como título “Evaluación de desempeño económico financiero en la Empresa Correos, Sancti Spíritus, esta entidad es perteneciente al Grupo Empresarial Correos de Cuba”. Su objetivo general consiste en diseñar técnicas para la evaluación de la situación económica- financiera en el corto plazo en dicha entidad, que permitan tomar decisiones efectivas , determinando el nivel de eficiencia en el uso racional de sus recursos, enfatizando en el desempeño de la misma mediante las razones económicas y financieras y otras técnicas que posibiliten controlar los recursos necesarios, su uso eficiente y sus fuentes de financiamiento, también se valora la importancia del control y seguimiento de los recursos con que se cuenta, garantizando siempre su utilización racional y efectiva de acuerdo a su plan de actividades o servicios. De dicho análisis realizado, se obtuvieron resultados favorables en el período comprendido 2021 y 2022, los cuales se corroboran en el desarrollo de la investigación.

SUMMARY

The present work was carried out in the Post Office of Sancti Spiritus, which has as title "Financial economic analysis in the Correos Company, Sancti Spíritus". Its general objective is to design techniques for the evaluation of the financial situation in the short term in that entity, which allow determining the level of efficiency in the management of its resources, emphasizing the performance of the same through economic and financial reasons and other techniques that make it possible to control the necessary resources, their efficient use and their financing sources, the importance of control and monitoring of the resources available is also valued, always guaranteeing their rational and effective use according to their plan of activities or services. From this analysis, favorable results were obtained in 2022, which are corroborated in the development of the research.

INDICE:

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I. Fundamentación teórica. Generalidades.....	4
1.1. Importancia de la información financiera en Cuba, para la toma de decisiones.....	5
1.2. Requisitos de la información económica- financiera.....	7
1.3. Principales Estados Financieros. Generalidades.....	8
1.4 Importancia y necesidad del análisis de los Estados Financieros.....	15
1.5 Métodos y Técnicas de Análisis Económico Financieros. Comparación como fundamento del análisis económico financiero.....	16
1.6 Administración del Capital de Trabajo.....	20
Consideraciones del capítulo.....	27
CAPÍTULO II. Caracterización y diagnóstico de la Empresa de Correos Sancti Spíritus.....	29
2.1. Caracterización y diagnóstico de la Empresa Correos Sancti Spíritus	29
2.2 Análisis de los indicadores económicos.....	33
Consideraciones del capítulo.....	56
CONCLUSIONES.....	57
RECOMENDACIONES.....	58
BIBLIOGRAFÍA.....	59
ANEXOS	

INTRODUCCIÓN

La Empresa de Correos de Cuba, perteneciente al Grupo Empresarial Correos de Cuba, lleva acciones que se acometieron por la extinta División Territorial de correos de Sancti Spíritus desde el año 2009. Transitó hacia una nueva etapa del fortalecimiento de la gestión económica, contable y financiera, concretada fundamentalmente en obtener una gestión integrada de todos los procesos claves encaminadas a la consolidación del trabajo, en aras de lograr la creación de la actual empresa, el reordenamiento del capital humano y la efectividad del control del resto de los recursos materiales y financieros.

En los momentos actuales y según los cambios en el Modelo Económico Cubano, tras la implementación de los lineamientos del Partido, persigue su objetivo de garantizar la continuidad e irreversibilidad del Socialismo.

Se percibe aceptación de los clientes por los servicios que se brindan en las oficinas de correos, así como aquellos que son llevados al domicilio. En el transcurso del período se conoció que existiera inconformidad en determinados servicios específicos.

Se ha trabajado en cumplir los objetivos, considerando los criterios de medidas previstos para lograr paulatinamente resultados en todos los procesos de la empresa, hecho que evidencian los resultados de los indicadores a medir en las áreas de resultados claves.

Los clientes más significativos de la Empresa de Correos de Cuba en Sancti Spíritus además de los organismos estatales es la población, que ocupa el segmento más importante de estos, no solo en la prestación de los servicios postales, además en los servicios a terceros, como es el pago de la asistencia y la seguridad social, cobro de facturas telefónicas y eléctricas entre otras.

Vivimos en un mundo donde se acentúa y expande la exigencia de la evaluación y certificación de las competencias adquiridas como mecanismo de control y validación en muchas profesiones, a fin de garantizar a los usuarios la autenticidad y la capacidad profesional.

En el 7mo. Congreso del PCC, en abril de 2016, fue analizado el estado de cumplimiento de los referidos Lineamientos. Además, se actualizaron tomando en cuenta los resultados del debate sobre la Conceptualización y las Bases del Plan Nacional de Desarrollo Económico y Social hasta el 2030.

Muchos de los lineamientos se centran en una adecuada planificación económica y financiera, que permita el uso racional de los recursos y la adecuada toma de decisiones, por tanto, se hace sumamente importante en los momentos actuales para el desarrollo de la economía del país que las empresas sean capaces de lograr la eficiencia económica, que utilicen un adecuado análisis económico financiero, lo que, en definitiva, permite, el necesario perfeccionamiento de las empresas.

Problema científico:

Insuficiente análisis económico financiero para la toma de decisiones, en la Empresa Correos de Sancti Spíritus.

Objetivo general:

Diseñar técnicas para la evaluación de la situación financiera en el corto plazo en la Empresa Correos de Sancti Spíritus.

Objetivos específicos.

1. Identificar y precisar los diferentes enfoques en materia de análisis económico-financiero, mediante la construcción del marco teórico referencial de la investigación.
2. Diagnosticar la situación actual que presenta la entidad objeto de estudio en cuanto a la aplicación de técnicas del análisis económico financiero para la toma de decisiones que contribuyan a incrementar la eficiencia económica.
3. Diseñar técnicas para la evaluación de la situación financiera en el corto plazo en la Empresa de Correos de Sancti Spíritus.

Idea a defender: técnicas para la evaluación de la situación financiera en el corto plazo en la Empresa de Correos de Sancti Spíritus, que permitirá que se tomen decisiones que contribuyan a una mayor eficiencia en los servicios que se prestan.

Resultados esperados: A raíz del uso adecuado de las técnicas para la evaluación de situación financiera en el corto plazo en la Empresa de Correos de Sancti Spíritus se tomarán decisiones que contribuyan a la eficiencia en los servicios que se prestan.

Métodos empleados:

Métodos y Procedimientos del Nivel Teórico:

- ✓ Histórico - lógico, en el estudio de la evolución y desarrollo del objeto de la investigación, teniendo en cuenta los nexos y relaciones internas y externas, así como en el tratamiento que se le dio a la literatura científica relacionada con el problema.
- ✓ Sistémico – estructural y funcional en la elaboración del procedimiento para la determinación del perfil de competencias para el área de Economía.
- ✓ Modelación, en la concepción teórica del procedimiento para la determinación del perfil de competencias, que se manifiesta en su representación gráfica.
- ✓ Análisis – síntesis, a través del estudio bibliográfico y los documentos consultados durante la investigación y en la determinación de regularidades, características, conclusiones.
- ✓ Inducción – deducción para arribar a consideraciones de carácter general a partir de situaciones particulares en el desarrollo de todo el proceso investigativo.

Métodos del Nivel Empírico:

- ✓ Análisis de documentos: a través de la revisión de los balances Generales de fin de años, y manuales de procedimientos, estrategia del hotel y del departamento,

- ✓ Encuestas a directivos y trabajadores del Área Económica.

Métodos Estadísticos:

- ✓ Gráficos de barras en la representación de los datos estadísticos procesados para la interpretación de los resultados en los diferentes instrumentos aplicados.
- ✓ Se aplicó además el cálculo porcentual.

Estructura del trabajo

La tesis se estructura en Introducción, el Capítulo I en el que se expone el marco teórico relacionado con el tema investigado particularizándose en con la descripción de los Estados Financieros básicos: El Balance General y el Estado de Resultado, se explican las distintas herramientas y métodos de análisis de las razones financieras, el Capítulo II que recoge la caracterización de la empresa objeto de estudio, además del diagnóstico sobre el estado actual que presenta el análisis financiero de la referida entidad a corto plazo, que permitía la adecuada toma de decisiones. Se exponen, además, las conclusiones del trabajo, así como las recomendaciones que se consideraron pertinentes, la bibliografía consultada y un cuerpo de anexos en función de facilitar la comprensión del informe presentado.

CAPITULO I: Fundamentación teórica. Generalidades

1.1 Importancia de la información financiera en Cuba para la toma de decisiones

La información financiera es el conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, cuya magnitud es medida y se expresa en términos de dinero, que describen la situación financiera, los resultados de las operaciones y otros aspectos relacionados con la obtención y el uso del dinero. El dinero juega un papel fundamental para la evaluación de la empresa, de ahí la necesidad de hacer un análisis de la situación de las empresas para de esta forma estudiar la realidad financiera. Nuestras entidades deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos. Nuestro país implementa su modelo económico, mediante los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, aprobados en el VI y VII Congreso de Partido Comunista de Cuba.

La Academia de Contabilidad Financiera, 2014, enfatiza en la importancia de la información financiera como la necesidad de controlar los recursos de la Empresa, las operaciones que realizan, y de obtener información financiera, dio origen a la creación y desarrollo de toda una técnica llamada "Contabilidad", la información financiera que emana de la contabilidad, es información cuantitativa expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, y cuyo objetivo esencial es de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Sus manifestaciones fundamentales son los estados financieros. Por lo que hacer un análisis integral de la situación financiera de la empresa, es muy eficiente en la actualidad al encontrarse en un entorno difícil y convulso, nuestras entidades deben luchar por ser cada día más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos, para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados.

Es esencial el conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, interpretarlos, como base fundamental para el proceso de toma de,

decisiones. Los directivos deben dominar el análisis y son determinantes para lograr una administración financiera adecuada según las características de cada entidad, contribuyendo a su éxito y sobrevivencia.

En Cuba la información financiera ha estado marcada por las características del desarrollo económico y social, alcanzado en el país como resultado de dicha evolución, en Cuba surgieron en 2005 las normas cubanas de información financiera NCIF que contienen las normas cubanas de contabilidad NCC las cuales orientan el camino a seguir en esta investigación. Para ellos, se revisaron los lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución, del Partido Comunista de Cuba PCC donde se expresa el lineamiento 6.

En el lineamiento número 6, se implementa el Programa para el Fortalecimiento de la Contabilidad y lograr que ésta constituya una herramienta en la toma de decisiones, que garantice la fiabilidad y transparencia de la información financiera y estadística, de manera oportuna y razonable.

Por tal razón, Del Toro, (2019), afirmó: que desde el punto de vista nacional, la normativa contable cubana se ha caracterizado por lograr un equilibrio en las entidades, según sus condiciones específicas, eliminando los aspectos negativos y logrando satisfacer las necesidades de información financiera estatal y a nivel de empresa.

La contabilidad va más allá del proceso de creación de registros e informes. El objetivo final de la contabilidad es la utilización de esta información, su análisis e interpretación. Los contadores se preocupan de comprender el significado de las cantidades que obtienen. Buscan la relación que existe entre los eventos comerciales y los resultados financieros; estudian el efecto de diferentes alternativas, por ejemplo, la compra o el arriendo de un nuevo edificio; y buscan las tendencias significativas que sugieren lo que puede ocurrir en el futuro.

Si los gerentes, inversionistas, acreedores o empleados gubernamentales van a dar uso eficaz a la información contable, también deben tener un conocimiento acerca de cómo se obtuvieron estas cifras y lo que ellas significan. Una parte

importante de esta comprensión es el reconocimiento claro de las limitaciones de los informes de contabilidad. Un gerente comercial u otra persona que esté en posición de tomar decisiones y que carezca de conocimientos de contabilidad, probablemente no aprecie hasta qué punto la información contable se basa en estimativos más que en mediciones precisas y exactas.

1.2 Requisitos de la información económica- financiera

Los usuarios de la información financiera deben estar debidamente protegidos del útil a la toma de decisiones motivo por el cual la información económica- financiera debe cumplir los requisitos mínimos de:

1. Identificabilidad.

Los estados financieros deben expresar claramente la Empresa a la que se refieren, la actividad económica a la que se dedica la Empresa y el período de tiempo al que estén referidos.

2. Oportunidad.

La información debe ofrecerse a los usuarios en tiempo oportuno.

3. Claridad.

La información debe ser mostrada en términos claros y asequibles.

4. Relevancia.

La información ha de ser adecuada y suficiente para que pueda ser útil en la consecución de los fines perseguidos por los diferentes destinatarios de la misma.

5. Razonabilidad.

La información no puede alcanzar en todos los casos una exactitud completa sobre la situación económica y financiera de la empresa, por lo que se debe perseguir una aproximación razonable de la misma.

6. Economicidad.

La información es útil para el proceso de decisiones, pero al mismo tiempo su obtención ocasiona costos. A mayor desagregación de los datos, mayor costo de elaboración. Es decir, se ha de tener en cuenta el criterio costo-beneficio.

7. Imparcialidad.

La información contenida en los estados contables ha de ser neutra e imparcial. No debe tergiversar los datos a favor de ciertos destinatarios ni en perjuicio de otros.

8. Objetividad.

La información ha de elaborarse utilizando un mecanismo que impida la introducción de criterios subjetivos por parte de los responsables del proceso. Es decir que la misma es objetiva cuando los procesadores de los mismos hechos contables, dentro de un mismo sistema de información y aplicando las mismas reglas, puedan llegar a unos datos análogos.

9. Verificabilidad.

La información debe ser susceptible de control y revisión tanto interna como externa. La verificabilidad interna depende de las normas de control interno que regulen las operaciones que desarrolla la empresa y del sistema de la información económica financiera. La verificabilidad externa garantiza a los usuarios que ha sido aplicando la Normas Cubanas de Contabilidad. Esta garantía es máxima cuando la revisión es realizada por profesionales especializados, esto es por auditores externos.

1.3 Principales Estados Financieros. Generalidades

Los Estados Financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la Empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un período determinado.

Constituyen los instrumentos básicos para el Análisis Financiero contable, pues nos permiten evaluar la liquidez a corto y mediano plazo, la estabilidad de la

Empresa entre otros indicadores que expresan eficiencia, por tanto, consideramos que son de gran utilidad ya que nos permiten:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la capacidad de crecimiento de la Empresa, su estabilidad y rentabilidad.
- Evaluar la solvencia y liquidez de la Empresa, así como su capacidad para crear fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento.

El Análisis de los Estados Financieros nos permite conocer:

- Si la tesorería es insuficiente.
- Si hay saldos excesivos en Cuentas por Cobrar.
- Si hay Inventarios en excesos o deficitarios.
- Si hay excesos de activos fijos.
- Si hay exceso de Cuentas por Pagar.
- Si hay exceso de financiamiento ajeno.
- Definir problemas en caso de pérdidas.
- Evolución de los resultados.
- Comportamientos discrepantes con la competencia.
- Costos financieros elevados.

En tal sentido podemos plantear que el Análisis de los Estados Financieros es de interés para un buen número de participantes, especialmente los acreedores, accionistas y a la dirección de la Empresa.

De esta forma, los acreedores se preocupan fundamentalmente en la liquidez a corto plazo de la Empresa y su capacidad para atender las deudas a largo plazo.

Los accionistas se interesan primordialmente por la rentabilidad presente y futura de la empresa en la política de dividendos y en la estabilidad de ganancia.

La administración de la Empresa se preocupa básicamente en todos los aspectos financieros que los suministradores de fondos utilizan para evaluar la empresa, con el fin de obtener los recursos externos necesarios en las mejores condiciones posibles. Además, la dirección de la Empresa emplea el análisis económico financiero con fines de control interno, en particular, se preocupa de analizar los costos, la rentabilidad, la eficiencia en la asignación de los recursos y el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos

Según Name “Los Estados Financieros Básicos de la Contabilidad, son informes que se utilizan fundamentalmente, para dar a conocer la situación o posición financiera de una empresa en un momento determinado de su vida, así como el resultado de su actividad económica durante un período contable dado”.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que le propicia a la dirección de la Empresa tomar decisiones.

El Ministerio de Finanzas y Precios establece como Estados Financieros Básicos entre otros:

Balance General o Estado de Situación:

Este estado muestra en un momento dado la situación financiera de la empresa, la composición y magnitud de los valores atribuidos a los medios económicos y sus fuentes de financiamiento.

Características:

- Muestra los Activos, Pasivos y Patrimonio de la Entidad.
- Se confeccionan sobre la base del saldo de las cuentas reales.
- La información que brinda está enmarcada en una fecha fija, es un estado estático.

Los elementos esenciales del Balance General son:

- El Activo que representa los recursos, es decir, los bienes y derechos de propiedad de una entidad ya sean tangibles o intangibles.
- El Pasivo son todas las obligaciones, la deuda o cargos de la entidad.
- El patrimonio es la diferencia entre recursos y obligaciones.

Estado de Resultado o de Ganancia y Pérdidas

Este estado informa resumidamente las operaciones efectuadas en una empresa y el producto o rendimiento neto de la misma. Resume los ingresos por ventas de bienes y servicios a los que se les deduce el costo de venta para obtener la utilidad bruta o margen bruto y los impuestos por ventas deduciéndole los gastos por cualquier concepto y se obtiene utilidad o pérdida antes de los impuestos sobre las ventas (utilidad o pérdida neta en Cuba) que representa el aumento o disminución del capital en el período analizado.

Las pérdidas disminuyen el patrimonio por lo contrario la utilidad favorece a la entidad de la empresa.

El estado de resultado, es un estado dinámico y no estático, como el Balance General que está destinado para una fecha a diferencia del estado de resultado que muestra la situación económica para un período.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos

El estado de origen y aplicación de fondos, también conocido como estado de cambios en la posición financiera de la empresa, reviste gran importancia para la directiva de la empresa conocer los movimientos de fondos, ya que estos influyen significativamente en la salud financiera de la empresa.

Los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas son:

El origen de recursos a la aplicación, ya sea el aumento del capital contable, la disminución del Activo Circulante y fijo entre otros, y el aumento del Pasivo a Corto

Plazo, como origen, la disminución de recursos por pérdidas, el aumento del Activo Circulante y la disminución del Pasivo a Corto Plazo como aplicación.

Su objetivo está basado en dos aspectos fundamentales:

- Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
- Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que nos muestra el Balance General y el Estado de Ingresos y Gastos.

Este estado les brinda información a usuarios externos e internos. A los internos les permite determinar necesidades futuras de financiamiento, además, poder determinar cómo fluyen los fondos de la empresa. A los externos les permite conocer cuáles fueron las fuentes de fondos utilizadas para la empresa, como se usan y las posibles necesidades de financiamiento que pueden tener la entidad, su capacidad de incrementar o no las utilidades.

La base para preparar este estado de cambios en la situación financiera, es un balance comparativo que proporciona las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el estado de ingresos y gastos.

Evaluar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra más que evaluar los recursos líquidos disponibles al cierre de un período contable, pues el director de una empresa se pregunta:

- ¿Cuánto efectivo recibe la entidad durante el año?
- ¿Cuáles son las fuentes de ingreso efectivo?
- ¿A cuánto ascienden los desembolsos que se han hecho en el año?

Para responder a estas interrogantes se hace necesario preparar un estado que muestre la fuente y uso del efectivo durante el período que a continuación abordaremos.

Estado de Flujo de Efectivo

Comenzaremos el análisis por el flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, todos los flujos de efectivo diferentes a aquellos relacionados con las actividades de financiación e inversión se clasifican como actividades de operación e incluyen:

Ingresos en Efectivo:

- Recaudados de clientes por venta de mercancía y servicios.
- Intereses y dividendos recibidos.

Pagos de Efectivo:

- Pago de mercancías y servicios a proveedores, incluyendo los pagos a empleados.
- Pagos de intereses e impuestos.

Aquí se debe tener presente que los ingresos y pagos de intereses se clasifican como actividades de operación, no como actividades de inversión o financiamiento ya que el flujo de caja neto proveniente de actividades de operación refleja los efectos en el efectivo de aquellas transacciones que se incluyen en la determinación de la Utilidad Neta; como el ingreso por intereses y el gasto de intereses se incluyen en la determinación de la Utilidad Neta, se decidió clasificar los flujos de efectivo relacionados como actividad de operación.

Por lo antes expuesto las empresas deben prestar esmerada atención a los movimientos de efectivo, por eso es que el flujo de efectivo es una herramienta para el análisis de la eficiencia en la gestión económica y financiera de la empresa.

La presentación de los Estados Financieros en forma comparativa acrecienta la utilidad de estos informes, poniendo de manifiesto la naturaleza económica de las variaciones, así como la tendencia de los mismos, que afectan el desenvolvimiento de la empresa.

Es necesario considerar que los Estados Financieros poseen limitaciones derivadas precisamente de las imperfecciones que también posee la contabilidad.

Limitaciones de los Estados Financieros:

- Sólo brindan información de los hechos ocurridos que puedan expresarse en términos monetarios.
- Son influenciados por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Son una fotografía del presente, valorado a costo histórico.
- Necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.
- Existen manipulaciones de las Normas Cubanas de Contabilidad que varían las partidas de los Estados Financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración. (Inventarios, depreciación).
- Desconocen el valor del dinero en el tiempo.

Es evidente que si queremos conocer y evaluar aspectos de índole financiero en la Empresa, tales como la Liquidez, la Suficiencia de Tesorería, riesgo en el financiamiento, analizaríamos el Balance General, que nos brinda información sobre el estado de las cuentas reales, a partir de las cuales y aplicando diferentes técnicas de análisis, podemos determinar el comportamiento financiero de la empresa en una fecha exacta y también, utilizando balances sucesivos, pero si deseamos conocer y evaluar aspectos económicos en la empresa tales como sus resultados, las áreas de problemas, analizaríamos el estado de resultado o estado de pérdida y ganancias, el cual nos brinda información cuyo análisis nos permite detectar las causas que han originado esos resultados.

En resumen, podemos decir que los Estados Financieros son los medios a través de los cuales se transmite a la gerencia y a los usuarios externos interesados en tener una idea concisa de la rentabilidad y la situación financiera del negocio.

1.4 Importancia y necesidad del análisis de los Estados Financieros

El análisis e interpretación de los Estados Financieros es útil en la consecución de

varios objetivos:

- 1) La evaluación del desempeño anterior
- 2) La evaluación de la condición actual
- 3) La predicción del potencial futuro
- 4) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y recursos

Siendo básicamente de naturaleza histórica, los Estados Financieros son más convenientes para los dos primeros propósitos. Sin embargo, la mayoría de los lectores de los Estados Financieros se interesan en el futuro, es decir, por la capacidad de la Empresa para crecer y para prosperar y la disponibilidad de la empresa para adaptarse a condiciones variantes. Adecuadamente usado, el análisis de los Estados Financieros puede proporcionar una base para la proyección del futuro e indicios acerca de la forma en que la empresa responderá a estas situaciones futuras.

Desde una perspectiva interna de la Empresa, el análisis de los Estados Financieros le brinda gran cantidad de ventajas a la administración:

- 1) En la planeación a corto como largo plazo, a la hora de seleccionar entre diversas alternativas, los objetivos ,las políticas , procedimientos y programas
- 2) En la organización, al coordinar las acciones de las personas que laboran en una entidad con el objetivo de aprovechar eficientemente los elementos materiales, técnicos y humanos, permitiéndoles detectar las posibles deficiencias, en las operaciones de las distintas áreas de un negocio
- 3) En la integración, al tratar de obtener y articular los elementos los elementos humanos y materiales que la planeación y la organización señalan como necesarios para el adecuado funcionamiento de la entidad
- 4) En la dirección, al garantizar la obtención de los resultados u objetivos por medio de la autoridad del administrador ejercida directamente o delegando en otros elementos, al ordenar, guiar y supervisar a sus subordinados, proporcionándole bases firmes para encauzar los esfuerzos hacia los propósitos de la entidad

5) En el control, al medir y comparar los resultados obtenidos con los esperados, es decir si existe equilibrio entre planeación y ejecución

Desde una perspectiva externa, permite dar a conocer la situación y evolución posible de la entidad a todos los usuarios externos: Entidades de crédito, accionistas, proveedores, trabajadores, clientes, auditores, analistas, organismos del estado, competidores, inversores, etc.

A través del análisis de los Estados Financieros, se dar respuesta a interrogantes claves en la marcha de la entidad:

¿Cuál es la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la entidad?

¿Es excesiva la inversión en inventarios?

¿Con qué Capital de Trabajo se cuenta y cómo está invertido?

¿Los activos fijos están siendo subutilizados?

¿El rendimiento que se obtiene está equilibrado con la inversión hecha?

¿Están invertidas adecuadamente las utilidades?

¿En qué áreas la empresa muestra éxitos o fracasos?

1.5 Métodos y Técnicas de Análisis Económico Financiero. Comparación como fundamento del análisis económico financiero

El análisis de los Estados Financieros no puede hacerse en un vacío, requiere de ciertas bases para comparar. Las cifras contables tienen poco significados en sí mismas. La forma de determinar si una cantidad es adecuada, está mejorando o empeorando o si está dentro o fuera de proporción, consiste en relacionarla con otras partidas.

Es necesario hacer una comparación para poner el análisis en perspectiva. Se usan diferentes bases de comparación en disímiles circunstancias y no todas ellas conducen necesariamente a los mismos juicios. Obviamente el punto de partida consiste en relacionar partidas específicas a los Estados financieros y¹⁶

comparar dichas relaciones, con período los anteriores, con metas predeterminadas o con otras entidades.

Comparación con períodos anteriores: Al comparar los cambios habidos año tras año, podemos señalar tendencias e inclinaciones, así como evaluar los períodos actuales a la luz de las relaciones históricas.

Comparación con respecto al Plan: Si las cifras planificadas, fueron formuladas correctamente, este tipo de comparación será muy valioso ya que conlleva a un estudio detallado para determinar por qué los resultados reales difieren o no de los presupuestados.

Comparación con otras empresas: Esta comparación incluye las razones calculadas según los Estados Financieros de Entidades similares o razones promedio para la rama o sector.

Es necesario aclarar que el análisis mediante la comparación sólo resulta efectivo cuando existe consistencia en: las normas y políticas contables aplicadas, métodos de valoración empleados, condiciones de producción, localización, equipamiento, etc., de las entidades objeto de análisis.

El uso de la comparación como base para el análisis de los Estados Financieros puede adoptar dos métodos de acuerdo a la dirección en que se efectúe la comparación:

El método de análisis vertical y el método de análisis horizontal

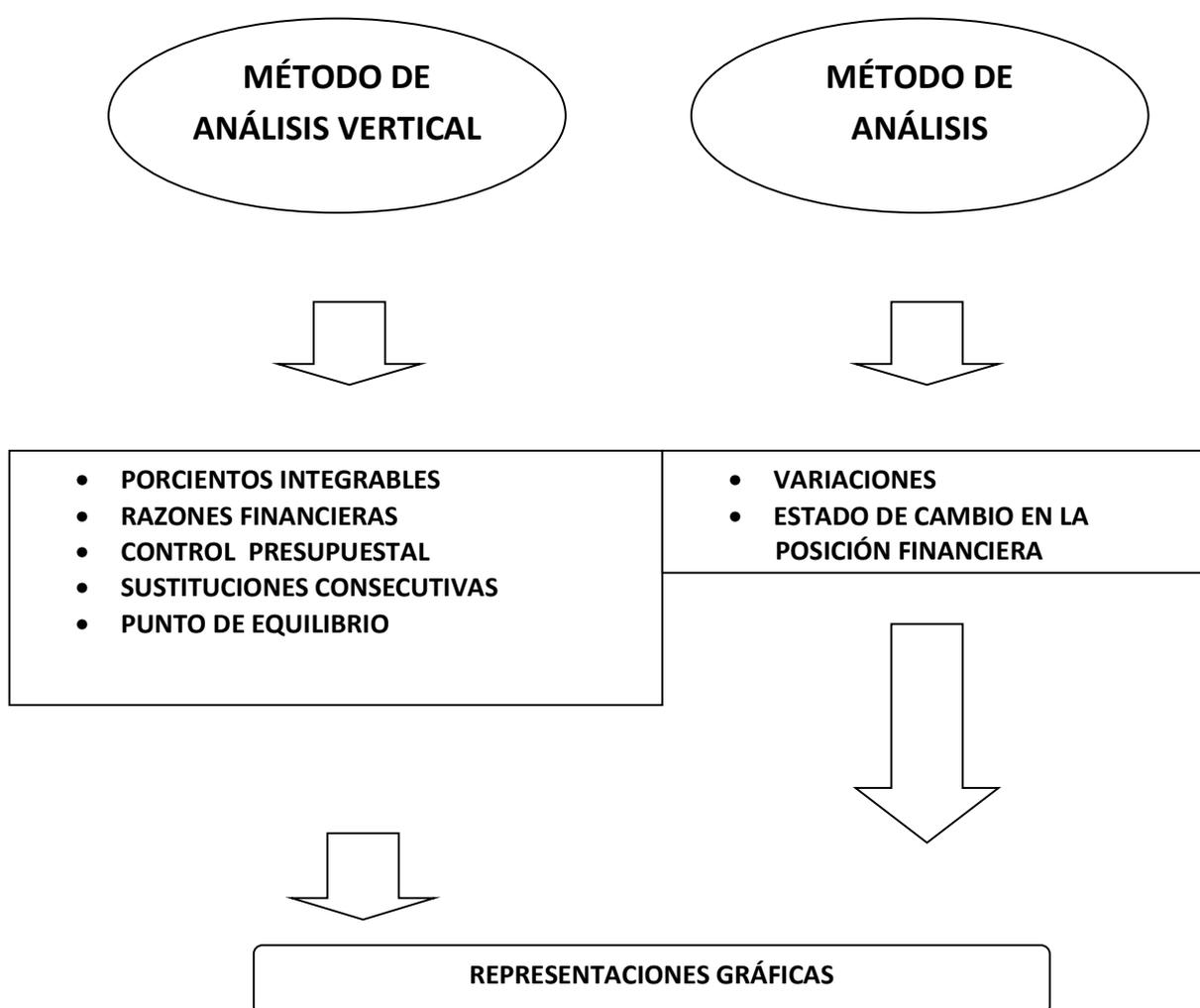
El método de análisis vertical estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El método de análisis horizontal estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos o más juegos de estados, es decir para los estados de fechas o períodos sucesivos.

El analista independientemente de la dirección que asuma en la comparación , de las cifras de los Estados Financieros es decir independientemente del método de₁₇

análisis utilizado, empleará diferentes **técnicas de análisis**, tales como: variaciones, porcentos integrables. Razones financieras, Control Presupuestal, sustituciones consecutivas, representaciones gráficas, punto de equilibrio, estado de cambio en la posición financiera, técnicas que serán abordadas en los epígrafes posteriores.

Algunas de estas técnicas son inherentes al análisis vertical u horizontal y otras se aplican en ambos métodos de análisis como se muestra en el gráfico siguiente:



Técnica de las variaciones

Esta técnica permite la comparación (en valores absolutos y relativos) de conceptos financieros homogéneos referidos a fechas distintas, cuyas diferencias se analizarán e investigarán para precisar las causas que las originaron, esta técnica es inherente al método de análisis horizontal.

La técnica de variaciones permite poner de manifiesto el cumplimiento de los planes, cuando se establecen comparaciones entre lo real y lo planificado y permite apreciar de forma sintética, el desarrollo de los hechos y eventos económicos.

El conocimiento de las diferencias resultantes, aunque proporcione información o arroje alguna idea, sobre la eficiencia de las actividades, no es suficiente, por lo que es necesario investigar las causas motivantes de tales cambios. Por ejemplo, un aumento en la cuenta de inventario puede ser ventajoso, pero sólo si las existencias anteriores fueran insuficientes o si se realizaron compras por encima de las necesidades normales para hacerle frente a un período en que no van a ser de fácil adquisición o para hacerle frente a un mercado en alza, si se trata de importaciones. Sin embargo, fuera de las causas mencionadas, un aumento en los inventarios puede ser motivado por una política de compras inadecuada o por una baja en las ventas. Por su parte, un aumento en las cuentas por cobrar puede haberse originado por un aumento de las ventas, pero también por un atraso de los cobros.

La determinación de las variaciones de carácter absoluto y relativo, se realiza a partir de Estados Financieros Comparativos (Estado de Situación Financiera Comparativo, Estado de Resultado Comparativo, Estado de Origen y Aplicación de Recursos) y es un procedimiento relativamente fácil cuando se trata de cifras positivas, no así cuando aparecen cantidades negativas.

El cálculo de las variaciones absolutas no presenta dificultades, basta con restar algebraicamente de las cifras del año actual con las cifras del año anterior.

El cálculo de las variaciones relativas consiste en dividir el importe de la variación absoluta entre el año base, no se podrá efectuar si:

- No existen cantidades en el año base, ya que cuando se divide una cantidad entre cero, el cociente que se obtiene es igual a cero.
- Los importes de año base son negativos.

1.6 Administración del 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. La definición más común de capital de trabajo es la diferencia entre los activos y pasivos circulantes de una empresa.

Según Fred Weston en " Fundamentos de Administración Financiera": El término de Capital se originó con el legendario pacotillero estadounidense, quien solía cargar su carro con numerosos bienes y recorrer una ruta para venderlos. Dicha mercancía recibía el nombre de capital de trabajo porque era lo que realmente se vendía, o lo que " rotaba por el camino " para producir utilidades.

Por lo tanto, debemos ver dos definiciones de capital de trabajo:

Capital de trabajo bruto: El cual constituye el total del activo circulante.

Capital de trabajo neto: Representa la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, o sea, refleja el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. También es denominado Capital Circulante, Fondo Neto de Rotación, Fondo de Maniobra.

De lo anteriormente expuesto se infiere que el capital neto de trabajo o capital circulante es la parte de las fuentes permanentes que financian el Activo Circulante.

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 aunque se vea forzada a declararse en quiebra.

El objetivo primordial 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 éste.

Los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustentan en la medida en que se pueda hacer un buen manejo sobre el nivel de liquidez, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos corrientes que posee la organización y sus pasivos más amplio será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo, sin embargo, se presenta una gran inconveniente porque cuando exista un grado de liquidez relacionado con cada recurso y cada obligación, al momento de no poder convertir los activos corrientes más líquidos en dinero, los siguientes activos tendrán que sustituirlos ya que mientras más de estos se tengan mayor será la probabilidad de tomar y convertir cualquiera de ellos para cumplir con los compromisos contraídos.

El origen y necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa que pueden ser predecibles, también se fundamenta en el conocimiento del vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno, pero en realidad lo que es esencial y complicado es la predicción de las entradas futuras de efectivos, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son rubros que en el corto plazo son de difícil convertibilidad en efectivo, esto pone en evidencia que entre más predecibles sean las entradas de efectivos futuras menor será el capital de trabajo que necesita la entidad.

Entre más grande sea el monto del capital de trabajo que tenga una empresa, menos será el riesgo de insolvencia, esto tiene fundamento en que la relación que se presenta entre la liquidez, el capital de trabajo y el riesgo, es que si aumenta el primero o el segundo disminuye el riesgo en una proporción equivalente.

La administración del capital de trabajo tiene variables de gran importancia que han sido expuestas anteriormente, cada una de ellas son un punto clave en la

administración que realizan los gerentes, directores y encargados de la gestión financiera, es recurrente entonces tomar todas las medidas necesarias para determinar una estructura financiera de capital, donde todos los pasivos corrientes financien de forma eficaz y eficiente los activos corrientes y la determinación de un financiamiento óptimo para la generación de utilidad y bienestar social.

Administrar eficientemente el capital circulante es una garantía para la estabilidad de la empresa desde el punto de vista de la financiación. En la medida que la entidad pueda predecir con mayor exactitud sus flujos de caja, menor será el capital de trabajo que necesite.

¿Quién financia el capital de trabajo neto?

Un sin número de autores en reconocidas publicaciones señalan que es financiado por las fuentes de financiamiento permanentes, o sea, los recursos propios, fijos o ambos, pues para garantizar sus operaciones normales, las entidades necesitan una cantidad determinada de capital de trabajo, pues si tiene menor se afectaría el desarrollo normal de sus operaciones y si tiene más, tendría recursos ociosos.

De aquí se infiere que un negocio para que funcione sin restricciones financieras y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero debe poseer, el capital de trabajo adecuado, ya que éste:

- Protege al negocio del efecto adverso para una disminución en los valores del activo circulante.
- Asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la empresa y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como: inundaciones, incendios, etcétera.
- Permite tener los inventarios a un nivel que capacitará el negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
- Capacita a la empresa a otorgar condiciones de créditos favorables a sus clientes.
- Capacita a la empresa a operar su negocio más eficientemente porque no debe

haber demora en la obtención de materiales.

Sin embargo, es importante destacar que cuando se habla de capital de trabajo hay que distinguir dos casos:

1. El capital de trabajo con que realmente está operando la empresa.
2. El capital de trabajo necesario.

El capital de trabajo necesario es el fondo de maniobra que necesita una empresa para garantizar de forma ininterrumpida el proceso de producción, circulación y la prestación de los servicios.

Pues muchas veces en nuestras entidades el capital de trabajo real no coincide con el capital de trabajo necesario de ahí la importancia que tiene para con cualquier entidad conocer el capital de trabajo que realmente necesita para el desarrollo eficiente de su gestión.

Fred Weston y Eugene Brigham, plantean que el capital circulante se calcula a partir de la conversión del efectivo y de los gastos promedios del diario:

Capital de trabajo necesario = Ciclo de caja x Consumo promedio
diario de efectivo

Para determinar el ciclo de caja o conversión de efectivo es útil distinguir dos factores:

- El ciclo operativo.
- El ciclo de pago.

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

1. 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 terminada en productos y para vender estos productos a los clientes. Se mide por la antigüedad promedio de los inventarios.
2. 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 miden por el período de cobranza.

El ciclo operativo mide la cantidad de tiempo que transcurre entre las compras de las materias primas y las cobranzas de efectivo como pago de esos bienes después que han sido vendidos. Éste se centra en la oportunidad de los flujos de entrada de efectivo, pero elude la oportunidad de los flujos de salidas (momento en que debemos pagar las cuentas 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. Por tanto, la empresa debe administrar los flujos de entrada y salida de efectivo (cuanto más pueda demorar los pagos, menores serán los problemas que puedan causar el ciclo operativo).

Los flujos de entrada y salida de efectivo están raramente sincronizados por lo que el ciclo de flujo de efectivo revelará por regla general los períodos en los que sea necesario adquirir fondos externos.

A partir de aquí se hace evidente la necesidad de que las empresas adopten medidas para reducir el ciclo de conversión del efectivo. ¿Cómo?

- 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:

1. 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 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.

2. 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 seguros; política poco conservadora de dividendos, pues a veces para conservar la apariencia de una situación financiera favorable se continúa pagando dividendos aunque ni las ganancias actuales, ni la situación de la caja garantice dichos dividendos.

De igual forma puede ser insuficiente el capital de trabajo si la gerencia no acumula los fondos necesarios para la liquidación de bonos o su vencimiento o para utilizar en el retiro de acciones preferentes, así como si existe una posición fija para un fondo de amortización cuyas necesidades sean excesivas en relación con la utilidad neta actual.

Finalmente, podemos decir que el capital de trabajo neto cumple dos funciones, una económica y otra financiera. En su función económica puede ser considerado como bienes complementarios y heterogéneos de producción que concurre a la creación de productos y servicios por parte de la empresa. Es complementario en la medida en que son necesarios junto a los bienes de capital para el desarrollo de la producción, es heterogénea en la medida en que se encuentra formado por componentes diversos con diferentes grados de liquidez.

Como quiera la entidad necesita permanentemente un capital de trabajo (recursos circulantes). Es necesario que sea financiado con cierta estabilidad (a largo plazo) al objeto de garantizar el equilibrio financiero y en su función financiera debe garantizar la adecuación entre los ritmos de liquidez y exigibilidad de los activos y pasivos.

Esta adecuación garantiza la solvencia y en función de esto se establecen dos

reglas básicas:

1. Todo activo fijo debe estar financiado por pasivo fijo (regla de equilibrio financiero mínimo).
2. El pasivo permanente debe ser superior al activo fijo o lo que es lo mismo, que el capital de trabajo neto debe ser positivo (regla de seguridad).

El capital de trabajo se utiliza, especialmente en negocios estacionales, para que ofrezca un alivio financiero para el pago de cuentas que vengán en un futuro próximo. La utilización del capital de trabajo en la preparación de este estado se basa en la creencia de que los activos circulantes, que por definición pueden convertirse en efectivo a corto plazo, así como también el efectivo, pueden utilizarse para pagar los pasivos circulantes de la empresa. El estado de origen y aplicación de capital de trabajo difiere del de efectivo en un único detalle: los activos y pasivos circulantes no se registran por separado, sino que se reúnen en una cuenta que representa el cambio en el fondo de maniobra. La disminución del capital de trabajo es un origen, y su aumento es una aplicación

Es necesario aclarar que una disminución en efectivo es origen de ella en el sentido de que, si el efectivo de la empresa disminuye, la salida debe haberse aplicado a una utilización de efectivo.

Un aumento de efectivo es una utilización de éste en el sentido de que se está utilizando para aumentar el saldo en caja de la empresa, y en consecuencia se está consumiendo el efectivo.

Si una empresa sufre una pérdida neta el resultado sería una utilización de fondos. Es posible que una empresa tenga una pérdida neta y a pesar de esto aún tenga un flujo de caja positivo de operaciones si la depreciación en el mismo período es mayor que la pérdida neta.

Consideraciones del capítulo:

Tener favorables índices de liquidez, actividad y rentabilidad no significa que la empresa esté administrando eficientemente sus cuentas corrientes. Las empresas₂₆

deben efectuar un análisis de sus estrategias para mantener en sus balances un nivel de capital de trabajo neto que responda a sus intereses, así como determinar el efectivo óptimo necesario para sus operaciones y el correspondiente presupuesto de efectivo para poder prever sus necesidades o excesos de efectivo con suficiente tiempo, como para tomar las mejores decisiones.

En el próximo capítulo se procede a realizar la caracterización y el diagnóstico de la entidad en cuestión, con el fin de determinar la situación que presenta económica y financieramente la Empresa Correos de Sancti Spíritus en la actualidad, así como se procederá a desarrollar la parte práctica de la investigación donde se aplican un conjunto de técnicas para evaluar sus indicadores económicos y financieros en el período comprendido del año 2021 y 2022, efectuándose un proceso comparativo entre ambos.

Capítulo II: Caracterización y diagnóstico de la Empresa de Correos de Sancti Spíritus

En el capítulo anterior se analizaron elementos relacionados a diferentes técnicas para evaluar indicadores económicos y financieros, y en este capítulo se realizará la caracterización y el diagnóstico de la entidad objeto de investigación, con el fin de determinar la situación que presenta la Empresa de Correos en la actualidad. Además de desarrollar la parte práctica, donde se aplican un conjunto de técnicas para evaluar los indicadores económicos y financieros en el período comprendido de los años 2021 y 2022, efectuándose un proceso comparativo entre estos. Con este estudio se pretende arribar a conclusiones y recomendaciones que contribuyan a determinar el nivel de eficiencia en el manejo de sus recursos.

2.1: Caracterización y diagnóstico de la Empresa Correos Sancti Spíritus

La Empresa de Correos Sancti Spíritus, ubicada en el municipio cabecera, en la calle Céspedes # 19 Sur e/Ernesto Valdés Muñoz y Ave de los Mártires integrada al Grupo Empresarial de Correos de Cuba (GECC) y atendido por el Ministerio de las Comunicaciones, fue aprobada y creada por las Resoluciones: 707/2012, de fecha 29 de diciembre 2012 y 31/2013, de fecha 7 de febrero del 2013, emitidas por el Ministerio de Economía y Planificación (MEP), y Ministerio de las Comunicaciones (MICOM), respectivamente. En la propia Resolución 31/2013 fue aprobado su objeto social, el cual es modificado mediante la resolución 925/2013 por el Ministerio Economía y Planificación (MEP). Cuenta con un objeto social capaz de satisfacer las necesidades de los clientes el cual señalamos a continuación.

La estructura consta de una dirección general y cinco direcciones funcionales (contable financiera, capital humano, comercial, operaciones y desarrollo). La organización cuenta con un Sistema de Dirección y Gestión implantado, lo que ha permitido desde entonces, incrementar los niveles de efectividad. Se trabaja en la implementación del Sistema de Gestión de la calidad el cual debe tener un alcance a todos los servicios postales.

En su estructura cuenta con 12 unidades empresariales de base. La plantilla aprobada es 428 y el número de trabajadores físico es de 420, siendo de nivel superior 61. A continuación, se desglosa en las categorías siguientes:

- + Dirigentes: 51
- + Técnicos: 117
- + Obreros: 8
- + Servicios: 237
- + Administradores: 7

Se cuenta además con 17 adiestrados. El Reglamento Disciplinario Interno aprobado y su Convenio Colectivo de Trabajo firmado por la Dirección y el Sindicato.

Objeto Social:

- Brindar los servicios postales básicos comprendidos en el ámbito del servicio postal universal, incluyendo los productos e insumos necesarios para su ejecución,
- brindar servicios de comunicaciones postales, telegráficas nacionales e internacionales y filatélicos; de suscripción de prensa y publicaciones; de giros postales internacionales; de mensajería y paquetería express; de cobros y pagos de servicios públicos; seguridad social; asistencia social; crédito personal y otros aprobados por el Gobierno; de correo oficial; informáticos y de acceso a internet y de entrega de documentos,
- comercializar prensa, publicaciones, productos e insumos de la actividad postal, artículos y productos de corte e imagen postal y filatélicos, así como accesorios e insumos informáticos y de oficinas; sellos de impuestos sobre documentos; así como otros modelos y documentos requeridos para trámites legales y administrativos.

Misión

La filosofía de la Empresa consiste en garantizar la venta de productos y servicios postales que satisfagan las necesidades de la población, mediante un trabajo sostenido con calidad y profesionalidad, que posibilite la satisfacción de los servicios y su integración con el sistema postal universal.

Visión

La Empresa aspira a ser líder en la eficacia de la red comercial, y lograr una imagen de confianza de sus trabajadores, asegurada por la relación de credibilidad y confianza entre la organización y sus públicos que faciliten la estrategia corporativa entre las oficinas de correo y sus unidades.

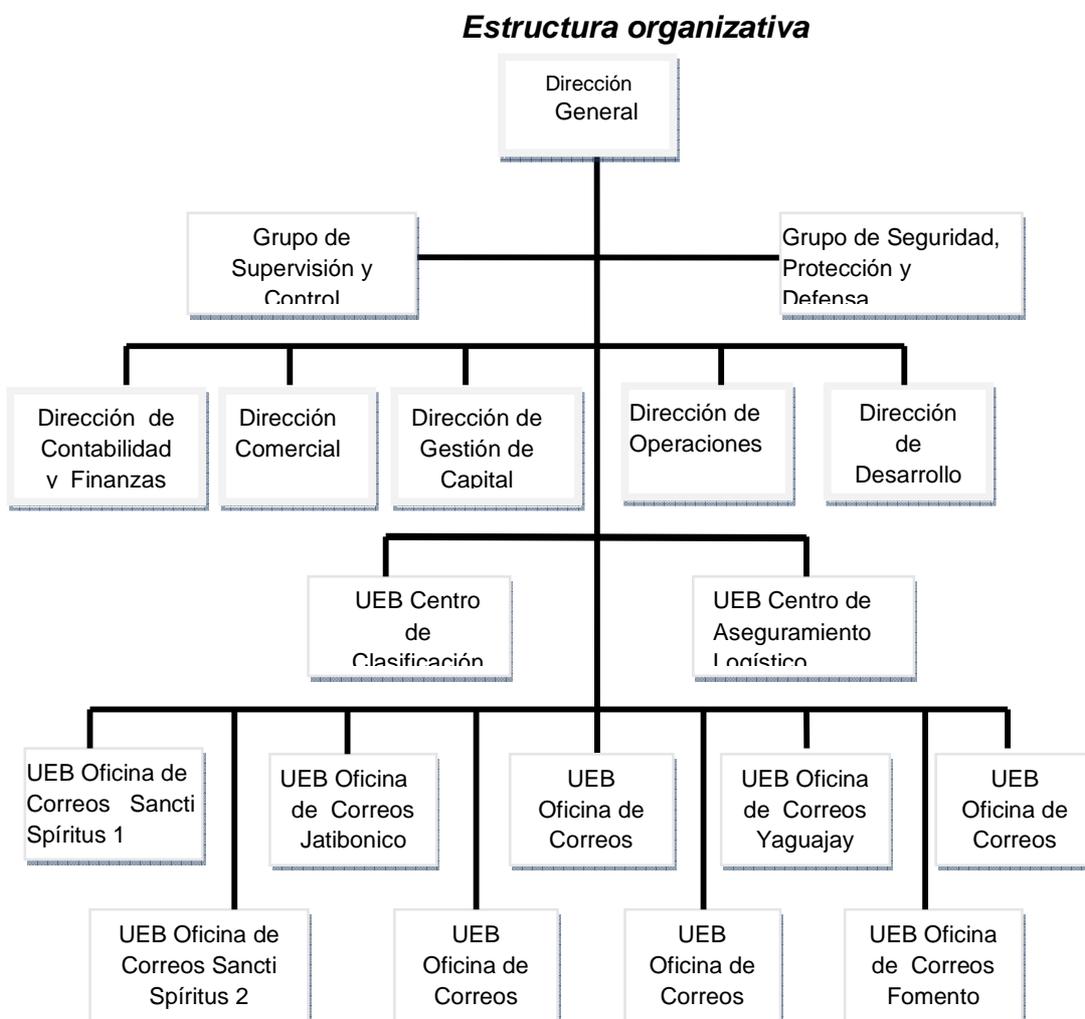


Figura 1. Estructura organizativa. Fuente: Elaboración propia

Objetivos de Trabajo:

1. Consolidar el Sistema de Trabajo de Control Interno a nivel de Empresa.
2. Lograr el cumplimiento de los parámetros de calidad establecidos para los servicios de correos.
3. Continuar trabajando en la implementación del Sistema de Gestión de los Recursos Humanos.
4. Consolidar el empleo del Sistema Automatizado de Gestión Económica VERSAT y el mejoramiento de la actividad contable.
5. Consolidar el Sistema de Seguridad Informática en toda la estructura de la Empresa.
6. Consolidar el trabajo con la reserva movilizativa, la elaboración y ejecución de los Planes de Preparación para la Defensa y la Defensa Civil.
7. Fortalecer el trabajo de selección, completamiento y preparación de los Cuadros y su Reserva.
8. Mantener el equilibrio en los resultados económicos financieros para lograr la inclusión en el Sistema de Perfeccionamiento Empresarial.

2.2: Análisis de los indicadores económicos

Se realiza el análisis de la situación económica y financiera en el corto plazo, así como las causas y efectos de las desviaciones para la toma de decisiones que contribuyan al incremento de la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos materiales, financieros y humanos.

En el período objeto de análisis se obtienen ingresos totales que ascienden a **17638,4** MT con un cumplimiento de un 103.9 por ciento y una tendencia creciente de 5.4 por ciento con relación a igual período del año anterior. En la siguiente tabla se muestra el análisis de dicho indicador.

Tabla No. 1 Análisis de los Ingresos Totales

UM: MP

Indicadores	Real Año Ant.	Plan	Real Actual	Año	Tend.
				Cumpl. %	%
Venta de mercancías	6938,0	6381,4	7349,2	115.2	105.9
Ventas de servicios	9625,0	10 358,0	10128,6	97.8	105.2
Ventas Export. De Serv.	39,2	34,0	70,4	207.1	179.6
Total ventas netas	16 602,4	16 737,4	17548,2	104.6	105.7
Otros ingresos	127,4	198,0	90,2	45.5	70.8
Total ingresos	16 729,8	16 971,4	17638,4	103.9	105.4

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Análisis de las ventas netas

El total de ventas netas acumuladas asciende a **17548,2MP**, se cumple con relación al nivel planificado en un 104.6 por ciento, incidiendo positivamente el sobre cumplimiento de las ventas de mercancías en un 15.2 por ciento y la exportación de servicios con 107.1 por ciento. El total de ventas netas con relación a igual período del año anterior tienden a crecer en 5.7 por ciento, que representa en términos monetarios en 945.8 MP.

Los ingresos totales ascienden a 17638,4MP, con un cumplimiento de un 103.9 por ciento y una tendencia creciente con relación a igual período del año anterior de un 5.4 por ciento influye significativamente el incremento que presentan las ventas netas. En la siguiente tabla se analiza el cumplimiento de las ventas netas en las Unidades Empresariales de Base (UEB).

Tabla No. 2 Análisis de las Ventas por UEB según plan 2022

UM: MP

UEB	Real Año Anterior	2022		Por ciento	
		Plan Acum.	Real Acum.	Cumpl.	Tend.
Yaguajay	1859,6	1876,8	1972,8	105.1	106.1
Jatibonico	1210,0	1188,2	1383,4	116.2	114.3
Taguasco	1312,8	1322,8	1415,4	107.0	107.8
Cabaiguan	2 025,2	2 003,8	2142,8	106.9	105.8
Fomento	1613,8	1619,4	1775,2	109.6	110.0
Trinidad	2411,6	2490,4	2603,4	104.5	107.9

Zona 1	3487,0	2871,4	4207,5	97.7	80.4
Zona 2	1734,2	2477,6	2594,4	104.7	149.6
La Sierpe	630,6	642,4	587,6	91.5	93.2
Centro de Clasif.	317,6	278,4	268,2	96.3	84.4

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

En la Tabla 2.2, se denota que las UEB que presentan incumplimiento en el plan de ventas son las que a continuación se relacionan:

- ✓ Zona 1 con un incumplimiento de un 2.3 por ciento por venta de mercancías
- ✓ La Sierpe incumple en un 8.5 por ciento, inciden las ventas de los servicios Postales Universales y Cobros a Terceros.
- ✓ Centro de clasificación incumple en un 5.7 por ciento localizado en las ventas de los servicios.

A continuación, se muestra el análisis de las Ventas Netas en el mes de diciembre.

Tabla No.3 Análisis de las Ventas Netas

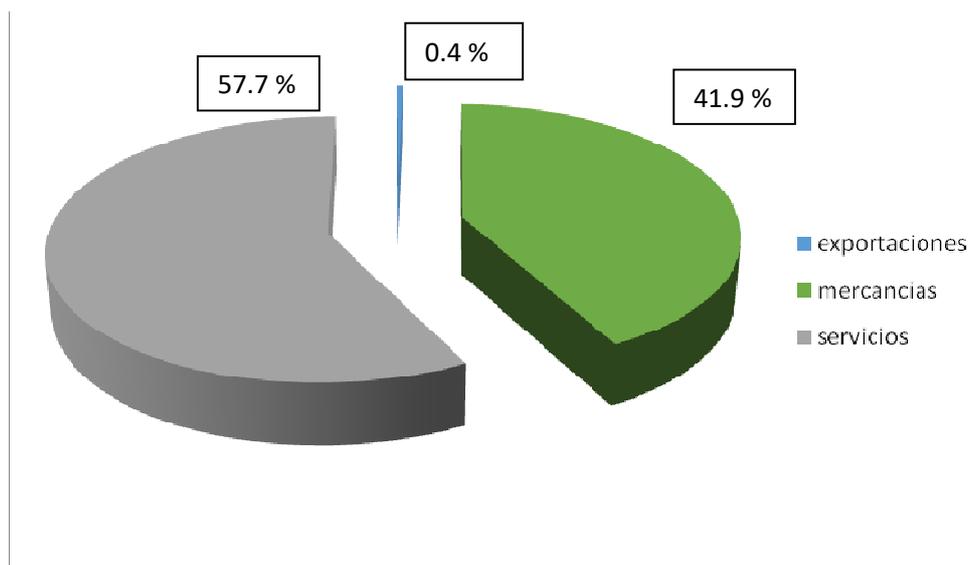
UM: MP

UNIDADES	VENTAS DE MERCANCÍAS			VENTAS DE SERVICIOS		
	Plan	Real	Cumpl.	Plan	Real	Cumpl.
Yaguajay	709,6	898,4	253,2	1167,2	537,1	92.0
Jatibonico	425,8	591,6	277,8	764,2	395,9	103.6
Taguasco	455,2	513,4	225,6	867,6	450,9	104.0
Cabaiguan	722,2	874,0	208,0	1281,6	634,4	99.0
Fomento	508,0	600,8	236,6	111,4	587,2	105.7
Trinidad	931,4	1128,0	242,2	1559,0	737,7	94.6
Zona 1	1380,0	1270,4	184,2	1491,4	767,3	102.9
Zona 2	1009,2	1217,4	241,2	1434,4	653,3	91.1
La Sierpe	239,6	254,8	212,6	402,6	166,4	82.7
Centro de Clasif.	0.00	0.00	0.00	278,4	134,1	96.3
Total	6381,4	7349,2	230,4	10358	5 064,3	97.8

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Incumplen las ventas de los servicios en el mes las UEB: Yaguajay, Jatibonico, Cabaiguán, Trinidad, Zona 2, La Sierpe y el Centro de Clasificación. Las ventas de servicios representan el 57.7 por ciento y las mercancías clasifican con el 41.9 por ciento y sólo un 0.4 por ciento representan las exportaciones.

Grafico No. 1 Estructura de las Ventas Netas



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2022

En el análisis de las ventas netas, se aprecia que las ventas de servicios ocupan el mayor peso específico con un 57.7 por ciento, mientras que las ventas de las mercancías representan el 41.9 por ciento, siendo estas la actividad fundamental de la empresa, los ingresos por exportaciones representan el 0.4 por ciento.

Los ingresos por exportaciones están representados por los giros postales internacionales, con la mayor participación los países que a continuación se relacionan:

- ✓ España
- ✓ Italia
- ✓ Canadá
- ✓ Brasil

- ✓ Ecuador
- ✓ Panamá

Costos y gastos

El total de costos y gastos asciende a 7 746,8 MP aumentan con relación al plan en un 3.9 por ciento que representa en términos monetarios 293,8 MP.

Tabla No. 4: Análisis de los costos y gastos

UM: MP

Indicadores	Real Año Anterior	Plan Año Actual Acum.	Real Año Actual Acum.	Cump %	Tend %
Costo total	4600,4	4367,0	4842,8	110.9	105.3
Gastos operaciones	5866,2	6053,0	6056,2	100.1	103.2
Gastos administración	1289,4	1390,8	1331,8	95.6	103.3
Otros Gastos	1697,2	1856,8	1856,8	109.7	109.4
Tasas, Imp. Y Contribuciones	933,2	974,0	976,8	100.3	104.7
Aporte al OSDE	277,8	429,2	429,2	100.0	154.4
TOTAL DE EGRESOS	14664,2	14906,0	15493,6	103.9	105.6
TOTAL DE INGRESOS	16729,8	16971,4	17638,4	103.9	105.4
Egresos por peso de Ingreso	0.8765	0,8783	0,8784	100.0	100.2

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

En la Tabla No. 4, se aprecia que el indicador de los costos se deteriora con relación al nivel planificados en un 10.9 por ciento que en términos monetarios representa 237.9 MP, tiende a crecer en un 5.3 por ciento. En la desviación incide el incremento de los precios en el mercado mayorista.

Los gastos de operaciones se incrementan con respecto al plan en un 0.1 por ciento que significa en términos monetarios 1.6 MP influye el gasto de salario por el pago por resultado.

El total de egresos se incrementa en un 3.9 por ciento con respecto al nivel planificado y tiende a crecer con relación a igual período del año anterior incide el incremento de los costos. No obstante, el indicador egreso por peso de ingreso se cumple al 100 por ciento influyendo positivamente el sobre cumplimiento de las ventas netas. El índice de egreso por peso de ingreso es de 0.8784 pesos con un cumplimiento de un 100 por ciento.

Análisis de los gastos por elementos

El total de gastos por elementos asciende 3 694,0 MP, comportándose ellos al 99.2 por ciento con relación al plan. En la siguiente tabla se ilustra dicho análisis:

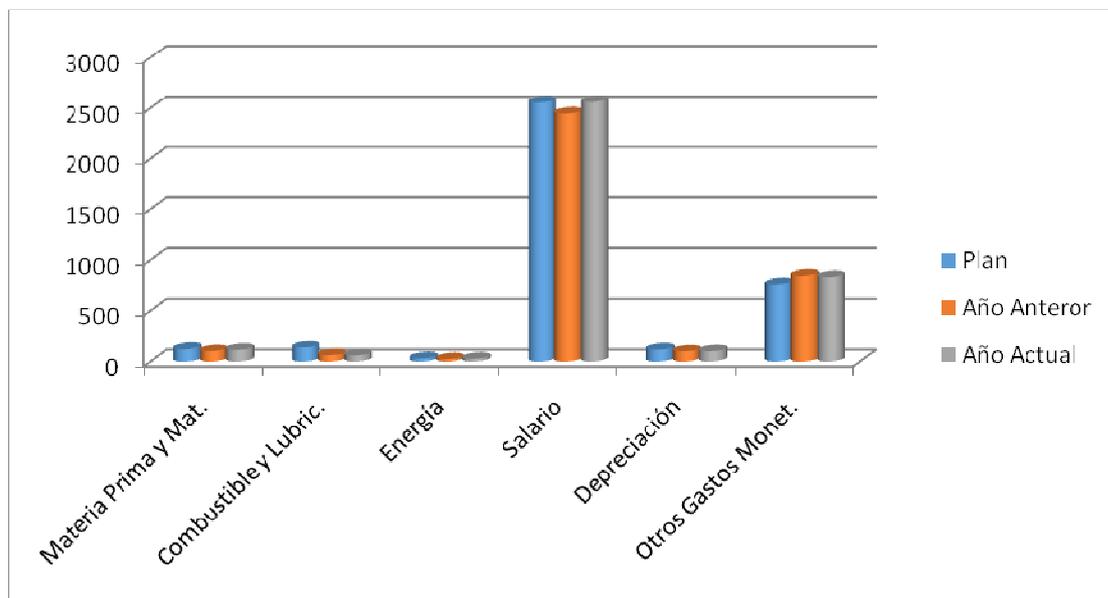
Tabla No. 5 Análisis de los elementos de gastos

UM: MP

Indicadores	Real Año Anterior	Plan anual	Real acumulado	Cump	Tendencia
Materia prima y materiales	200,4	241,0	226,0	93.8	112.8
Combustible y lubricantes	123,0	268,4	117,6	43.8	95.6
Energía	49,2	61,8	55,8	90.3	113.4
Salario	4891,8	5113,4	5120,6	100.1	104.7
Depreciación y amortización	195,4	231,0	197,6	85.5	101.1
Otros gastos monetarios	1695,8	1528,2	1670,0	109.3	98.5
Total de gastos por elementos	7155,6	7443,8	7388,0	99.2	103.2

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Gráfico No. 2. Análisis de los Gastos por elementos



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

El total de gastos tiende a disminuir con relación al nivel planificado en 27,9 MP, sin embargo, la partida Otros Gasto Monetarios se incrementa con respecto al plan en un 9.3 por ciento incidiendo los mantenimientos constructivos. El presupuesto de gasto en la divisa, presenta un sub ejecución de un 22 por ciento, análisis que se muestra en la siguiente tabla:

Tabla No. 6 Análisis del Presupuesto de Gasto en divisa UM. CUC

Epígrafes	Plan Anual	Real Acumulado	Pendiente	% del Año 91.7 %
Portadores energéticos	19,800.00	5,148.26	14,651.74	52.00
Equipos y medios de protección	8,000.00	1,450.26	6,549.74	36.26
Materia prima y materiales	32,200.00	41,959.36	-9,759.36	260.62
Materiales de mantenimiento	28,000.00	13,792.60	14,207.40	98.52
Dietas y hospedaje	12,000.00	9,746.46	2,253.54	162.44
Servicios de Comunicaciones	150,400.00	149,472.38	927.62	198.76
Servicios de seguridad y protección	120,000.00	118,767.52	1,232.48	197.94
Servicios de Reproducción	6,000.00	4,701.24	1,298.76	156.70
Forum de Ciencia y Técnica	3,000.00	2,999.24	0.76	199.94
Insumos de informática y computa.	8,000.00	2,824.04	5,175.96	70.60

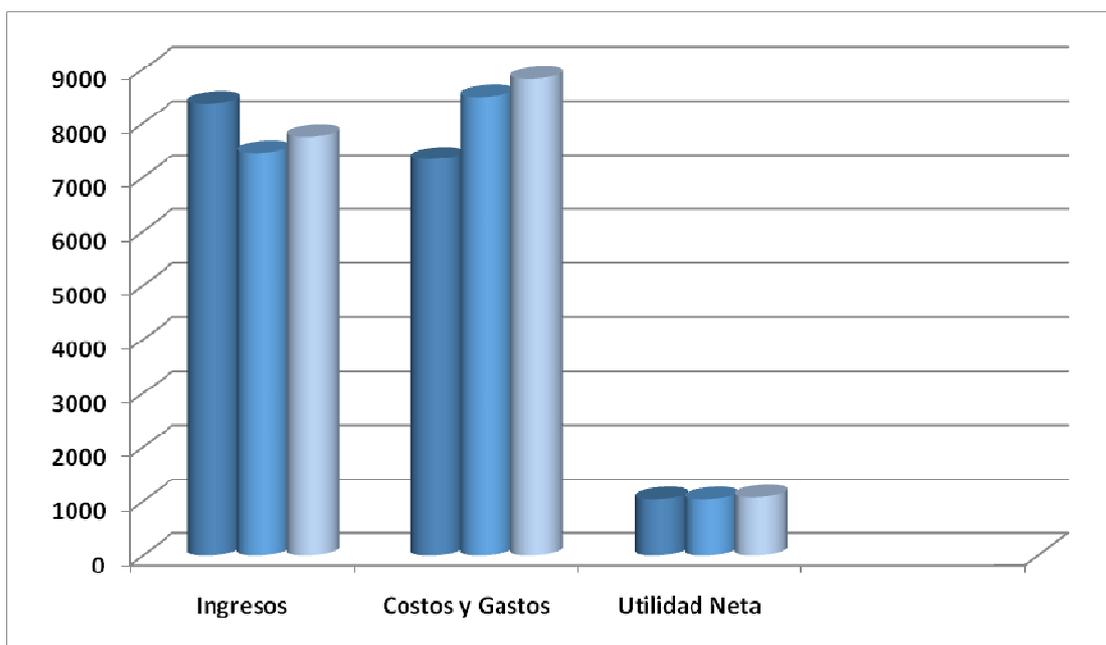
Útiles y herramientas	8,000.00	2,542.68	5,457.32	63.56
Mito de equipos y otros bienes	6,400.00	5,533.60	866.40	172.92
Mito y reparaciones de locales	18,000.00	6,391.1	11,608.90	71.02
Mito y reparaciones de vehículos	40,600.00	21,445.24	19,154.76	105.64
Materiales de aseo y limpieza	2,400.00	1,777.20	622.80	148.10
Materiales de oficina y enseres	28,000.00	26,259.99	10,493.34	125.04
Pasajes nacionales	400.00	176.40	223.60	88.20
Protección contra incendios	6,000.00	1,659.68	4,340.32	55.32
Rotulación de vehículos	4,000.00		4,000.00	0.00
Accesorios y piezas de repuestos	2,000.00		2,000.00	0.00
Estímulo a trabajadores destacados	3,000.00	2,918.14	81.86	194.54
Gastos de defensa	4,000.00	1,591.16	2,408.84	79.56
Baterías	4,200.00	782.94	3,417.06	37.28
Neumáticos	6,000.00	2,853.08	3,146.92	95.1
Piezas de Rep. p/Mito transp.aut.	16,000.00	13,544.96	3,455.04	159.36
Cert. Instrumentos de med. y pesaje	2,000.00	194.88	1,805.12	19.48
Servicios de cerrajería	12,000.00	6,560.00	5,440.00	109.34
Servicios gastronómicos	18,000.00	13,920.44	5,079.56	146.54
Tasa Margen Comercial	2,000.00	0.28	1,999.72	0.02
Arrendamiento de locales	200.00	155.36	44.64	155.36
Programas Computacionales	2,800.00		4,800.00	0.00
TOTALES	577,400.00	450,415.16	126,984.84	156.0

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2022 y 2021, Plan Financiero 2022.

En la Tabla No. 6 se aprecia que la partida Materia Prima y Materiales presenta una sobre ejecución de un 30.31 por ciento, localizado en los materiales de oficina por el alza de los precios, el resto de las partidas presentan sub ejecución. En tal sentido la planeación debe realizarse de una forma más objetiva considerando el mercado y las necesidades reales que tiene la entidad acorde al nivel de actividad proyectado.

Análisis de la Utilidad del período

Al cierre del año de un Plan de 1 032,7 MP se ejecutó un Real de 1 072,4 MP



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Análisis de los indicadores que expresan eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo

Para el análisis de los indicadores que expresan eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo, se ha tomado en consideración el cálculo del Valor Agregado acorde a las orientaciones emitidas por el Organismo Superior de Dirección de la Economía (OSDE) de Correos de Cuba, así mismo se analiza productividad del trabajo y su correlación con el salario medio

Tabla No 8. Análisis de los indicadores que expresan eficiencia UM: MP

Indicadores	UM	Año Ant.	Plan Acum.	Real Acum.	Cump	Tend
Total de ingresos	MP	8 364,9	8 485,7	8 819,2	103.9	105.4
Ventas Netas	MP	8 301,2	8 386,7	8 774,1	104.6	105.7
+ Ingresos Financieros	MP	39,5	68,5	31,3	45.7	79.2
+ Otros Ingresos	MP	17,2	30,5	13,1	42.8	76.2
-Costo total	MP	2 300,2	2 183,5	2 421,4	110.9	105.3

-Gasto Material	MP	186,2	285,6	199,6	69.9	107.2
-Otros Gastos Monetarios	MP	847,9	764,1	835,2	109.3	98.5
-Financiamiento al OSDE	MP	138,9	214,6	214,6	100.0	154.5
Consumo Intermedio	MP	1 173,0	1 264,3	1 249,5	98.8	106.5
Valor Agregado	MP	4 884,6	5 037,9	5 147,6	102.2	105.4
Promedio de Trabajadores	Uno	388	405	385	95.1	99.2
Productividad/Valor Agregado Mensual	Pesos	1 049.10	1 036.60	1 114.21	107.5	106.2
Ingreso Monetario	MP	2 445,9	2 556,7	2 560,3	100.1	104.7
Salario Medio	Pesos	525.33	526.07	554.17	105.3	105.5
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	MP	7 332,1	7 453,0	7 746,8	103.9	105.6
UTILIDAD	MP	1 032,8	1 032,7	1 072,4	103.8	103.8
UTILIDAD/VAB	Pesos	0.2114	0.2050	0.2083	101.6	98.5
INGR. MONETAR. /VALOR AGREGADO	Pesos	0.5007	0.5074	0.4974	98.0	99.3

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

El valor agregado asciende a 5 147,6 MP con un incremento con relación al plan de un 2.2 por ciento, tiende a crecer con respecto a igual período del año anterior. En el sobre cumplimiento incide la disminución del consumo intermedio en 14.8 MP y en el crecimiento inciden las ventas netas.

La Productividad calculada a partir del Valor Agregado se cumple al 107.5 por ciento, mientras que el salario medio se comporta al 105.3 por ciento, lo que origina una correlación productividad salario medio de 0.9934, con relación a igual período del año anterior y con respecto al plan muestra un resultado de 0.9795 ambos evidencian eficiencia en el uso de la fuerza de trabajo.

Análisis de la situación financiera en el corto plazo

El análisis de la situación financiera en el corto plazo implica analizar la capacidad de pago de la empresa, conocer su liquidez, nivel de endeudamiento y capital de

trabajo. Para este análisis se han considerado como fuentes los Estados Financieros proforma.

Liquidez General

En la tabla que a continuación se muestra figura el análisis de la Liquidez General

Tabla No 9. Análisis de la Liquidez General

UM: MP

Indicadores	UM	Plan	Inicio	En esta Fecha	Cump	Tend
Activo Circulante	MP	7006.0	6937.0	6810.0	194	196
Pasivo Circulante	MP	4914.0	4865.8	4858.0	196	198
Liquidez General	MP	2.84	2.84	2.80	196	196

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

La empresa que nos ocupa presenta una liquidez de 1.40 pesos, resultado que presenta un cumplimiento de un 98 por ciento. Los factores que inciden se relacionan a continuación:

- ✓ El Activo Circulante disminuye en un 3 por ciento con relación al plan, con una tendencia decreciente de un 2 por ciento.
- ✓ El Pasivo Circulante disminuye con relación al plan en un 2 por ciento y en un uno por ciento con respecto a igual período del año anterior.

Del análisis anterior se infiere que las deudas en el corto plazo no disminuyen en la misma proporción que los Activos líquidos de la empresa. No obstante, se evalúa el resultado obtenido como favorable, pues por cada peso de deuda en el corto plazo la entidad cuenta con 1.40 pesos para cubrirlas.

A continuación, se analiza la Prueba Ácida o liquidez inmediata o Rápida.

Razón Rápida o Prueba Ácida

A continuación, se analiza la Liquidez inmediata o Razón Rápida o Prueba Ácida.

Tabla No 10. Análisis de la Razón Rápida o Prueba Ácida **UM: MP**

Indicadores	UM	Plan	Inicio	En esta Fecha	Cump	Tend
Activo Circulante - Inventario	MP	6436.6	6372.8	6199.6	192	192
Pasivo Circulante	MP	4914.4	4865.8	4858.0	196	196
Liquidez Inmediata	MP	2.60	2.60	2.54	194	194

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

La Prueba Ácida es de 1.27 pesos, se incumple en un 3 por ciento con relación a igual periodo del año anterior y decrece en un 3 por ciento, los factores que han influido son los siguientes: Disminución de los activos altamente líquidos en un 4 por ciento, mientras que las deudas a corto plazo sólo disminuyen en un 2 por ciento.

Razón de Tesorería

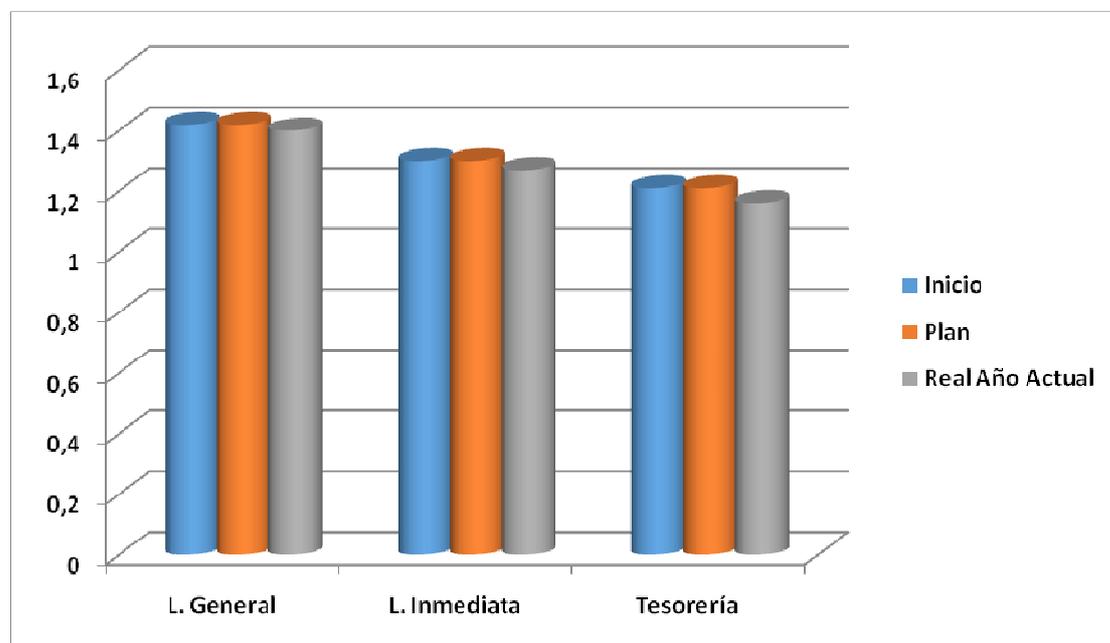
La Razón de Tesorería o Prueba Amarga muestra un resultado favorable, por cada peso de deuda cuenta con 1.12 pesos de efectivo, resultado que se analiza en la siguiente tabla.

Tabla No 11. Análisis de la Razón de Caja **UM: MP**

Indicadores	UM	Plan	Inicio	En esta Fecha	Cump	Tend
Efectivo y equivalentes	MP	5897.6	5897.6	5657.8	189.96	191.8
Pasivo Circulante	MP	4914.4	4865.8	4858.0	197.78	199.6
Tesorería	MP	2.42	2.42	2.32	191.74	191.74

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Grafico No. 4. Cálculo de las razones que expresan liquidez



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Razón de Endeudamiento

El análisis de la Razón de endeudamiento se muestra a continuación:

Tabla No 12. Análisis de la Razón de Endeudamiento

UM: MP

Indicadores	UM	Plan	Inicio	En esta Fecha	Cump	Tend
Total de Pasivo	MP	7377.2	9098.6	7852.6	212	172.6
Total de Activo	MP	10 846.6	\$ 12180.2	\$ 11251.2	206	184.8
Endeudamiento	MP	1.36	1.50	1.40	204	186.6

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

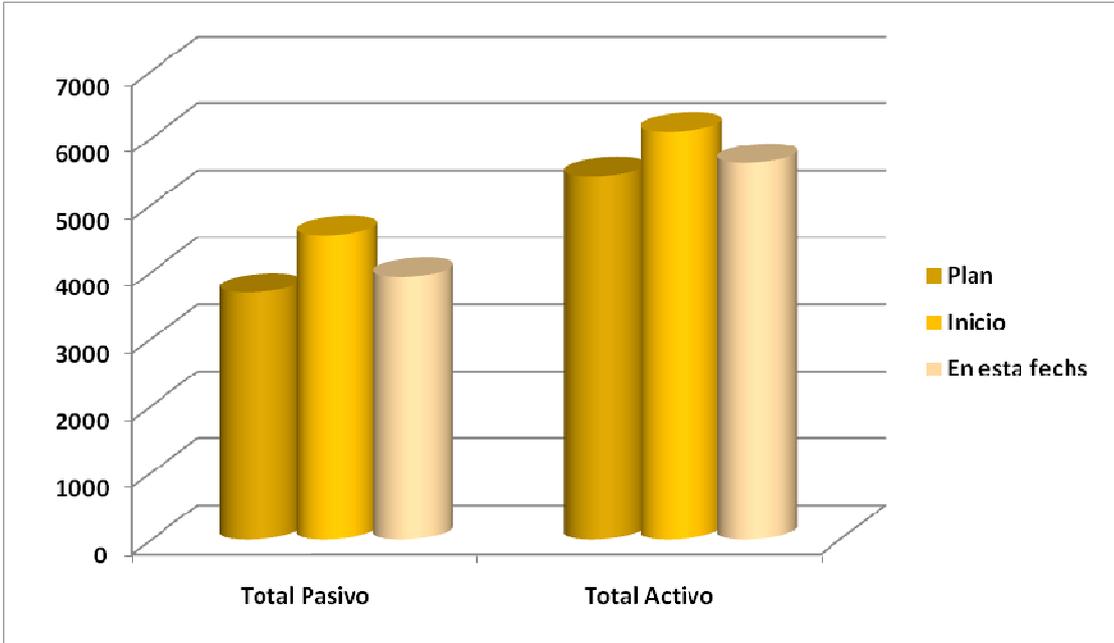
En el período objeto de análisis la razón de endeudamiento es de 0.70 pesos, expresa que el 70 por ciento de los activos se encuentran financiados por

terceros, mientras que el 30 por ciento representan recursos propios de la Empresa.

El endeudamiento tiende a disminuir con relación a igual período del año anterior en un 16.7 por ciento incidiendo el decrecimiento de la Cuentas por Pagar a Largo Plazo por deuda transferidas del OSDE a las Empresas de Correos.

Con relación al nivel planificado se incrementa en un 2 por ciento incidiendo la disminución del Activo Circulante en la partida de Efectivo en Banco Operaciones Corrientes.

Gráfico No. 5. Análisis del indicador que expresa endeudamiento



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Razón de Autonomía

Esta razón se complementa con la anterior, en la tabla No.13 se analiza el resultado obtenido, en cuanto la magnitud de los recursos propios.

Tabla No 13. Análisis de la Razón de Autonomía**UM: MP**

Indicadores	UM	Plan	Inicio	En esta Fecha	Cump	Tend
Patrimonio	MP	3469.2	3083.8	3398.6	194	194
Total de Activo	MP	\$ 10846.6	\$ 12180.2	\$ 11251.2	206	206
Razón de Autonomía	MP	64.00	50.64	60.0	188	188

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

La razón de autonomía expresa que el 30 por ciento se encuentran financiados por fuentes propias.

Análisis del ciclo de Efectivo

Indicadores	Plan	Al inicio	En esta fecha
Ciclo de cobro	8 días	10 días	7 días
Ciclo de pago	30 días	30 días	25 días
Ciclo de inventario	42 días	42 días	46 días
Ciclo de efectivo	20 días	22 días	28 días
Ciclo de realización	50 días	52 días	53 días

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

La empresa planifica un ciclo de cobro de 8 días y lo materializa en 7 días, las Cuentas por cobrar a corto plazo muestran un saldo 161 911.21 MT. No existen cuentas envejecidas, el 64.4 por ciento se encuentran con menos de 30 días y el 35.5 por ciento en 30 días. Entre 31 y 60 días un 0.1 por ciento, El cliente con saldo entre 31 y 60 días conciliado es la Dirección Provincial de Justicia con un saldo de 32.55 CUP y Empresa Agropecuaria Ramón Ponciano 750.00 CUP. No existen contratos vencidos.

Las Cuentas por cobrar diversas ascienden a 29 000.27 MT CUP respaldado por deuda de los trabajadores un valor de 24 368.87 CUP y 4 631.40 MT desglosado en las siguientes entidades:

- Empresa Materiales de la Construcción por pago anticipado con más de 180 días por un valor de 4 593.60 CUP.
- Empresa de Ómnibus 37.80 CUC, ambos se transfirieron a cuentas por cobrar atendiendo al numeral 47 de la Resolución 268/2018 del MFP.

El ciclo de pago se ejecuta en 25 días, estas presentan un valor en el Estado de Situación de 221 005.77 MT. No existen deudas con los proveedores envejecidas el 97 por ciento menos de 30 días y el 3 por ciento en 30 días.

El ciclo de Inventario es de 46 días se incrementa con relación al planificado en 4 días incide la cuenta Mercancías para la Venta que tiende a incrementarse por la variación de los precios en las compras de libretas.

El ciclo de realización se materializa en 53 días con un incremento en 3 días con relación al plan incidiendo:

- ✓ Disminución del ciclo de cobro -1 días
- ✓ Aumento del ciclo de inventario 4 días

Análisis del Capital de Trabajo

Tabla No 14. Análisis del Capital de Trabajo

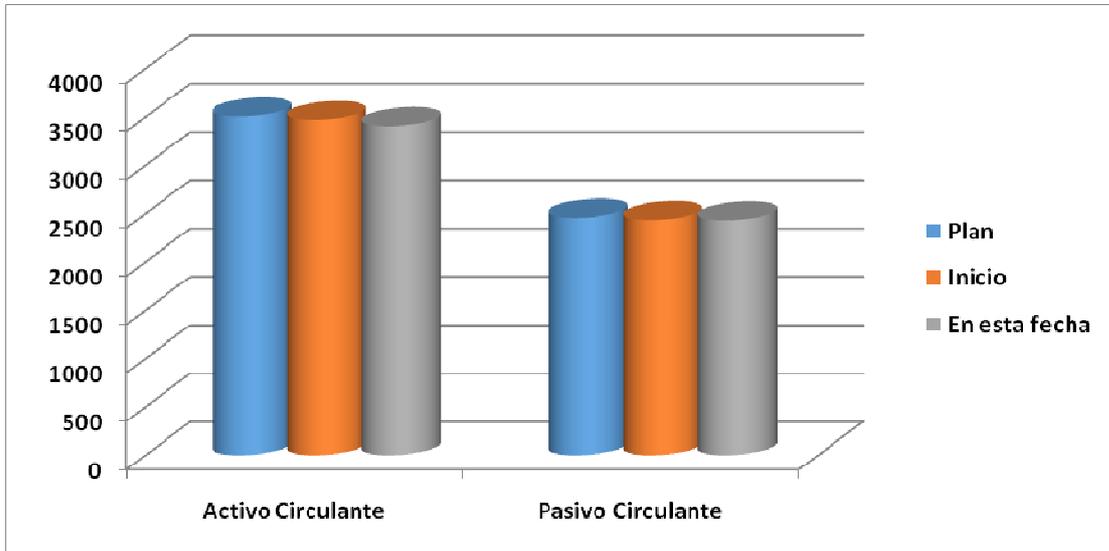
UM: MP

Indicadores	UM	Plan	Inicio	En esta Fecha	Cump	Tend
Activo Circulante	MP	7006.4	6937.0	6810,0	194	196
Pasivo Circulante	MP	4914.6	4865. 8	4858,0	196	196
Capital de Trabajo	MP	2091,8	2071,2	1952,0	186.6	188.4

Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

En el siguiente gráfico se denota el comportamiento de los indicadores que integran el Capital de Trabajo o Capital Circulante o Fondo de Maniobra.

Gráfico 5. Análisis de la estructura del Capital de Trabajo



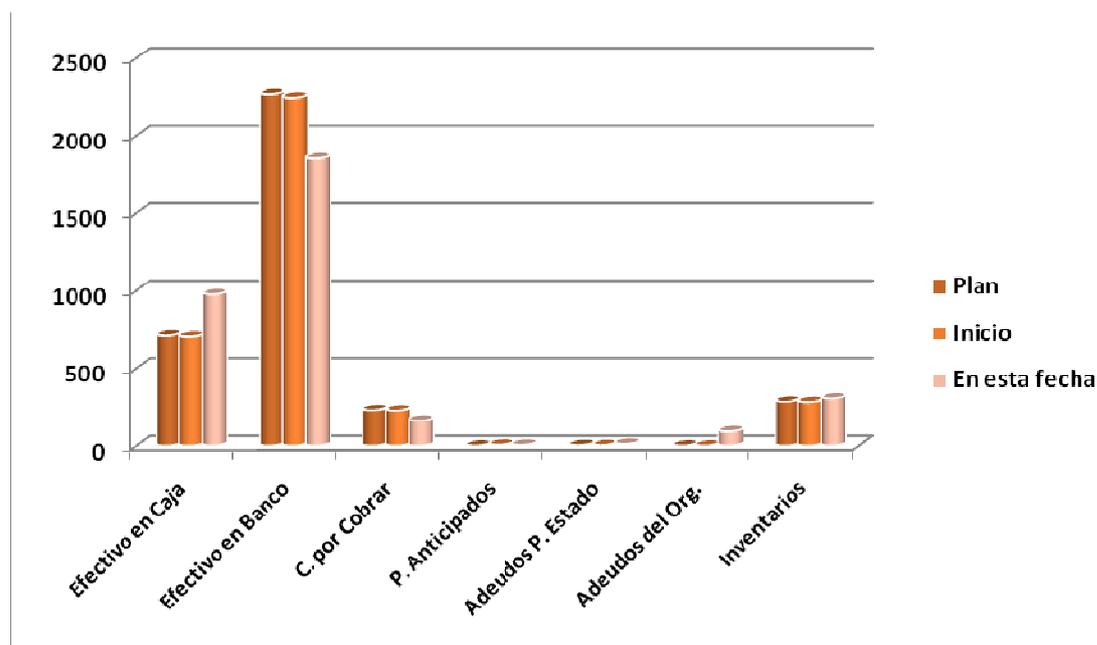
Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

La entidad cuenta con un Capital de Trabajo que asciende a 976.0 MP disminuye con relación al inicio del año y con respecto al plan 59,6 MP y 69,9 MP respectivamente, la disminución del Activo Circulante en términos monetarios equivale a 63.5 MP, mientras que las obligaciones en el corto plazo sólo disminuyen en 3.9 MP. En la disminución del circulante inciden los faltantes en efectivo por un monto de 164,0 MP en proceso judicial y que originan un daño económico.

Análisis de la estructura del Activo Circulante

La entidad en el período que nos ocupa, presenta en el Estado de Situación Proforma un Capital de Trabajo Bruto o Activo Circulante que asciende a 3 405,0 MP. El rubro más representativo lo constituye el Efectivo en Banco con un saldo ascendente a 1 852,6 MP con un peso específico de un 54.4 por ciento, seguido por el Efectivo en Caja que representan el 28.7 y los inventarios con el 9 por ciento, en el gráfico que se muestra a continuación se ilustra la estructura del Activo Circulante.

Gráfico 6: Análisis de la estructura del Activo Circulante



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Como se denota en el gráfico el Efectivo en Banco disminuye con relación al plan y al inicio del año en 417,5 MP y 395,0 MP respectivamente los factores que han incidido son los que se relacionan a continuación:

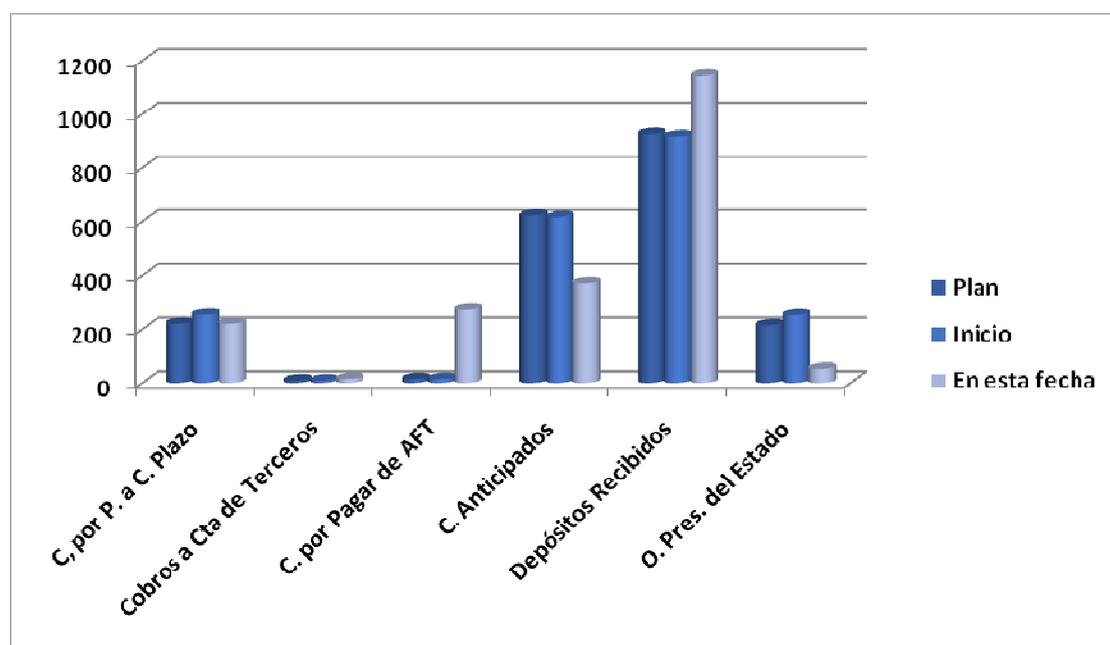
- ✓ Incremento del pendiente a depositar 275,2 MP
- ✓ Faltante de efectivo 162,0 MP

El faltante de efectivo se originó en la UEB de Trinidad, detectado por la Empresa en la actividad de Giros Nacionales.

Análisis de la estructura del Pasivo Circulante

El Pasivo Circulante asciende a 2 429,0 MP, disminuye con relación al plan en 28,3 MP y con respecto al inicio del año en 3,9 MP. La partida que ocupa mayor peso específico se encuentra localizada en los Depósitos Recibidos con un saldo en el Estado de Situación que asciende a 1 142,7 MP, representa el 47 por ciento, dicha partida representa los depósitos en efectivo para el pago de la Seguridad Social, Asistencia Social. Giros Nacionales e Internacionales, le sigue los Cobros Anticipados de la Prensa con un saldo de 371,9 MP y las Cuentas por Pagar de Activos Fijos Tangibles y por Pagar a Proveedores con valores que ascienden a 272,4 MP y 221,0 MP. En el siguiente gráfico se ilustra la estructura del Pasivo Circulante.

Gráfico 8: Análisis del Pasivo Circulante



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

La partida que creció significativamente con relación al plan y al inicio del año se encuentra localizada en las Cuentas por Pagar Compra de Activos Fijos Tangibles, incidiendo la asignación por el Organismo Superior de Equipos de Transporte.

Análisis del Capital de Trabajo Necesario

Para el cálculo de este indicador se ha considerado el método de los desembolsos diarios de efectivo, por ser el más aconsejable para este tipo de empresa.

Desembolsos diarios de efectivo= TGEE/360

Donde

TGEE= Total de gastos que originan desembolsos de efectivo

CTN= DD x CCE

Donde

CTN = Capital de Trabajo Necesario

CCE= Ciclo de Conversión de Efectivo

Sustituyendo fórmula

$$\begin{aligned} \text{TGEE}/360 \text{ días} &= 7648,0 \text{ MP} / 360 \\ &= 21,240 \text{ pesos} \end{aligned}$$

CTN= DD X CCE

Sustituyendo la fórmula

$$21\ 240 \text{ pesos} \times 22 \text{ días} = 467\ 280 \text{ pesos}$$

Para determinar si hay exceso o déficit de Capital de Trabajo se emplea la siguiente fórmula:

Capital de Trabajo Neto – Capital de Trabajo Necesario

Sustituyendo:

$$1952,0 \text{ MP} - 934,6 \text{ MP} = 1017,4 \text{ MP}$$

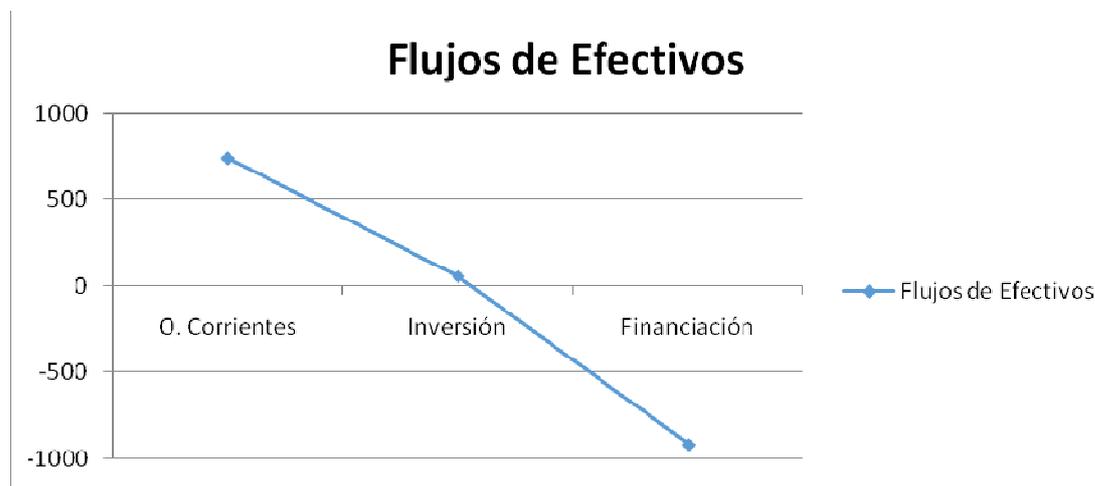
La entidad presenta un **exceso** de financiamiento que asciende a 1017,4 MP localizado en el Efectivo en Banco- Operaciones Corrientes y en los Inventarios de Materia Prima Y Materiales y Mercancías para la Venta.

Análisis del Flujo de Efectivo

Como se aprecia en el Estado de Flujos de Efectivo la empresa logra una cobranza por un valor de 8 872.2 MP, los desembolsos por pago a proveedores y trabajadores ascienden a 6 188,5 MP, así como otras erogaciones por concepto de pagos al Organismo Superior y Obligaciones al presupuesto del estado entre otros dieron lugar a salidas de efectivo por un monto de 1 945.0 MP, estas transacciones originaron que el flujo de caja por operaciones corrientes ascendiera 738.7 MP.

El flujo de efectivo por actividades de Inversión muestra un resultado positivo por un valor de 56,4 MP incide el financiamiento proveniente de la Cuentas por Pagar por Compras de Activos Fijos Tangibles. Sin embargo, el flujo de efectivo por actividades de financiación presenta un déficit de efectivo por un valor de 914,9 MP incidiendo la disminución de Utilidades Retenidas por un valor de 317,4 MP por el pago a los trabajadores por la eficiencia económica y los pagos a cuenta de utilidades originaron un desembolso por un monto de 597,9 MP, situación que dio lugar a una disminución del efectivo en 119.8 MP. En el siguiente gráfico se ilustran los tres flujos de efectivo (ANEXO 3)

Gráfico no. 9. Análisis de los Flujos de Efectivo



Fuente: Estado de Resultado diciembre 2021 y 2022, Plan Financiero 2022.

Consideraciones del capítulo:

Una vez evaluados los indicadores económicos y financieros en la Empresa de Correos de Sancti Spíritus mediante la aplicación de un conjunto de técnicas encaminadas a determinar el nivel de efectividad con que se emplean los mismos se pudo comprobar que la entidad, se encuentra en adecuadas condiciones ya que es capaz de lograr rendimientos satisfactorios para llevar a cabo sus operaciones, presenta buena liquidez, solvencia, no se encuentra endeudada, por lo que es una empresa que trabaja constantemente por lograr la eficiencia y mantenerla según las políticas expresadas en el Modelo Económico Cubano. No obstante, se debe trabajar en el incumplimiento de las ventas en los servicios de determinadas UEB y un faltante de efectivo detectado, que debe evaluarse adecuadamente por parte de los directivos con vista a lograr un eficiente control de los recursos y la adecuada toma de decisiones.

CONCLUSIONES:

1. Los fundamentos teóricos permitieron desarrollar una sistematización del proceso de evaluación de los indicadores económicos y financieros, con vista a determinar el nivel de eficiencia en el uso racional de los recursos.
2. Los resultados derivados del diagnóstico determinaron la necesidad que presenta la entidad, de aplicar un conjunto de técnicas para evaluar sus indicadores económicos y financieros.
3. Las aplicaciones de las diferentes técnicas permitieron a la entidad objeto de estudio comprobar el nivel de efectividad con que se manejan sus recursos, exponiendo con claridad la influencia de los resultados obtenidos del mismo sobre la base de la lógica dialéctica del enfoque sistémico.
4. La evaluación de los resultados derivados de la aplicación de técnicas demostró que la Empresa de Correos de Sancti Spiritus presentó resultados favorables en sus indicadores económicos y financieros tributando a lo expresado en los Lineamientos del Partido según las transformaciones actuales del modelo económico del país.

RECOMENDACIONES:

- Que la dirección comercial analice el cumplimiento de las ventas de los servicios en cada una de la UEB y valore alternativas para lograr los niveles planificados en el proceso postal universal.

BIBLIOGRAFÍA:

1. Academia de Contabilidad Financiera. (2014).” Antología para cursos de Fundamentos de Contabilidad”.
2. AECA. (1990). El marco de la contabilidad de gestión, principios de la contabilidad de gestión (Vol. 1).
3. Alpizar Santana Miriam “El gasto por estudiante y la eficiencia en la Enseñanza Superior Cubana. “COFIN Habana2011.Folleto Planificación Estratégica ciclo 2007-2010.
4. Amat, O. (2000). Contabilidad de Gestión de Costos. Barcelona: Ediciones Gestión.
5. Beaufond, Rafael, “Gerencia y Control de Crédito y Cobranzas”. Pre y postgrado de la universidad de Guayana, Venezuela, 2005
6. Benítez M.A., 1997, Libro de Contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros.
7. Brimson, J. (1995). Contabilidad por actividades.Un enfoque de costos basado en actividades. Barcelona: Marcombo -Boixareu.
8. Castro, Ruz (2010) Discurso en el Consejo de Estado.
9. Contabilidad Intermedia, Parte I y II. La Habana 2000.
10. Cooper, R. K. (2000). “Costes y Efecto”. Barcelona: Gestión.
11. Del Toro, (2019). Harmonizing Financial Tools within the Context of the Cuban Economy.
12. Demestre, Ángela; Castells, César; González, Antonio" *Técnicas para Analizar estados Financieros*". 2da edición ampliada, Grupo Editorial: Publicentro, 2002.
13. Fernández, A. F. (2013). Contabilidad de costos y Contabilidad de Gestión : una propuesta delimitadora.
14. IMA. (1993). Administración de Empresas. Madrid: Editorial Gestión.
15. Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución para el período 2016-2021. El 7mo Congreso del Partido en abril de 2016
16. Martínez, Juan Antonio, 1996, Diplomado de Finanzas
17. Martín Elvira “La Educación Superior en Cuba. “CEPES.UH.2011.

18. Normas Generales de Contabilidad. Actividad Presupuestada. La Habana 2003.
19. Rodríguez, P. C. (2007). Ponencia "Competitividad y eficiencia en el marco del costo basado en actividades .Una propuesta para las empresas de servicios. (pág. 9). Habana: Evento internacional de Contabilidad y Finanzas . Contahabana.
20. Perfeccionamiento de la Actividad Económica. Ministerio de Educación Superior. La Habana 2002.
21. Plan de desarrollo regional para América Latina 2013-2017 <http://www.observatorioiberoamericano.org/Libro%20%20La%20contab%20de%20gestión%20en%20Latinoamérica/España.htm> (Accedido el 13 de mayo de 2017.)
22. Principios Básicos de Análisis Financiero Contable, Cuba, 2002.
23. López, E.,(2013). *Procedimiento para evaluar los indicadores económicos y financieros, que posibilite la toma de decisiones en la Empresa Provincial de Seguridad y Protección, Sancti Spíritus*. Tesis presentada en opción al título de Licenciado en Contabilidad y Finanzas. Universidad de Sancti Spíritus: José Martí Pérez".
24. Möller , G.(2014): "El sistema de costes basado en las actividades (ABC). Implementación en una bodega», tesis de maestría, Universidad de Valladolid.
25. Pérez, O., (2014). *Propuesta de Modelo Conceptual ABC/ABM a partir del estudio de variables de éxito o fracaso para las empresas cubanas* Tesis presentada en opción al grado científico de Doctor en Ciencias Económicas., Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos."
26. Castro, Raúl,(2008)1era Sesión ordinaria de la VII Legislatura de la Asamblea Nacional del Poder Popular.
27. Revista Mercado. Centro para la Promoción del Comercio Exterior y la Inversión Extranjera de Cuba, Cepec.
28. Weston, Fred " Fundamentos de Administración Financiera":

Sitios de Internet

- <http://www.gacetaoficial.cu/>
- <http://www.aulafacil.org/Anabala/CursoBala.htm> "curso de Análisis de los balances".
- <http://www.cepade.es> "Análisis económico Financiero de empresas"
- <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no12/admonactfijo.htm>
- <http://www.monografias.com/trabajos16/finanzas-operativas/finanzas-operativas.shtml>

Anexo 1

Proforma EFE 5920-04 Estado de Situación									
Ministerio de Finanzas y Precios			ESTADOS FINANCIEROS			ESTADOS DE SITUACIÓN		Página 1 de 5 (5920-04)	
INFORME ACUMULADO HASTA: 31/12/2018					UNIDAD DE MEDIDA: Pesos cubanos con dos decimales				
Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS									
Código Entidad			N.A.E.			DAP			
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA		MUNICIPIO		
161	0	14407	10	GRUPO	28		2807		
CONCEPTOS				Fila	N	Plaz Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	
ACTIVO									
Activos Circulantes				01		3,503,217.00	3,468,533.78	3,405,043.71	
Efectivo en Caja (101-108)				02		708,258.00	701,246.38	976,362.15	
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)				03		2,270,044.00	2,247,568.24	1,852,561.05	
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)				04					
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)				05					
Menos Efectos por Cobrar Descontados (365)				06					
Cuenta en Participación (134)				07					
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139 y 154)				08		230,789.00	228,503.62	161,911.21	
Menos Provisión para Cuentas Incobrables (369)				09					
Pagos por Cuentas de Terceros (140)				10			0.00	0.00	
Participación de Reaseguradores por Simiembros Fond (141)				11					
Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)				12			0.00	0.00	
Suscriptores de Bonos (143)				13					
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)				14		6194.00	6,132.48	4,805.73	
Pagos Anticipados del Proceso Invercionista (150-152)				15			0.00	0.00	
Materiales Anticipados del Proceso Invercionista (153)				16			0.00	0.00	
Anticipos a Justificar (161-163)				17			0.00	0.00	
Adeudados del Presupuesto del Estado (164-166)				18		3,075.00	3,045.77	12,438.56	
Adeudados del Organismo u Organismo (167-170)				19			0.00	91,771.09	
Ingresos acumulados por Cobrar (173-180)				20			0.00	0.00	
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)				21					
Ingresos Acumulados por Cobrar - Reaseguros Aceptados (182)				22					
Total de Inventarios				23		284,857.00	282,037.29	305,193.92	
Materias Primas y Materiales (183)				24		104,924.00	103,883.62	110,076.56	
Combustibles y Lubricantes (184)				25		494.00	493.30	1,614.08	
Partes y Piezas de Repuesto (185)				26		11,700.00	11,687.35	5,383.15	
Envases y Embalajes (186)				27					
Utiles, Herramientas y Otros (187)				28		58,658.00	58,978.59	59,607.19	
Menos Desgaste de Utiles y Herramientas (373)				29		29,329.00	28,747.87	29,544.91	
Producción Terminada (188)				30			0.00	0.00	
Mercancías para la Venta (189)				31		138,182.00	135,513.50	137,737.42	
Menos Descuento comercial e Impuesto (370-372)				32					
Medicamentos (190)				33					

Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS									
Código Entidad			N.A.E.			DAP		Página 2 de 5 (5920-04)	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA		MUNICIPIO		
161	0	14407	10	GRUPO	28		2807		
CONCEPTOS				Fila	N	Plaz Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	
Base Material de Estudio (191)				34					
Menos Descuento de Base Material de Estudio (366)				35					
Vestuario y Lencería (192)				36		228.00	228.80	473.25	
Menos Desgaste de Vestuario y Lencería (367)				37					
Alimentos (193)				38					
Inventario de Mercancías de Importación (194)				39					

Inventario de Mercancías de Exportación (195)	40			
Producciones para Insumo o Autoconsumo (196)	41		0.00	0.00
Otros Inventarios (203-207)	42		0.00	0.00
Inventarios Ociosos (208)	43		0.00	0.00
Inventarios de lento Movimiento (209)	44		0.00	19,847.18
Producción en Proceso (200-224)	45		0.00	0.00
Producción Propia para Insumos (225)	46			
Reparaciones Capitales con Medios Propios (226)	47		0.00	0.00
Inversiones con Medios Propios Activos Fijos Intangibles (227)	48			
Inversiones con Medios Propios (228)	49			
Créditos Documentarios (211)	50			
Activos a Largo Plazo	51	0.00	0.00	0.00
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)	52		0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)	53		0.00	0.00
Préstamos Concedidos a Cobrar a Largo Plazo (221-224)	54			
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234)	55			
Activos Fijos	56	688,714.58	516,476.30	717,976.47
Activos Fijos Tangibles (240-251)	57	2,278,934.88	2,051,196.34	2,321,511.34
Menor Depreciación de Activos Fijos Tangibles (373-388)	58	1,590,220.00	1,534,720.04	1,603,534.87
Fondos Bibliotecarios (252)	59			
Medios y Equipos para Alquilar (253)	60			
Menor Degraste de Medios y Equipos para Alquilar (389)	61			
Monumentos y Obras de Arte (254)	62			
Activos Fijos Intangibles (255 a 263)	63		0.00	0.00
Activos Fijos Intangibles en Proceso (264)	64			
Menor Amortización de Activos Fijos Intangibles (390-399)	65		0.00	0.00
Inversiones en Proceso (265-278)	66		0.00	0.00
Plan de Preparación de Inversiones (279)	67			
Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Invercionista (280-289)	68		0.00	0.00
Activos Diferidos	69	1,231,358.00	2,077,358.14	1,473,658.14
Gastos de Producción y de Servicios Diferidos (300-305)	70	1,231,358.00	0.00	0.00
Gastos Financieros Diferidos (306-307)	71		2,077,358.14	1,473,658.14
Gastos del Proceso Invercionista Diferidos (310-311)	72		0.00	0.00
Gastos por Faltantes y Perdidas Diferidos (312)	73		0.00	0.00

Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS

Código Entidad			N.A.E.		DAF		Página 3 de 5 (5320-04)	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
161	0	14407	10	GRUPO	28	2807		
CONCEPTOS				Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Otros Activos				74		0.00	27,828.36	29,000.27
Pérdidas en Investigación (330-331)				75			0.00	0.00
Faltante de Bienes en Investigación (332-333)				76			0.00	0.00
Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Comientes (334-341)				77			27,828.36	29,000.27
Cuenta por Cobrar - Compra de Moneda (342)				78			0.00	0.00
Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Invercionista (343-345)				79				
Efectos por Cobrar en Litigio (346)				80			0.00	0.00
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)				81				
Efectos por Cobrar Protestados (348)				82			0.00	0.00
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)				83			0.00	0.00
Depositos y Fianzas (354-355)				84				
Fondo de Amortización de Bonos - Efectivo y Valores (364)				85				
Menor Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)				86		5,423,289.58	6,090,196.58	5,625,678.59
TOTAL DEL ACTIVO				87				
PASIVO				88		2,457,269.00	2,432,940.49	2,429,003.98
Pasivos Circulantes				89				
Sobregiro Bancario (400)								

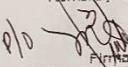
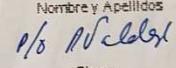
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)	90			0.00	0.00
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	91	256,656.00		254,116.69	221,005.77
Cobros por Cuenta de Terceros (416)	92	8,916.00		8,827.63	15,631.54
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)	93				
Cuentas en Participación (418-420)	94				
Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)	95	14,816.00		14,669.78	272,409.35
Cuentas por Pagar del Proceso Invercionista (425-429)	96			0.00	0.00
Cobros Anticipados (430-433)	97	622,748.00		616,634.62	371,882.25
Materiales Recibidos de Forma Anticipada (434)	98			0.00	0.00
Depósitos Recibidos (435-439)	99	926,508.00		917,335.74	1,142,755.15
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)	100	214,851.00		252,636.02	53,019.31
Obligaciones con el Organismo u Organismo (450-453)	101			0.00	1,964.30
Nominas por Pagar (455-459)	102	248,466.00		205,611.39	190,663.04
Retenciones por Pagar (460-469)	103	22,024.00		21,806.44	22,227.63
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar	104			0.00	0.00
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)	105			0.00	0.00
Provisión para Vacaciones (492)	106	109,138.00		108,057.64	112,312.98
Otras Provisiones Operacionales (493-499)	107	22,464.00		22,464.45	22,464.45
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)	108	10,680.00		10,780.09	2,668.21

Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS

Código Entidad			N.A.E.		DAP		Página 4 de 5 (592D-04)	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
161	D	14407	10	GRUPO	28	2807		
CONCEPTOS				Filas	N	Plao Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)				109				
Uso exclusivo de las OSDE								
Pasivos a Largo Plazo				110		1,231,358.00	2,077,358.14	1,473,658.14
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)				111			0.00	0.00
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)				112		1,231,358.00	2,077,358.14	1,473,658.14
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524)				113			0.00	0.00
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)				114				
Otras Provisiones a Largo Plazo (533-539)				115				
Bonos por Pagar (540-544-563)				116				
Bonos Suscritos (541)				117				
Pasivos Diferidos				118		0.00	0.00	0.00
Ingresos Diferidos (545-548)				119				
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)				120				
Otros Pasivos				121		0.00	38,031.06	23,639.90
Sobrantes en Investigación (555-564)				122			0.00	0.00
Cuentas por Pagar Diversas (565-568)				123			38,031.06	23,639.90
Cuentas por Pagar - Compra de Monedas (569)				124			0.00	0.00
Ingresos de Periodos Futuros (570-574)				125			0.00	0.00
Obligaciones con el Presupuesto del Estado por Garantía Activada (575)				126			0.00	0.00
TOTAL DEL PASIVO				127		3,688,627.00	4,548,329.69	3,926,302.02
Inversión Estatal (600-612) Sector Publico				128		1,152,033.26	1,152,033.26	1,152,033.26
Patrimonio (600) Sector Privado				129				
Capital Social Suscrito y Pagado (601 a 603)				130			0.00	0.00
Recursos Recibidos (617-618) Sector Publico				131				
Donaciones Recibidas - Nacionales (620)				132			0.00	0.00
Donaciones Recibidas - Exterior (621)				133			317,099.31	0.00
Utilidades Retenidas (630-634)				134				
Subvención por Pérdida (635-639)				135				
Reservas por Contingencias (645)				136		57,601.66	57,601.66	57,601.66
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)				137		15,132.66	15,132.66	15,232.66
Fondo de Contravalor para Proyectos de Inversión (688)				138				
Menos: Recursos Entregados (619) Sector Publico				139				

Donaciones Entregadas Nacionales (626)	140			
Donaciones Entregadas Exterior (627)	141			
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)	142	522,805.00	0.00	597,880.92
Pago a Cuenta de los Dividendos (691)	143			
Perdidas (640-644)	144		0.00	0.00
Más o Menos Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613-615)	145			
Otras Operaciones de Capital (616-619) Sector Privado	146			
Revaluación de Inventarios (697)	147			

Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS

Código Entidad			N.A.E.		DAP			Página 5 de 5 (5920-04)
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE GRUPO	PROVINCIA	MUNICIPIO		
161	0	14407	10		28	2807		
CONCEPTOS				Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Ganancia o Perdida no Realizada (698)				148			0.00	0.00
Resultado del Periodo				149		1,032,700.00	0.00	1,072,389.91
TOTAL PATRIMONIO NETO				150		1,734,662.58	1,541,866.89	1,699,376.57
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE				151		5,423,289.58	6,090,196.58	5,625,678.59
Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.			HECHO POR: Anticel Barreto Rodríguez Nombre y Apellidos P/O  Firma		APROBADO POR: Darly's Alvarez Navarro Nombre y Apellidos P/O  Firma			FECHA □ M A 16 01 19

**Dirección Económica
Empresa Correos
Sancti Spiritus**

Anexo 2

Proforma EFE 5921-04 Estado de Rendimiento Financiero									
Ministerio de Finanzas y Precios			ESTADOS FINANCIEROS		ESTADOS DE RENDIMIENTO FINANCIERO			Página 1 de 1 (6921-04)	
INFORME ACUMULADO HASTA: 31/12/2018					UNIDAD DE MEDIDA: Pesos cubanos con dos decimales				
Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS									
Código Entidad			N.A.E.			DAP			
ORG.	SUB.	CODIGO	DIVISION	CLASE	PROVINCIA		MUNICIPIO		
161	0	14407	10	GRUPO	28		28		
CONCEPTOS				Filas	N	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha	
(A)				(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	
Ventas (800-813)				01		8,369,660.00	8,369,660.00	8,736,866.77	
Más: Venta de Bienes con destino a la Exportación (914)				02					
Ventas por Exportación de Servicios (915)				03		17,000.00	17,000.00	35,215.34	
Subvenciones (916-919)				04					
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800-804)				05				0.00	
Impuestos por las Ventas (805-809)				06					
Ventas Netas				07		8,386,660.00	8,386,660.00	8,774,102.11	
Menos: Costos de Ventas de la Producción (810-813)				08					
Costo de Ventas de Mercancías (814-817)				09		2,183,500.00	2,183,500.00	2,421,358.85	
Costo por Exportación de Servicios (818)				10					
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas				11		6,203,160.00	6,203,160.00	6,352,743.26	
Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819-821)				12					
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas				13		6,203,160.00	6,203,160.00	6,352,743.26	
Menos: Gastos Generales y de Administración (822-824)				14		695,400.00	695,400.00	665,952.11	
Gastos de Operación (826-833)				15		3,026,500.00	3,026,500.00	3,028,068.71	
Gastos de Administración de la OSDE (834)				16					
Utilidad o Pérdida en Operaciones				17		2,481,260.00	2,481,260.00	2,658,722.44	
Menos: Gastos de Proyectos (835)				18				0.00	
Gastos Financieros (836-838)				19		846,000.00	846,000.00	758,052.16	
Gastos por Pérdida en Tasa de Cambio (839)				20				4,997.25	
Financiamiento entregado a la OSD (840)				21		214,560.00	214,560.00	214,600.00	
Gastos por Estadia-Importadores (841)				22					
Gastos por Estadia-Otras Entidades (843)				23				1,312.70	
Gastos por Pérdidas (845-848)				24				0.00	
Gastos Pérdidas por Desastres (849)				25				0.00	
Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)				26		0.00	0.00	164,041.51	
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)				27		487,000.00	487,000.00	488,400.53	
Otros Gastos (865)				28				0.00	
Gastos de Eventos (867)				29				0.00	
Gastos de Recuperación de Desastres (873)				30				0.00	
Más: Ingresos Financieros (920-922)				31		68,500.00	68,500.00	31,335.33	
Financiamiento Recibido de las Empresas (923)				32				0.00	
Ingresos por Variación de las Tasa de Cambio (924)				33					
Ingresos por Dividendos Ganados (925)				34					
Ingresos por Estadia (navieras y operadores) (926-927)				35					
Ingresos por Recobro de Estadia (Importadores y otras entidades) (928-929)				36				674.08	
Ingresos por Sobrantes (930-939)				37				13,062.21	
Otros Ingresos (950-952)				38		30,500.00	30,500.00	0.00	
Ingresos por Donaciones Recibidas (953)				39				0.00	
Utilidad o Pérdida antes de Impuesto				40		1,032,700.00	1,032,700.00	1,072,389.91	

Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.	HECHO POR: Anicel Barreto	APROBADO POR: Darlys Alvarez Navaro	FECHA
	Nombre y Apellidos Firma	Nombre y Apellidos Firma	D M A 16 01 19

Anexo 3

Proforma EFE 5924-04 Estado de Rendimiento Financiero Página 1 de 1 (5925-04)

Proforma EFE 5925-04 Estado de Inversiones

Ministerio de Finanzas y Precios			ESTADOS FINANCIEROS	ESTADOS DE INVERSIONES			Página 1 de 1 (5925-04)		
INFORME ACUMULADO HASTA: 31/12/2018						UNIDAD DE MEDIDA: Pesos cubanos con dos decimales			
Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS									
Código Entidad			N.A.E.			DAP			
ORG.	SUB.	CODIGO	DIVISION	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
161	0	14407	10	GRUPO	28	28			
CONCEPTOS					Filas	H	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
SECCIÓN I: INVERSIONES					01		43,700.00	43,700.00	301,665.13
Inversiones en Proceso (265-273)					02				
Construcción y Montaje (0010)					03				
Equipos (0020)					04				
Otros Gastos (0030)					05				
Fomentos Agrícolas (0050)					06				
Fomentos y Desarrollo Mineros (0060)					07				
Fomento y Desarrollo Forestales (0070)					08				
Otros no Especificados (0100)					09				
Fondo de Fomento Desarrollo Ganadero (0200)					10				
Plan de preparación de Inversiones (279-0010,0020,0030)					11				
Compra de Activos Fijos Tangibles Nuevos (290-0100 y 290-0200)					12		43,700.00	43,700.00	301,665.13
Compra de Activos Fijos Tangibles de Uso (291-0100 y 291-0200)					13				0.00
Compra de Activos Fijos Intangibles (292-0100)					14				
SECCIÓN II: INVERSIONES FINANCIERAS					15				
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234)					16				
Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.			HECHO POR: Anicel Barreto Rodríguez Nombre y Apellidos			APROBADO POR: Darlys Alvarez Nombre y Apellidos			FECHA
			Firma			Firma			D M A 16 01 18

**Dirección Económica
Empresa Correos
Sancti Spiritus**

Anexo 4

385

Proforma EFE 5926-04 Estado de Valor Agregado Bruto

Ministerio de Finanzas y Precios		ESTADOS FINANCIEROS		ESTADOS DE VALOR AGREGADO BRUTO		Página 1 de 1 (5926-04)		
INFORME ACUMULADO HASTA: 31/12/2018				UNIDAD DE MEDIDA: dos decimales		Pesos cubanos con		
Entidad: EMPRESA DE CORREOS SANCTI SPIRITUS								
Código Entidad				N.A.E.		DAP		
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
161	0	14407	10	GRUPO	28	28		
CONCEPTOS					Filas	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)					(B)	(1)	(2)	(3)
Ventas o Ingresos Netos					01	8,386,660.00	8,386,660.00	8,774,102.11
Más: Financiamiento recibido de las Empresas (923)					02			
Más: Saldo de la Cuenta Producción en Proceso (700-724)					03			
Menos: Saldo de la Cuenta Producción en Proceso al Inicio del Año (700-724)					04			
Más: Saldo de la Cuenta Producción Terminada (188)					05			
Menos: Saldo de la Cuenta Producción Terminada al Inicio del Año (188)					06			
Menos: Aumento de la Existencia Producción Terminada por conceptos distintos al de producción y entrega (188 - 0040)					07			
Más: Disminución de la Existencia Producción Terminada por conceptos distintos al de producción y entrega (188 - 0050)					08			
Más: Gastos diferidos del periodo relacionados con procesos productivos y de servicios (300-305-0020)					09			
Más: Gastos del periodo de las producciones destinadas al insumo (725 - 0020)					10			
Más: Saldo de las cuentas de Otros Ingresos e Ingresos Financieros (Excepto variaciones de tasas de cambio y los dividendos) (920-922 + 950-952)					11	99,000.00	99,000.00	44,397.54
Menos: Gastos incorporados a las producciones en proceso proveniente del almacén de las producciones de insumos o autoconsumo (196 - 0030)					12			
Más: Gastos del periodo de Reparaciones Capitales con Medios Propios (726 - 0020)					13			
Más: Gatos del periodo de las Inversiones con Medios Propios Activos Fijos Intangibles (727 -0020)					14			
Más: Gatos del periodo por Inversiones con Medios Propios (728 -0020)					15			
Menos: Saldo de la cuenta Costo de Ventas de Mercancías (814-817)					16	2,183,500.00	2,183,500.00	2,421,358.85
PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS					17	6,302,160.00	6,302,160.00	6,397,140.80
Gasto Material					18	285,600.00	285,600.00	199,648.87
Otros Gastos Monetarios					19	764,100.00	764,100.00	835,239.56
Financiamiento entregado a la OSDE (840)					20	214,560.00	214,560.00	214,600.00
CONSUMO INERMEDIO					21	1,264,260.00	1,264,260.00	1,249,488.43
VALOR AGREGADO BRUTO CREADO					22	5,037,900.00	5,037,900.00	5,147,652.37
Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo con las regulaciones vigentes.			HECHO POR: Anicel Barreto Rodríguez		APROBADO POR: Darys Alvarez Navarro		FECHA	
			Nombre y Apellidos		Nombre y Apellidos		D M A	
			Firma		Firma		16 01 19	

Dirección Económica
Empresa Correos
Sancti Spiritus

Anexo 5

Empresa de Correos Sancti Spiritus				
Estado de Flujos de Efectivo en Miles de Pesos				
Diciembre 31 de 2018				
Flujo de Efectivo por Operaciones Corrientes				Flujo de Efectivo por Inversión
Ventas Netas	8774,1			Compras de AFT
Variación de Cuentas por Cobrar	66,6			Variación de Cuentas -Compra AFT
Variación de Cobros a Terceros	6,8			
Variación de Depósitos Recibidos	225,5			Flujo de Efectivo por Act. De Inversión
Variación Cobros Anticipados	-244,7			Flujo de Efectivo por act de Financiación
				Variación de Otras Reservas Patrimoniales
				Variación de Utilidades Retenidas
Cobros a Clientes	8828,3			Pagos a Cuenta de Utilidades
Otros Cobros				
Otros Ingresos	45,1			Flujo de Efectivo por Act. De Financiación
Variación de Cuentas por Cobrar Diversas	-1,2			Disminución del Efectivo y Valores equiv.
Total Otras cobranza	43,9			119,8
Total Cobranza		8872,2		Comprobación
Pago a Proveedores y Trabajadores				Saldo al Inicio
Costo de Venta	2421,3			Saldo final
Gastos Generales de Administración	665,9			Disminución del Efectivo y Valores equiv.
Gastos de Operación Postal	3028			
Variación de Inventarios	23,2			
Variación de Pagos Anticipados	-1,3			
Variación de Cuentas por Pagar a Proveedores	33,1			
Variación de Nóminas por Pagar	14,9			
Variación de Retenciones por Pagar	-0,4			
Variación Provisión para Vacaciones	-4,2			
Otras Provisiones	8			
Total Pago a Proveedores y Trabajadores	6188,5	-6188,5		
Gastos por Pérdidas	1,9			
Gatos por Pérdidas en tasa de Cambio	5			
Gastos Financieros	758			
Financiamiento entregado a la OSDE	214,6			
Gastos por faltante de efectivo	164			
Impuestos, tasas y contribuciones	486,4			
Otros Impuestos y Tasas	1,9			
Adeudos del Presupuesto del Estado	9,4			
Adeudos del Organismo	91,8			
Variación de Oblig. Con el P. del Estado	199,6			
Variación de Oblig. Con el Organismo	-2			
Variación de Ctas por Pagar Diversas	14,4			
Total Otros desembolsos	1945	-1945		
Flujo de Efectivo por Actividades Corrientes		738,7		