

UNIVERSIDAD DE GUANTANAMO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIAL.

# Trabajo de Diploma

**Título:** Análisis Financiero la Empresa de Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y Ventas en el periodo 2012-2014.

**Autora:** Carelia Martinez Torriente.

**Tutora:** McS. Maria Mustelier García.

Guantánamo, junio del 2015

“Año 57 de la Revolución”

A grayscale portrait of Che Guevara, wearing his iconic beret with a star. The text is overlaid on the image.

## *Pensamiento Económico del “che”*

*....Los controles empiezan en la base, empiezan en la unidad productiva y la base estadística suficientemente digna de confianza para sentir la seguridad de que todos los datos que se manejan son exactos (...), aprender a interpretar estos secretos es un trabajo de hoy.” ...*

*.....No se puede dirigir si no se sabe analizar, y no se puede analizar, si no hay datos verídicos, y no hay datos verídicos, si no hay un sistema de recolección de datos confiables y no hay un sistema de recolección de datos confiables, si no hay una preparación de un sistema estadístico con hombres habituados a recoger el dato y transformarlo en números. De manera que esa es una tarea esencial.”.....*

*Dr. Ernesto Guevara de la Cerna*

## **Dedicatoria**

Son muchas las personas a las que me gustaría agradecer, su amistad, apoyo, ánimo y compañía en las diferentes etapas de mi vida. Algunas están aquí conmigo, otras en mi recuerdo, sin importar donde estén y si alguna vez llegan a leer esta dedicatoria quiero darle las gracias, por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todo su apoyo.

Gracias

## **Agradecimientos**

Agradezco de todo corazón a mi madre porque a través de ella me concedieron la vida, así como a mi hija y a mis amigos que he recibido su apoyo, y a todas las personas que directa o indirectamente han sabido guiar mi camino y estar junto a mí en los momentos más difíciles.

Gracias les doy a todos por brindarme la energía que con esto han logrado

Que sea lo que soy.

## RESUMEN

En la actualidad la mayoría de las decisiones tomadas por la administración se reflejan en los Estados Financieros, siendo estos los documentos que concentran el registro de las operaciones de la empresa, en forma ordenada, resumida, cuantificada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis de la empresa para la toma de decisiones.

En la presente investigación se exponen una serie de consideraciones teóricas y se aplican un conjunto de técnicas y métodos de análisis financiero que permiten realizar una valoración adecuada del comportamiento de estos indicadores en la Empresa Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y ventas en el periodo del 2013 al 2014 de la provincia de Guantánamo, para diagnosticar la situación real que posee esta y facilitar el proceso de toma de decisiones oportunas por parte de la Dirección.

El mismo se estructuró en 2 capítulos:

**Capítulo I:** Se exponen las diferentes técnicas y métodos de análisis financieros, haciendo una fundamentación teórica de los mismos, destacando la importancia del análisis financiero para evaluar de forma sistemática la gestión económica y financiera de la Empresa Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y ventas en el periodo del 2013 al 2014 de la provincia de Guantánamo.

**Capítulo II:** Se hace una caracterización de la empresa objeto de investigación y se realiza una valoración de la situación financiera de la Empresa, se aplican las diferentes técnicas y métodos de análisis financiero que se hizo referencia en el Capítulo I, teniendo en cuenta las particularidades de la empresa.

Finalmente se llega a una valoración de la situación financiera, lo que permitió llegar a conclusiones y dar algunas recomendaciones. Se exponen anexos que sirvieron como fuente información para el desarrollo de la investigación realizada (estados comparativos y razones) y se presentan otros como muestra del análisis y cálculos realizados, además se ofrecen las fuentes bibliográficas consultadas.

## **SUMMARY**

At present most of the decisions made by management are reflected in the financial statements, these documents being concentrated logging operations of the company in an orderly, summarized, quantified, reliable and accessible, in order to they are used in the analysis and discussion of the company for decision-making.

In the present investigation exposed a series of theoretical considerations and a set of technical and financial analysis methods that allow a proper assessment of the behavior of these indicators in Confecciones Amber UEB 7 Comercializadora and sales in the period from 2013 to apply 2014 in the province of Guantanamo, to diagnose the real situation that has this and facilitate timely decision-making by management.

It was divided into two chapters:

Chapter I: the different techniques and methods of financial analysis are presented, making a theoretical foundation of the same, highlighting the importance of financial analysis to assess systematically the economic and financial management of the company Confecciones Amber UEB 7 Comercializadora and sales period from 2013 to 2014 in the province of Guantanamo.

Chapter II: a characterization of the company under investigation is made and an assessment of the financial situation of the company is made, different techniques and methods of financial analysis reference is made in Chapter I are applied, taking into account the particularities of the company.

Finally we reach an assessment of the financial situation, which allowed conclusions and give recommendations. Exposed annexes that served as source information for the development of research (comparative statements and reasons) and others are presented as sample analyzes and calculations, plus bibliographical sources consulted offered.

<b>ÍNDICE</b>	<b>Pág.</b>
Introducción	1
<b>CAPITULO I FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.</b>	
1.1 El análisis financiero. Bases técnicas para su realización	4
1.2 Razones y proporciones financieras.	10
1.3 Análisis vertical.	19
1.4 Análisis horizontal.	20
1.5 Flujo de Efectivo.	21
1.6 Punto de Equilibrio	23
<b>CAPITULO II CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA DE CONFECIONES AMBAR UEB 7 COMERCIALIZACION Y VENTAS APLICACIÓN DE LAS TECNICAS Y METODOS DEL ANALISIS FINANCIERO.</b>	
2.1 Antecedentes históricos.	25
2.2 Organigrama de la empresa.	27
2.3 Plantilla por categoría ocupacional.	27
2.4 Caracterización de la situación financiera.	28
2.5 Resultados obtenidos en el Análisis Vertical.	29
2.6 Razones de liquidez.	31
2.7 Razones de endeudamiento.	34
2.8 Razones de eficiencia y operación o razones de actividad.	36
2.9 Razones de rentabilidad.	39
Conclusiones.	41
Recomendaciones.	42
Bibliografía	43
Anexos	

## INTRODUCCION.

Para un buen desarrollo de los hombres de negocios se deben enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa, esto constituye un punto de partida para la toma de decisiones en el proceso de administrar la entidad, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento futuro y puedan predecir su situación económica-financiera.

El análisis financiero es uno de los métodos más utilizados para una mejor comprensión, interpretación y evaluación de la situación financiera que presenta la Empresa. La interpretación de los datos obtenidos, permite a los directivos medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además nos informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, facilitando para la empresa la toma de decisiones oportunas.

Este aspecto motivó la necesidad de emprender la investigación, donde se realiza un detallado análisis de los Estados Financieros, partiendo del siguiente **problema**: en la Empresa Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y Ventas de Guantánamo no se utiliza el análisis de las razones financieras para la evaluación financiera en la toma de decisiones.

La posible solución de esta problemática se hará sobre la base de la **hipótesis**: si se utiliza adecuadamente el análisis financiero con la Empresa Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y Ventas de Guantánamo, se podrá tomar decisiones más objetivas y oportunas.

Para dar solución al problema planteado se proyecta el **objetivo general**: evaluar la situación financiera de la Empresa Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y Ventas de Guantánamo en el periodo 2013-2014 mediante la ampliación de técnicas y procedimiento del A.F.

Para su cumplimiento se han formulado objetivos específicos:

- Diagnosticar la Situación Financiera de la Empresa a partir de un análisis de las razones financieras en el periodo 2013-2014.
- Realizar el análisis horizontal y vertical de activos y pasivos en el periodo seleccionado.
- Aplicar diferentes razones financieras.

**Campo de Acción:** Los Estados Financieros de la Empresa Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y Ventas de Guantánamo

### **Métodos teóricos y métodos prácticos**

#### **Métodos teóricos**

- Análisis y síntesis
- Descriptivos
- Histórico y lógico

#### **Métodos prácticos**

- Métodos estadísticos matemáticos
- observación

**Técnicas Generales:** La recopilación, revisión y consolidación de las informaciones primarias contenida en los Estados Financieros para el periodo fijado (análisis comparativo de los resultados obtenidos en la búsqueda de la información)

#### **Además de Técnicas Específicas:**

- Vertical y Horizontal
- Estado de Resultado
- Balance General o Estado de Situación
- Razones Financieras
- Análisis comparativo y porcentual

Para cumplir el objetivo propuesto en el trabajo se toman las informaciones de los Estados Financieros en el periodo comprendido 2013-2014, teniendo en cuenta que se muestra la situación financiera o posición de la empresa en un momento determinado.

A este se adapta el lineamiento del modelo económico que a continuación se relacionan:

(15) El Perfeccionamiento Empresarial se integrará a las políticas del Modelo Económico a fin de lograr empresas más eficientes y competitivas.

(19) Las empresas, a partir de las utilidades después de impuestos, cumplidos los compromisos con el Estado y los requisitos establecidos, podrán crear fondos para el desarrollo, las inversiones y la estimulación a los trabajadores.

(20) Los ingresos de los trabajadores y sus jefes en las empresas estatales y las formas de gestión no estatal estarán vinculados a los resultados que se obtengan.

(22) Las empresas aportarán parte de sus utilidades después de impuestos para crear en la organización superior de dirección empresarial un fondo de compensación destinado a cubrir desbalances financieros.

## **CAPITULO I FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **1.1 El análisis financiero. Bases técnicas para su realización.**

La finanzas y la economía, la finanzas y la contabilidad, son disciplinas que están relacionadas, aunque entre ellas existen diferencias fundamentales, esta interrelación se evidencia en los aspectos siguientes: la administración financiera puede contemplarse como una forma de economía aplicada que da énfasis a conceptos económicos teóricos, la administración financiera toma también cierta información de la contabilidad, que es otra área de la economía aplicada.

La relación que se manifiesta entre estas disciplina puede concretarse en lo siguiente:

#### **Finanzas y Economía.**

La importancia de la economía en el desarrollo del ambiente financiero y la teoría financiera se describe mejor a la luz de dos campos de la economía: la macroeconomía y la microeconomía.

La **macroeconomía** se ocupa de la totalidad del ambiente institucional e internacional en que una empresa debe operar. Partiendo de la teoría macroeconómica, se establece el ambiente dentro del cual se ejerce la función financiera.

La **microeconomía** se ocupa de determinar las estrategias óptimas de operación de empresas e individuos, es decir, la operación eficiente de negocio; así como define las actividades que permiten que una empresa alcance el éxito financiero.

#### **Finanzas y Contabilidad**

Muchas personas consideran que dentro de un negocio la función financiera la contable es virtualmente la misma, aunque están estrechamente relacionadas, la función contable debe considerarse como un insumo necesario de la función

financiera, es decir, como una subfunción de las finanzas y entre ambas existen dos diferencias básicas de puntos de vista; una de ellas relacionada con el tratamiento que se le da a los fondos y la otra con la toma de decisiones.

En cuanto al tratamiento de los fondos el contador utilizando los principios de contabilidad generalmente aceptados prepara los estados financieros partiendo de la premisa de que los ingresos se reconocen como tales en el momento de las ventas y los gastos cuando se incurre en ellos, este método de contabilidad se denomina comúnmente sistema de acumulaciones y el administrador financiero reconoce los ingresos y los gastos solamente con respecto a las entradas y salidas de efectivos.

Con relación a la toma de decisiones el contador presta la mayor parte de su atención a la compilación y presentación de datos financieros y el funcionario financiero evalúa los informes del contador y toma sus decisiones basado en sus análisis.

El administrador financiero debe mirar más allá de los estados financieros de su empresa para comprender y analizar los problemas existentes que aparezcan en su situación financiera, ya que los datos contables no describen a cabalidad las circunstancias financieras de la entidad. Entre sus funciones se encuentran las siguientes: el análisis de los datos financieros, determinar la estructura de activos de la empresa y determinar su estructura capital.

El objetivo del administrador financiero debe ser alcanzar los objetivos de los directivos de la empresa, algunos creen que es maximizar las utilidades.

Una manera de maximizar las utilidades de un periodo al siguiente es reinvertir todas las utilidades de la empresa, utilizándolas para adquirir activos rentables que aumentan las utilidades futuras. El mayor inconvenciente de esta estrategia es que no deja margen para el pago de dividendos a los inversionistas, como resultado, en el mercado el precio de las acciones de la empresa tiende a bajar.

Como se puede apreciar en la calidad de la información que se procese al efectuar el análisis financiero, esta la base fundamental para lograr el objetivo de efectuar un diagnóstico útil y con incidencia positivas en la toma de decisiones financieras.

Todo lo anteriormente expuesto hace de la contabilidad un poderoso instrumento de la administración, pero para poder darle un uso eficaz, los encargados de la toma de decisiones deben comprender los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final los estados financieros y sus análisis, esto permitirá conocer la realidad existente tras esta información para poder enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa lo cual tendrá una incidencia positiva en la toma de decisiones.

### **Análisis Financiero. Definición.**

El análisis financiero se puede definir como un proceso que comprende recopilación, interpretación, comparación, y estudio de los Estados Financieros básicos y demás datos de la situación de una Empresa. Lo anterior implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y Estados Financieros complementarios o auxiliares.

### **Objetivo.**

Para realizar un análisis financiero es importante contar con la documentación primaria que debe ser confiable y cumplir tres condiciones que son: periodicidad, puntualidad y exactitud. Esta es la base fundamental para lograr el objetivo de un diagnóstico útil y con incidencia positiva en la toma de decisiones financieras.

La **periodicidad** está dada en que la contabilidad tiene que permitir un registro sistemático de las operaciones diarias en término monetario. Pero el aspecto más importante derivado de cumplir la condición de periodicidad esta dado en la necesidad que los ejecutivos tienen que conocer más a menudo los resultados de su gestión.

La **puntualidad** radica en que para hacer un uso más efectivo de la información financiera, la misma debe estar lista con su respectivos análisis en un plazo no mayor de cinco días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada periodo, para lograr que la información sea lo más actual y joven posible, ya que su finalidad es la toma de decisiones oportunas.

La **exactitud** en la información está dada en la necesidad de exigir exactitud en los datos contables, hay que tomar medidas de control para evitar posibles errores, realizar auditorías internas, establecer sistema de control interno para lograr la confianza absoluta en la contabilidad.

### **Importancia del Análisis Financiero.**

El análisis financiero reviste gran importancia puesto que permite el conocimiento de las principales Razones Financieras, así como su interpretación. Es imprescindible para introducirse en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario su profundización y aplicación consecuente como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

Actualmente los directivos deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los Estados Financieros que permita optimizar la toma de decisiones, que sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, ayudando así a la dirección a tomar sus respectivas decisiones.

El Análisis Financiero debe efectuarse sistemáticamente para poder ser considerado como una herramienta clave para la gestión correcta de la empresa, pues permite acatar con más exactitud la aparición de problemas, al evaluar los hechos económicos en periodos de análisis cortos, lo cual revelaría señales de alerta.

Con el Análisis Financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en

tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en una puede ser perjudicial para otra; por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos.

Por lo general información muestra los puntos fuertes y débiles. Los puntos débiles debe ser reconocidos para acometer acciones correctivas y los puntos fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

El Análisis de los Estados Financieros tiene grandes potencialidades, que se manifiestan en que pueden conducir hacia cualquier segmento de la entidad donde existan problemas: **la actividad fundamental, la actividad comercial, la actividad de compras, la actividad de fuerza de trabajo, la actividad contable, etc.** y debe reunir características como son: ser ameno y fácil de interpretar, La presentación debe ser lo más simplificada posible, pero al mismo tiempo debe ser claro. En la misma medida en que se efectúen diagnósticos se desarrollarán una alta capacidad analítica y creativa.

Aunque los Estados Financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrece la contabilidad. Por ello es coincidente el criterio planteado por varios autores con respecto a la utilización del análisis financiero, ellos opinan que el mismo es utilizado por personas naturales y jurídicas.

### **Bases Técnicas.**

Para realizar el análisis de los Estados Financieros y que este sirva para lograr la toma de decisiones es requisito indispensable que se cumpla con la calidad de la información que sustentan estos estados como:

- Ser eficaz y eficiente.

- Brindarse en el tiempo que determina la normativa legal y los requerimientos de la dirección de la empresa.
- Ser fidedigna incorporando a los registros contables aquellas transacciones realmente ocurridas.
- Ser creíble y válida, basándose para ello en la captación de los datos primarios clasificados, evaluados y registrados correctamente.
- El sistema contable establecido debe generar información contable que pueda ser controlada y verificada por terceros.
- La información que se procese debe basarse en criterios similares en el tiempo y su aplicación debe ser común en todas las entidades.

De acuerdo a la estructura que posea la empresa es necesario revisar que el análisis de los estados financieros sea realizado por el especialista (contador o económico) correspondiente, con la participación de todas las áreas organizativas teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales, y finalmente el informe debe ser discutido en la junta directiva. Aunque la ejecución de esta tarea se lleve a cabo en áreas especializadas de la organización, constituye una responsabilidad del más alto ejecutivo de la entidad, teniendo en cuenta que toda decisión implica una adecuada fundamentación de las variaciones que se produzcan en la entidad a causa de ella, así como el grado de sensibilidad de los resultados económicos ante estas variaciones.

A través del análisis de la información contenida en los Estados Financieros se puede evaluar la situación financiera de una empresa, la posición económica, es decir, la capacidad que tiene la empresa de obtener resultados a través de la comparación de todos sus ingresos con todos los gastos y cuyo resultado puede ser la obtención de ganancias o pérdidas.

Se evalúan a través del análisis del Estado de Resultado aplicando un conjunto de técnicas que permiten conocer aspectos económicos tales como sus resultados, las áreas con problemas, etc. Así se detectan las causas que los han originado y se pueden efectuar las acciones correctivas correspondientes.

Al analizar el Balance General nos permite interpretar, analizar y explicar con claridad cada una de las partidas que lo conforman, y así se pueden elaborar diagnósticos financieros utilizando las técnicas y herramientas de análisis de los Estados Financieros.

El Balance General permite conocer la posición financiera de la Empresa, es decir, su capacidad para enfrentar sus deudas a sus respectivos plazos de vencimiento (a corto y largo plazo), al evaluar aspectos de índole financiera tales como la liquidez y la solvencia. Además es un estado estático porque muestra la situación financiera para una fecha, siendo el estado financiero fundamental que rinde la contabilidad, ya que a través de él se diagnostican dos políticas financieras (inversión y financiamiento).

Para poder diagnosticar las políticas anteriormente referidas mediante el análisis financiero es preciso tener en cuenta las técnicas y los métodos utilizados los cuales facilitarían la visión de los problemas existentes.

### **Técnicas de análisis financieros.**

A continuación se hace referencia a las técnicas más utilizadas para realizar el análisis financiero, en esta investigación se utilizan las tres primeras dada la características de la empresa objeto de estudio.

1. Razones y proporciones financieras.
2. Análisis vertical.
3. Análisis horizontal.
4. Flujo de efectivo.
5. Punto de equilibrio

### **1.2. Razones y proporciones financieras:**

Constituye un métodos para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la Empresa, el mismo es de vital importancia en el conocimiento de la situación real en virtud de que mide la interdependencia que existe

entre diferentes partidas del Balance General y Estado de Resultado y me ayuda a definir los aspectos relevantes de la Empresa.

Este método constituye una técnica para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa.

Para que el método sea efectivo, las Razones Financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo.

El cálculo de Razones Financieras es de vital importancia en el conocimiento de la situación real de la empresa, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre diferentes partidas del Balance General y el Estado de Resultado.

Aunque el número de Razones Financieras que se pueden calcular es muy amplio, es conveniente determinar aquellas que tienen un significado práctico y que ayudan a definir los aspectos relevantes de la empresa.

Una razón financiera en si misma puede ser poco significativa, su significación está dada por su comparación en diferentes períodos de tiempo o la igualación con otras entidades que realicen la misma actividad y que tengan un tamaño similar.

Independientemente de las clasificaciones que existen con respecto al análisis financiero y de las razones a utilizar para ello, la mayoría de los autores coinciden en las siguientes razones financieras, las cuales se utilizaran luego para el desarrollo de la investigación:

- Razones de liquidez.
- Razones de solvencia o endeudamiento.
- Razones de actividad.
- Razones de rentabilidad.

## **Razones de Liquidez:**

El análisis de liquidez permite estimar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo. Por regla general, las obligaciones a corto plazo aparecen registradas en el balance, dentro del grupo denominado "pasivo corriente" y comprende, entre otros rubros, las obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, impuestos por pagar, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios y gastos causados no pagados.

Tales pasivos, deberán cubrirse con los activos corrientes, pues su naturaleza los hace potencialmente líquidos en el corto plazo. Por esta razón, fundamentalmente el análisis de liquidez se basa en los activos y pasivos circulantes, pues se busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos, también corrientes.

- **Razón Circulante:**

Se usa más comúnmente para medir la solvencia a corto plazo. Da la medida de cuanto disponemos para enfrentar cada peso de deuda a corto plazo. Es una de las razones más conocidas en materia de análisis financiero.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

El resultado de la misma indicará la cantidad de pesos de activos circulantes con que cuenta la entidad para afrontar sus pasivos circulantes. El valor medio deseable debe ser próximo a 2; o entre 1.5 y 2.

En caso que sea menor que 1.5 indica que la entidad tiene mayores probabilidades de incumplir sus obligaciones a corto plazo, lo que implicaría un análisis del impacto de la política de cobros y pagos, prevista en la unidad. No obstante lo expuesto, un valor inferior a uno puede llegar a evaluarse como bueno cuando es complementada

por una acelerada rotación, o una diferencia positiva significativa entre los plazos de realización de sus créditos y de exigibilidad de sus deudas.

Si el resultado es mayor que dos, significa que tiene activos circulantes ociosos, por lo que se haría necesario evaluar la política de administración de inventarios y las causas que provoquen el mantenimiento de existencias altas. Este resultado se expresa en veces y nos da la capacidad de pago, por cada peso de deuda se dispone de un número de pesos de activos circulantes.

- **Prueba Ácida:**

Es más exigente, pues resta del numerador los inventarios. Señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo. Se define como:

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Esta razón elimina del numerador los activos menos líquidos. En efecto, parte de los inventarios generalmente están compuestos por productos en proceso, productos que pueden ser obsoletos, y además pueden ser vendidos frecuentemente a crédito transformándose luego en efectivo.

Se recomienda una razón mayor que la unidad; aunque el grado de aceptabilidad de su valor depende del sector a que pertenece la empresa. De hecho proporciona una medida exacta de la liquidez en cuanto a la incertidumbre del momento en que el inventario se convierta en cuenta por cobrar y estas en efectivo.

- **Razón o Prueba Amarga o Liquidez Instantánea:**

Es la medida más estrecha de la capacidad de pago instantánea. Refleja con que contamos para pagar las deudas que vencen hoy o lo que es lo mismo en qué proporción el Pasivo Circulante está cubierto por el efectivo.

$$\text{Razón Amarga} = \frac{\text{Efectivos}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

- **Capital de Trabajo:** aunque este resultado no es propiamente un indicador, pues no se expresa como una razón, complementa la interpretación de la "razón corriente" al expresar en pesos lo que este representa como una relación. Se interpreta como la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones en que participan a corto plazo.

**Capital de trabajo** = Activo Circulante – Pasivo Circulante

### **Razones de Solvencia o Endeudamiento:**

Dentro del mundo de las finanzas solvencia significa la capacidad de pago que tiene una empresa a largo plazo o lo que es lo mismo, la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo. Las razones de endeudamiento también se conocen con el nombre de razones de apalancamiento. También se les llaman de apalancamiento, porque se asemejan a una palanca (ayuda externa) mecánica utilizada para mover grandes pesos o volúmenes.

En general buscan medir dos aspectos de un mismo fenómeno:

- ✓ El grado de endeudamiento que es la medida del monto de la deuda en relación con alguna cifra importante del balance.
- ✓ El segundo tipo de mediciones vinculadas a la deuda buscaría determinar la capacidad para atender el servicio de deudas.

Las razones de endeudamiento se utilizan para diagnosticar acerca de la cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa; así como para comprobar hasta que punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera del endeudamiento. Las que más se emplean son:

- **Razón de endeudamiento:**

Mide el por ciento del total de activo aportado por los acreedores, mientras mayor sea la razón mayor será la cantidad de dinero que se debe.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Planteado por algunos autores el valor óptimo de esta razón se sitúa entre 0.4 y 0.5, en caso de ser superior a 0.5 indica que el volumen de deudas es excesivo, lo cual provoca que la empresa pierda autonomía financiera frente a terceros, es decir, que se esté descapitalizando y funcionando con una estructura financiera muy arriesgada, por lo que cuanto menor sea su valor óptimo, menos endeudada aparecerá la entidad ante el analista que está evaluando la posibilidad o no de otorgarle el crédito.

El resultado obtenido por esta razón significa que por ciento de los activos está financiado con deudas o fondos ajenos a los de la entidad.

- **Fuentes Propias o Fuentes Ajenas:**

Expresa la cantidad de financiamientos con recursos propios por cada peso de deuda.

$$\text{Fuentes Propias o Fuentes Ajenas} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

**Razones de Actividad:**

Las razones de actividad se utilizan para medir la velocidad a la que las diferentes cuentas de activos circulantes se convierten en ventas y efectivos. Complementar el análisis de liquidez en cuanto se convierta en cuenta por cobrar y estas en efectivos.

- **Rotación de Inventarios:**

Este índice mide la rapidez con que se vende o utiliza el inventario. Su modo de cálculo es:

$$\text{Rotación de los inventarios} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Según la actividad a la que pertenece la entidad, otra forma de calcularse es la siguiente:

$$\text{Rotación de los inventarios} = \frac{\text{Consumo de Inventarios}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Este índice se puede utilizar tanto en el caso de los inventarios de mercancías disponibles para la venta, como en el caso de los productos y materiales similares considerados dentro del concepto de circulantes o de rotación.

Su resultado expresa el número de veces en que los inventarios rotan en el año. Su importancia radica en que refleja si la entidad mantiene un exceso o defecto en los niveles de los mismos.

Mantener niveles de inventario en exceso puede traer consigo un aumento en los enriquecimientos de caja, dado la tardanza en convertirse en efectivo, de la misma forma elevaría los costos por el almacenamiento de mercancías y aumentaría el riesgo de que las mismas entraran en desuso. De mantener un defecto las demandas de producción y se pierdan probables ventas.

Se plantea que mientras mayor sea la rotación de este con más eficiencia los administra la empresa, lo cual es correcto hasta cierto punto, lo cual puede ocasionar serios problemas, como gran cantidad de faltantes por mantener un nivel bajo de inventario por tal que la rotación sea mayor, lo que se traduce en pérdidas de ventas.

- **Rotación de Cuentas por Cobrar:**

Constituye otra razón para el análisis dentro de este grupo, su cálculo expresa el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo una vez realizadas las ventas. Por otra parte ayuda a la administración a evaluar cual será la política de crédito a llevar siempre será atendiendo al comportamiento de los mismos y los intereses de la empresa.

$$\text{Rotación de las Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Mientras más alta sea la rotación de las ventas por cobrar mucho mejor será para la empresa, esta puede mejorar su rotación de las ventas por cobrar con una política de cobro agresiva, logrando una mejor gestión de este.

- **Ciclo Promedio de Cuentas por Cobrar:**

Es una medición de la rotación de estas cuentas, constituye una forma más útil para evaluar la política de créditos de la empresa, ya que su resultado expresa la cantidad de días que la entidad debe esperar para recibir el efectivo después de realizar una venta.

$$\text{Ciclo Promedio de las Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación Cuentas por Cobrar}}$$

- **Rotación de Cuentas por Pagar:**

Da a conocer el número de veces que las cuentas por pagar se liquidan en efectivo en el curso del año, información muy percibida por el Banco Nacional, proveedores y demás acreedores de la entidad ya que las cuentas por pagar están muy ligadas al término de créditos que se concede a la entidad.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Anuales}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

- **Ciclo Promedio de Cuentas por Pagar:**

Para un mejor análisis de la rotación de cuentas por pagar se utiliza el cálculo de su plazo promedio. Su resultado se expresa en días y brinda información útil y precisa acerca de la cantidad de días o plazo promedio de tiempo que demora la entidad para saldar con sus proveedores.

$$\text{Ciclo Promedio de las Cuentas por Pagar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación Cuentas por Pagar}}$$

**Razones de Rentabilidad:**

Indican el nivel de rentabilidad que ha logrado la empresa con las opresiones que ha realizado, respecto a un nivel dado de ventas, ese expresa siempre en por ciento y se consideran como márgenes fundamentales los siguientes:

- **Margen de Utilidad en Operaciones:**

Representa las utilidades que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

$$\text{Margen de Utilidad en Operaciones} = \frac{\text{Utilidad en Operaciones}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

- **Margen de Utilidad Neta:**

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Teniendo en cuenta el objetivo de la investigación se centra el análisis en un estudio de las razones financieras como método sencillo y útil para la toma de decisiones en la empresa complementado con el método de análisis vertical de sus activos y pasivos que permitirá definir la situación financiera en el periodo analizado.

- **Rentabilidad de los Activos:**

Expresa las ganancias que se obtienen con relación a la inversión en activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

### **1.3. Análisis Vertical:**

Esta técnica es empleada para analizar los Estados Financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

- **Procedimiento de porcentajes integrales:**

Este procedimiento consiste en expresar en porcentajes las cifras de un Estado Financiero, luego al comparar los balances de dos o más periodos en fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en las partidas de una Entidad en términos de dinero.

Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la Entidad sobre lo que está sucediendo o cómo se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica.

La aplicación del método de por cientos integrales puede extenderse a dos o más Estados Financieros de diferentes ejercicios, para observar la evolución de las distintas cuentas.

- **Procedimiento de razones simples:**

El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa

#### **1.4. Análisis Horizontal:**

Consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro.

Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Para el procedimiento de análisis se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de resultado) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación. Se presentan las cuentas correspondientes de los estados analizados.

Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del período más reciente y en la segunda columna, el período anterior debiendo registrar las cuentas por su valor neto.

### **1.5. Flujo de Efectivo:**

Esta técnica consiste en la elaboración de un Estado Financiero proyectado de las entradas y salidas de efectivo en un período determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un período determinado (semana, mes, trimestre, semestre, año).

Un problema frecuente en las pequeñas Empresas es la falta de liquidez para cubrir necesidades inmediatas. Una forma sencilla de planear y controlar a corto y mediano plazo las necesidades de recursos, consiste en calcular el Flujo de Efectivo de una Empresa.

#### **El flujo de efectivo permite anticipar:**

- Cuándo habrá un excedente de efectivo, y tomar la decisión del mejor mecanismo de inversión a corto plazo.
- Cuándo habrá un faltante de efectivo, y tomar a tiempo las medidas necesarias para definir la fuente de fondeo que pueden ser: iniciar los trámites necesarios para obtener préstamos que cubran dicho faltante y permitan la operación continua de la Empresa.
- Cuándo y en qué cantidad se deben pagar préstamos adquiridos previamente. Cuándo efectuar desembolsos importantes de dinero para mantener en operación a la Empresa.
- De cuánto se puede disponer para pagar prestaciones a los trabajadores (vacaciones, reparto de utilidades, etcétera).

Este estado proporciona información acerca de todas las actividades de inversión y de financiación de la entidad durante un período, por lo que ayuda a sus usuarios a la evaluación de aspectos tales como:

- La capacidad de la entidad para generar flujos de efectivos positivos en períodos futuros.
- La capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones.

Se debe elaborar flujos de efectivo por separado para las actividades de Operación, Inversión y Financiación.

El Flujo de Efectivo como todo estado financiero está conformado por partidas de acuerdo a la actividad que se realice (inversión, financiación, entre otras), ellas se ofrecen a continuación:

**Entradas de efectivo:**

- Ingresos en efectivo por ventas de mercancías y servicios.
- Intereses y dividendos recibidos.
- Otras entradas de efectivo.
- Efectivo productivo de la venta de activos fijos.
- Efectivo producto de recaudación de recursos por préstamos.
- Efectivo situado en cuentas bancarias para financiamiento de estas operaciones.
- Recursos provenientes de préstamos a corto y a largo plazo.
- Efectivo recibido de propietarios (por ejemplo por emisión de acciones o bonos)

**Salidas de efectivo:**

- Pagos de mercancías y servicios a proveedores.
- Pagos a trabajadores de la entidad.
- Pagos de interés e impuestos
- Otras salidas de efectivo.
- Pagos para adquirir inversiones o activos fijos

- Valores anticipados a prestatarios.
- Pagos de valores prestados (excluye los pagos de intereses)
- Pagos a propietarios como dividendos en efectivo.

La elaboración del Flujo de Efectivo, no es función de una sola persona, sino de todos aquellos funcionarios que pueden ofrecer la información necesaria para la estimación, tales como: el Comercial, el Contador, el Financiero, entre otros.

Este estado es de gran importancia para la toma de decisiones por parte de la dirección de la entidad y constituye una herramienta que se extiende hoy en día hasta las Unidades Presupuestadas, en las cuales los conceptos de entradas y salidas de efectivos son los que varían, pero no su objetivo.

#### **1.6. Punto de Equilibrio:**

Es aquel nivel de operación en que la empresa ni gana ni pierde, es decir, donde sus ingresos son exactamente iguales a sus egresos.

Existen dos tipos de punto de equilibrio, el operativo y el financiero. El punto de equilibrio operativo permite determinar el nivel de ventas que es necesario registrar para cubrir los costos y gastos de operación, analizando además los costos fijos que se pueden definir como aquellos costos que permanecen constantes, independientemente del nivel de operación que esté trabajando la empresa.

Para efectos prácticos pueden considerarse como costos fijos: la depreciación y amortización, los gastos de operación y los gastos financieros.

El punto de equilibrio financiero es aquel nivel de operación en que la empresa genera ingresos suficientes para cubrir además de los egresos de operación, los intereses derivados de préstamos obtenidos.

Se obtiene aplicando la misma fórmula del PEO, con la diferencia de que en el renglón de costos fijos debe incluirse el importe de los gastos financieros.

El análisis de punto de equilibrio es una herramienta de planeación, que permite conocer con antelación el nivel de ingresos que la empresa requiere alcanzar para cubrir la totalidad de sus costos y gastos. Permite también determinar el nivel de ventas que resulta indispensable obtener, para lograr la utilidad antes de impuestos que se desea.

## **CAPITULO II: CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA CONFECCIONES AMBAR UEB 7 COMERCIALIZADORA Y VENTAS DE GUANTANAMO**

### **2.1. Antecedentes Históricos.**

La Empresa de Confecciones “Ambar” se encuentra ubicada en la calle 18 Norte e/ 6 y 7 Oeste. Reparto Caribe de la Ciudad de Guantánamo; esta fue creada según Resolución No. 16 el 3 de Diciembre de 1986 por el entonces Ministro de la Industria Ligera Antonio Esquibel Liedra; está subordinada directamente a la Unión de Confecciones Textiles, pertenece al Ministerio de la Industria Ligera, cuenta con 10 Establecimientos de producción disgregados en varios municipios de la Provincia de Guantánamo, 4 naves de corte, un área de mantenimiento, área de servicios generales, área de transporte, taller de diseños y prototipos y una oficina central ubicada en la dirección antes mencionada. Empresa con muy buenos resultados en las confecciones dentro de las provincias Orientales; está en el proceso de implantación del Perfeccionamiento Empresarial. La Empresa está formada por 5 direcciones funcionales y 11 Unidades Básicas.

- ✓ Dirección General
- ✓ Dirección Económica Financiera
- ✓ Dirección de Recursos Humanos
- ✓ Dirección técnico Productiva
- ✓ Dirección Comercial
- ✓ U/B 101 Vestuario
- ✓ U/B 102 Vestuario
- ✓ U/B 103 Vestuario
- ✓ U/B 105 Mártires de Jamaica
- ✓ U/B 106 8 de Marzo
- ✓ U/B 110 Hatibonico
- ✓ U/B 111 Boquerón
- ✓ U/B 112 Romelié
- ✓ U/B 114 Especialidades
- ✓ U/B 115 Caimanera
- ✓ U/B 116 Imías

## **MISION**

Producir y comercializar confecciones textiles de forma mayorista con diseños actualizados y de alta calidad con eficiencia, eficacia y disciplina en los cumplimientos de nuestras obligaciones, satisfaciendo plenamente las expectativas de nuestros clientes y la sociedad en general, aportando dividendos crecientes al estado que permite elevar la calidad de vida de la población.

## **VISION**

Es una empresa líder en el sector de las confecciones textiles, caracterizándonos por la elevada calidad y eficiencia económica, el éxito de los negocios, una atención esmerada a los clientes y la asimilación de los avances científico técnicos más novedosos en la rama de las confecciones. Nuestros productos son preferidos en el mercado interno e internacionalmente, caracterizándose nuestros trabajadores por su ejemplaridad, cohesión, profesionalidad, iniciativas y un alto nivel de compromiso.

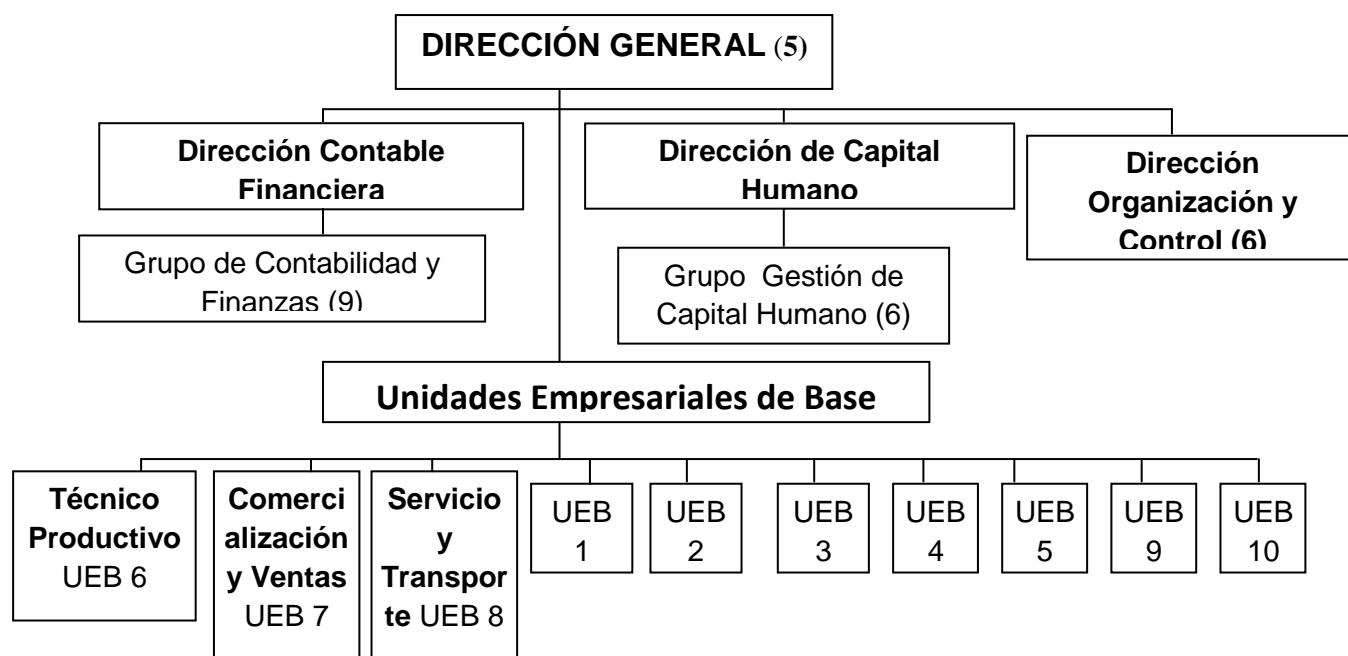
## **OBJETIVOS DE TRABAJO**

### **ÁREAS DE RESULTADOS CLAVES**

- I. Producción y Ventas
- II. Ciencia e Innovación Tecnológica
- III. Eficiencia Industrial
- IV. Gestión Económico-Financiera
- V. Recursos Humanos y Cuadros
- VI. Perfeccionamiento Institucional
- VII. Defensa
- VIII. Prevención y enfrentamiento al delito y la corrupción

## 2.2. Organigrama de la empresa.

La Empresa de Confecciones Ámbar UEB 7 Comercializadora y ventas, presenta una estructura que implanta la especialización en los diferentes niveles de distribución jerárquica de la empresa. Esto trae consigo que los trabajadores dependan de un jefe inmediato superior que es el que toma las decisiones, esto se evidencia en la figura.



## 2.3. Plantilla por categoría ocupacional.

Los recursos humanos de la empresa están constituidos por trabajadores, que se encuentran distribuidos en las categorías ocupacionales como se muestra en la tabla donde se muestra el por ciento que representa cada categoría del total de trabajadores, y si dentro de la plantilla tengo exceso que sea directo o indirecto.

## Plantilla por categoría ocupacional.

### Tabla No I.

#### Título: Estructura y Composición de Los Recursos Humanos.

Categoría Ocupacional	Cantidad de trabajadores	% que representan
Dirigentes	14	93
Administrativos	1	100
Técnicos	78	95
Obreros	645	91
Servicios	22	92
<b>Total</b>	<b>760</b>	<b>92</b>

**Fuente: Datos suministrados por La Empresa.**

#### 2.4. Caracterización de la situación financiera actual de la empresa.

Para llevar a cabo esta caracterización se ha tenido en cuenta un resumen de la situación económica financiera que presento la empresa al cierre del mes de diciembre del 2013 y 2014 a partir de la información contenida en el Estado de Resultado y Balance General de dichos periodos. Así como su posición económica actual, es decir su capacidad de obtener resultados a través de la comparación de sus ingresos con sus gastos y otros elementos que a continuación se efectúa un breve análisis del mismo.

Para el desarrollo del análisis se ha tenido en cuenta el uso de razones financieras ya que dicha técnica permite evaluar los resultados obtenidos en un período dado y la proyección de soluciones para el logro de nuevas metas permitiendo evaluar el desempeño financiero y por su simplicidad es accesible para la dirección; apoyadas en el uso de la técnica de análisis vertical de activos y pasivos que lo complementaran. No obstante existen razones financieras referidas en el capítulo número uno que no fueron calculadas puesto que la Empresa de Confecciones

Ambar es una entidad que comercializa y vende, lo cual dificulta la selección de datos para el cálculo y análisis.

Para ello se utiliza el Estado de Situación y el Estado de Resultado correspondiente a los años 2013 y 2014 obteniendo el siguiente resultado.

## **2.5. Análisis y evaluación de los indicadores financieros.**

### **Resultados obtenidos en el Análisis Vertical.**

Partiendo de la estructura financiera que presenta en sus activos y pasivos, se realiza el análisis vertical para evaluar la calidad, y peso específico de cada una de estas partidas en dicha estructura y poder definir la representatividad de ellas en el total de dichos activos y pasivos.

Para su análisis es conveniente hacerlo año con año, pues así se tiene una historia en números relativos y en números absolutos dentro de un mismo estado donde se observan cambios favorables o desfavorables en relación con lo anterior.

En esta investigación se han aplicado dentro de las técnicas los procedimientos de los análisis financieros: los análisis comparativos porcentual o de tendencias en el periodo 2013 y 2014, así como el análisis porcentual vertical o de estructura de las diferentes masas patrimoniales ofrecida en el balance general.

Al realizar el mismo se observa cambios significativos en las diferentes masas patrimoniales y las partidas que lo integran, al comparar los estados financieros del 2014 con los estados financieros del 2013. El activo circulante experimentado una disminución de \$ 704,896.36 que representa un 14 % siendo la causas fundamental la disminución correspondiente al efectivo en banco por \$ 211,807.34 es decir el 17 % así mismo las cuentas por cobrar disminuyeron en \$ 230,739.23 a un 14 % y los pagos anticipados en \$ 353,040.22 representando un 95 % con relación al 2013.

Contradictoriamente el inventario en general tuvo un aumento de \$ 81,164.75 para un 4% del incremento. En general el comportamiento de estas partidas está relacionado con la liquidez que tiene la empresa.

Los cambios experimentados en los activos fijos tangibles no son significativos observándose un incremento de un 5 % sin embargo las partidas de otros activos tuvo una disminución de un 81 % con un valor \$ 7, 638,468.24 en lo que tiene gran incidencia la disminución de las cuentas por cobrar diversas por proceso judicial en \$ 544,413.90 representado un 45 %, también disminuye los pagos a cuenta de utilidades en \$ 463,574.36 y depósitos y fianzas por valor de \$ 90,538.94.

Los cambios experimentado en activos fijos y otros cativos resultan favorables si se considera la posición de liquidez o circulante que muestra la entidad.

Así mismo se comporto la tendencia de los pasivos y el patrimonio. El pasivo circulante tuvo una disminución de un 27 %, en valores \$ 488,874.36 y las cuentas por pagar un 96 % y un valor \$ 469,085.71 , también experimentaron una disminución las obligación con el presupuesto del estado y los gastos acumulados por pagar, ambos en un 27.8 % y 27.9 % en valores \$ 294,157.78 y \$15,534.79 respectivamente.

El capital general experimentó el 9.6% de incremento teniendo en cuenta el incremento de la inversión estatal de \$ 640,871.37 y los resultados del periodo de \$ 858,951.91.

Partiendo de la estructura financiera que presenta en sus activos y pasivos, se realiza el análisis vertical teniendo como resultado que en el 2014 los activos circulantes representa el 49 % de sus activos teniendo más incidencias el efectivo en banco con una incidencia de un 23 %, las Cuentas por cobrar a corto plazo que representa el 31 %, las materias primas y materiales con el 60 % de los inventarios y las producciones terminadas que representa un 16 %.

Los activos fijos tangibles representan un 31% así como los otros activos representa el 20%, destacando en este último las cuentas por cobrar en litigio y en proceso judiciales representa el 60% y el 36 % de esta partidas.

Estructuralmente la posición financiera de la empresa es favorable, aunque algunas partidas y componente han experimentado disminución al compararlo con el año anterior (2013).

La composición de las deudas y el patrimonio resulta favorable en tanto el mayor financiamiento de los activos es partir del patrimonio que representa un 86% del total de pasivos y patrimonio, siendo inferiores el financiamiento a corto y largo plazo o con terceros.

El patrimonio al compararlo con el año anterior se puede observa un incremento de \$ 252,595.08 .lo que muestra un nivel de consolidación o crecimiento fundamentalmente por los resultados obtenidos en el periodo.

A partir de las diferentes partidas mostradas en los estados financieros 2013 y 2014, fueron calculadas las diferentes razones o ratios financieros que permitan evaluar la posición financiera de la empresa en este periodo, para poder establecer relación con el análisis porcentual.

## **2.6. Razones de Liquidez (pesos).**

### **Año 2014**

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{\$ 4,472,995.96}{\$ 1,295,853.64} = \$ 3.45$$

### **Año 2013**

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{\$ 5,177,872.22}{\$ 1,784,728.00} = \$ 2.90$$

La razón circulante al cierre del periodo contable del año 2014 es de \$ 3.45 lo que expresa que por cada peso de deuda a corto plazo. La empresa posee \$1.45 de recursos circulantes disponible para continuar operando, existiendo una correspondencia por cada peso de deuda del pasivo, según las normas financieras está por encima de \$ 2.00, sí la entidad fuera a pagar sus deudas en el presente se quedaría con \$ 1.45 disponible para continuar sus operaciones en el corto plazo.

En el 2013 la situación circulante de la empresa es favorable ya que la misma se encuentra por encima de 2 (0.90) aunque con respecto al 2014 hubo un decrecimiento de 0.55, en ambos periodo la empresa tiene recursos disponible para cubrir sus deudas a corto plazo.

#### **Año 2014**

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{\$ 4,472,995.96 - \$ 2,025,091.41}{\$ 1,295,853.64} = \$ 1.89$$

#### **Año 2013**

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{\$ 5,177,872.22 - \$ 1,943,926.66}{\$ 1,784,728.00} = \$ 1.81$$

Al analizar la razón de prueba acida para el año 2013 de \$ 1.81 y el año 2014 de \$ 1.89, se torna favorable porque la tendencia es acercarse al estándar que es de 1 a 1. En el caso específico de los dos años se observa una situación favorable sobre el peso mejorando la capacidad de la empresa para enfrentar sus deudas en el corto plazo.

#### **Año 2014**

**Capital Trabajo**=Activo Circulante-Pasivo Circulante

$$= \$ 4, 472,995.96 - \$ 1, 295,853.64$$

$$= \$ 3, 177,142.32$$

## Año 2013

**Capital Trabajo** = Activo Circulante – Pasivo Circulante

$$= \$ 5, 177,872.22 - \$ 1, 784,728.00$$

$$= \$ 3, 393,144.22$$

En el capital de trabajo se observa que para el año 2014 cuenta \$ 3,177,142.32 para hacer frente a sus obligaciones dentro de un menor ciclo financiero ,en comparación con el año anterior se observa que contaban con \$ 3,393,144.22 presentando entre estos una disminución \$ 216,001.90 , que no afecta la posición de liquidez general de la empresa ya que esta disminución se debe a una disminución de los activos circulantes en el 2014 con una correspondiente disminución del pasivo circulante.

Al evaluar la estructura del activo circulante se confirma que el capital de trabajo disponible es operativo ya que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo 16 veces en el año y cada 23 días se hacen efectiva, elemento favorable para la liquidez que tiene el capital de trabajo y los inventarios solo representa el 45% de los activos circulantes y los mismos tienen una rotación de 6 veces y un ciclo de rotación de 60 días, lo que significa que en corto tiempo se recupera el efectivo invertido en los inventarios.

Aunque las materias primas y materiales disminuyeron existe una correspondencia con el aumento experimentado en la producción en proceso y producción terminada, mostrando una estructura favorable de los inventarios en relación al capital del trabajo.

En síntesis la posición de liquidez general de la entidad en el año 2013 y 2014 se muestra en la tabla siguiente (tabla No 2).

## Tabla # 2

**Título:** Resultados de las razones de liquidez (pesos).

Razones Financieras	2013	2014
Razón de Liquidez	\$ 2.90	\$ 3.45
Prueba Ácida	1.81	1.89
Capital Trabajo	3,393,144.22	3,177,142.32

**Fuente.** Cálculos realizados por la autora.

### 2.7. Razones de Endeudamiento:(%)

En el capítulo 1 se exponen los elementos teóricos relacionados con el flujo de efectivo y el estado de origen y aplicación de fondos como otros de los procedimientos del análisis financiero.

Por limitación del tiempo en la investigación no fueron aplicados, pero los mismos son procedimientos que por su contenido pueden ser recomendados a la empresa para su determinación.

Aunque al empresa presenta una posición circulante favorable es recomendable evaluar el nivel de endeudamiento o las fuentes de financiamiento de sus activos, por eso fueron calculados las razones correspondientes.

#### Año 2014

$$\text{Financiamiento Ajeno} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100 = \frac{\$ 1,295,866.84}{\$ 9,164,006.09} \times 100 = 14\%$$

$$\text{Financiamiento Propio} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}} \times 100 = \frac{\$ 7,868,139.25}{\$ 9,164,006.09} \times 100 = 86\%$$

La composición o estructura de la deuda de la empresa es aceptable, ya que representa un 14% de financiamiento de sus activos con recursos ajenos muy por debajo del 60%, si se tiene en cuenta la disponibilidad de recursos circulantes en el 2014.

Por otra parte el financiamiento con fuentes propias representa el 86 % indicando una mayor autonomía financiera de la empresa con menor riesgo financiero al no depender de deudas con terceros.

### **Año 2013**

$$\text{Financiamiento Ajeno} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100 = \frac{\$ 10,067,319.93}{\$ 17,682,864.10} \times 100 = 57 \%$$

$$\text{Financiamiento propias} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}} \times 100 = \frac{\$ 7,615,544.17}{\$ 17,682,864.10} \times 100 = 43 \%$$

Estructuralmente la posición de endeudamiento de la empresa está dentro del rango permisible, el financiamiento con recursos ajenos de sus activos es del 57%, por debajo del 60 %, mientras el financiamiento con recursos propios es de 43%, estando un 3% por encima de lo aceptado universalmente por lo se muestra un nivel de autonomía financiera de la empresa.

En resumen el año 2014 la empresa presenta mejor estructura en las fuentes de financiamiento de sus activos, respecto al año 2013(ver tabla No 3).

### **Tabla # 3.**

**Título:** Análisis de las razones de endeudamiento (%).

<b>Razones Financieras</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Financiamiento Ajeno	57	14
Financiamiento propio	43	86

**Fuente.** Cálculos realizados por la autora.

## **2.8. Razones de Eficiencia y Operación o Razones de Actividad.**

### **Año 2014**

$$\text{Rotación Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}} = \frac{\$ 13,052,498.59}{\$ 9,164,006.09} = 1.42 \text{ veces}$$

### **Año 2013**

$$\text{Rotación Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}} = \frac{\$ 12,659,979.12}{\$ 17,682,864.10} = 0.72 \text{ veces}$$

La empresa posee una adecuada administración de sus activos. Recupera la inversión realizada en 1,42 veces al año en el 2014 es decir por cada peso invertido en activos obtiene 0.42 centavos de beneficios a partir de las ventas.

En 2013 el rendimiento de sus activos fue menos favorable, pues por cada peso invertido, solo recupera 0.72 centavos, lo que quiere decir que no se recupera el mínimo de los recursos invertidos en activos. Mostrando insuficiente administración de los activos en este año.

### **Año 2014**

$$\text{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{\$ 13,080,636.29}{\$ 802,177.32} = 16 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} = \frac{360 \text{ días}}{16 \text{ veces}} = 23 \text{ días}$$

### **Año 2013**

$$\text{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{\$ 12,633,643.52}{\$ 779,198.96} = 16 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} = \frac{360 \text{ días}}{16 \text{ veces}} = 23 \text{ días}$$

Las cuentas por cobrar se convierte en efectivo en el año 16 veces, una vez realizadas las ventas, coincidiendo este resultados en los dos años 2014 y 2013 respectivamente y su ciclo de cobro en ambos años se ha mantenidos con 23 días, tiempo que debe esperar la empresa para recibir el efectivo después de haber realizado sus ventas.

Los resultados muestran que la empresa tiene una gestión de cobro favorable y esto permite que su capital de trabajo presente una adecuada liquidez.

#### **Año 2014**

$$\text{Rotación Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}} = \frac{\$13,052,498.59}{\$2,025,091.41} = 6 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Rotación} = \frac{360}{6} = 60 \text{ Días}$$

#### **Año 2013**

$$\text{Rotación Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}} = \frac{\$12,659,979.12}{\$1,943,926.66} = 7 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Rotación} = \frac{360}{7} = 51 \text{ Días}$$

La rotación de inventarios en el año 2014 fue de 6 veces y de 7 veces en el 2013, expresando las veces en que los inventarios se convierten en recursos líquidos, en tiempo los mismos tienen un ciclo de compra y ventas hasta convertirse en efectivo de 60 días y 51 días en el periodo.

Considerando el objeto social de la empresa y su naturaleza estos resultados son favorables tanto para su actividad como para la liquidez del capital de trabajo, aunque, el inventario promedio se incremento en \$ 2, 025,091.41.

### **Año 2014**

$$\text{Rotación Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}} = \frac{\$ 2, 025,091.41}{\$ 250,624.08} = 8.08 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \frac{360 \text{ días}}{8.08} = 45 \text{ días}$$

### **Año 2013**

$$\text{Rotación Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}} = \frac{\$ 1, 943,926.66}{\$ 421,098.47} = 4.6 \text{ veces}$$

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \frac{360 \text{ días}}{4.6 \text{ veces}} = 78 \text{ días}$$

La rotación de cuentas por pagar ha aumentado en el año 2014, en 8.08 veces con relación al año 2013 de 4.6 veces, mostrando una disminución de plazos promedios de las cuentas por pagar (\$ 469,085.71) y un período o ciclo de 45 días y 78 días en los años respectivos, la empresa tiene cuentas fuera de termino o envejecidas.

La situación de las cuentas por pagar no está en relación a la posición circulante de la empresa, mostrando un deterioro de su política de pago.

Haciendo una evaluación general de la administración de los activos y pasivos de la empresa se aprecia que los activos en general rinden beneficios y la misma tiene una política de cobros y de ventas adecuada, situación diferente con la política de pago lo que se resume en la tabla No 4.

**Tabla # 4.**

**Título: Resultados de las razones de actividad.**

<b>Razones Financieras</b>	<b>UM</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Rotación de Activos Totales	veces	0.72	1.42
Rotación Inventario	<b>veces</b>	7	6
Rotación Cuentas por Cobrar	<b>veces</b>	16	16
Rotación Cuentas por Pagar	<b>veces</b>	4.6	8.08
Ciclo Cobro	<b>días</b>	23	23
Ciclo Pago	<b>días</b>	78	45

**Fuente. Cálculos realizados por la autora.**

## **2.9. Razones de Rentabilidad.**

### **Rentabilidad sobre Ventas:**

Esta razón se puede calcular para cada nivel de utilidades, determinando de esta forma los márgenes en cada uno de estos niveles. Considerando que esta razón expresa cuánto gana la empresa por cada peso de ventas la empresa obtiene 0.07 centavos de utilidad en el 2013, siendo menor el rendimiento de las ventas en el 2014 de 0.06 centavos de utilidad.

#### **Año 2013**

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\$ 887,156.39}{\$ 12,633,643.52} = 0.07$$

#### **Año 2014**

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{\$ 858,951.91}{\$ 13,080,636.29} = 0.06$$

### **Rendimiento de la Inversión:**

Expresa el rendimiento de la utilidad neta extraído de cada peso de activo invertido. Siendo así la empresa obtiene, 0.05 centavos de utilidad netas .Por cada peso invertidos en sus activos en el 2013, resultados superior en el 2014, siendo de 0.06 centavos.

#### **Año 2013**

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Activos totales}} = \frac{\$ 887,156.39}{\$ 17,682,864.10} = 0.05$$

#### **Año 2014**

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Activos totales}} = \frac{\$ 614 442.73}{\$ 9,164,006.09} = 0.06$$

### **Rentabilidad Económica:**

Esta razón expresa el por ciento que representa la utilidad antes de impuesto del valor de los activos totales invertidos en la empresa, o cuántos pesos de utilidad antes de impuesto genera la empresa por cada peso de activos totales.

Por eso las utilidades en el 2013 representan el 5 % del valor invertido en los activos totales y el 2014 los niveles de utilidad neta han aumentado al 9% del valor invertido en los activos totales.

#### **2013**

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Activos totales}} = \frac{\$ 887,156.39}{\$ 17,682,864.10} = 0.05 \%$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Activos totales}} = \frac{\$ 858,951.91}{\$ 9,164,006.09} = 0.09 \%$$

## **CONCLUSIONES.**

Después de realizada la presente investigación se llega a las siguientes conclusiones:

- I. Los estados financieros son presentados adecuadamente, pero no se realizan análisis complementarios que permitan tomar decisiones objetivas y oportunas que permitan una mejor administración de los recursos y bienes.
- II. Al aplicar técnicas y procedimientos de análisis financieros que permitan mejor interpretación para los diferentes usuarios, se demostró que la empresa dispone de capital de trabajo con una liquidez general favorable.
- III. La administración de los activos circulantes es adecuada, permitiendo la recuperación del efectivo invertido en el corto plazo, pues posee un ciclo de cobro en el plazo establecido, inferior a los 30 días, así como el ciclo de rotación del inventario se corresponde con la naturaleza de la empresa y su objeto social.
- IV. Las cuentas por pagar muestran un mayor plazo de realización, mostrado en su ciclo superior a los 30 días, por lo que la política de pago no se corresponde con la posición circulante de la empresa en ambos periodos.
- V. Existe rentabilidad financiera, rendimiento de la inversión y rentabilidad de las ventas aunque en porcentajes mínimos en ambos años.

## **RECOMENDACIONES.**

Es preciso realizar determinadas recomendaciones aunque en general la empresa tiene una posición financiera favorable.

- I. La empresa debe aplicar sistemáticamente los procedimientos y técnica más simple de análisis financiero que le permitan hacer un diagnóstico de su salud financiera.
- II. Evaluar su política de pago en correspondencia con la disponibilidad de recursos circulantes para evitar gastos financieros por cuentas envejecidas.
- III. Realizar las memorias descriptivas y analíticas de los estados financieros que permitan mejor comprensión de los mismos y puedan ser utilizados por la administración como instrumentos de dirección y gestión empresarial en la toma de decisiones.

## **BIBLIOGRAFÍA.**

1. Castellanos Álvarez J. A., Gil Fundora. S, Francisco Martín. W, López Bastida. E. Metodología de la Investigación. Universidad de Cienfuegos, Cuba. 2006.
2. Decisiones Financieras: una necesidad empresarial. Colección de temas financieros. Ángela Demestre Castañeda, César Castells del Río y Antonio González Torres, 2006. Editorial Publicentro 2006.
3. Fernández Cerero, Manuel de Jesús. Contabilidad Moderna. Tomo II. Primera Edición 1942. Ed. González Porlo. Habana, Cuba.
4. Hernández Sampieri, R. Fernández Collado, C. Baptista Lucio, P. Metodología de la Investigación. Panamericana Formas e Impresos S.A. Colombia 1997.
5. Herrero Vacas, C. Curso de Contabilidad Financiera.
6. Kieso, D. Contabilidad Intermedia.
7. Meigs and Meigs, Contabilidad. La base para decisiones gerenciales.
8. Miguel A. Benítez Miranda y María V. Miranda Dearribas. Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección. MES.

**ANEXOS**

**ANEXO # 1****ESTADO DE SITUACIÓN:**

<b>CUENTA</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,808,572.94</b>	<b>5,177,872.32</b>	<b>4,472,995.96</b>
101-108	Efectivo en caja	13,311.58	4,613.24	10,115.88
109-119	Efectivo en banco	648,978.83	1,217,031.98	1,005,224.46
135-139	Cuentas por cobrar a c.plazo	1,219,566.65	1,616,402.98	1,385,663.75
146-149	Pagos anticipados (MN)	17,087.51	377,005.28	23,965.06
161-163	Anticipo a justificar	1,606.00	770.60	3,544.00
164-166	Adeudos del presupuesto del estado	45,252.54	18,121.48	19,391.40
167-170	Adeudos del órgano u organismo	2,583.44		0
	<b>TOTAL INVENTARIO</b>		<b>1,943,926.66</b>	<b>2,025,091.41</b>
183	Materias primas y materiales	2,415,383.94	1,470,893.93	1,216,168.48
184	Combustible y lubricantes	682.34	149.36	87.50
185	Partes y piezas de respuestos	102,981.55	122,713.70	139,721.12
186	Envases y embalajes	500.00	250.00	200.00
187	Útiles y herramientas	13,613.79	146,219.92	156,136.05
188	Producción terminada	127,015.87	119,923.47	322,414.32
190	Medicamento	19.50	8.05	0
192	Vestuario y Lencería	0	72.00	0
193	Alimentos	2,905.43	0	0
205-207	Otros Inventarios	60.70	413.80	102,019.73
700-730	Producción en Proceso	73,023.27	83,282.43	88,344.21
	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>3,200,139.68</b>	<b>3,043,478.12</b>	<b>2,867,964.61</b>
240-251	Activos Fijos Tangibles	5,250,080.93	5,711,757.41	5,648,891.20
375-389	Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	2,064,787.79	2,683,123.61	2,780,926.59
255 a 264	Activos Fijos Intangibles	25,179.00	25,179.00	0
390-399	Menos: Amortización de Activos Intangibles	10,332.46	10,334.68	0
	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2,272,840.90</b>	<b>9,461,513.76</b>	<b>1,823,045.52</b>
334-342	Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Corrientes	21,444.42	75,045.26	67,959.74
347	Cuenta por Cobrar en litigio	563,849.99	216,634.50	1,090,786.57
349	Cuenta por Cobrar Proceso Judicial	1,492,568.00	1,208,713.11	664,299.21
350-353	Operaciones entre Dependencias-Activo	0	7,404,994.59	0
354-355	Depósitos y Finanzas	194,978.49	90,538.94	0

356-358	Pagos a Cuentas de Utilidades	0	463,574.36	0
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,281,553.52</b>	<b>17,682,864.10</b>	<b>9,164,006.09</b>
	<b>PASIVOS</b>			
	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>3,352,804.90</b>	<b>1,784,728.00</b>	<b>1,295,853.64</b>
405-415	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	357,030.00	485,166.94	16,081.23
430-434	Cobros Anticipados	1,019.17	7,730.44	50,865.16
435-439	Depósitos Recibidos	3,384.99	0	0
440-449	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	1,146,041.59	1,057,271.86	763,114.08
455-459	Nominas por Pagar	120,686.57	77,860.74	99,847.51
460-469	Retenciones por Pagar	47,531.65	76,033.37	62,194.82
470-479	Préstamos Recibidos y otras Operaciones Crediticias por Pagar	1,538,046.91	0	0
480-489	Gastos Acumulados por Pagar	72,337.67	55,534.79	40,000.00
492	Provisiones por Pagar	24,372.14	17,683.91	25,924.36
494-499	Otras Provisiones Operacional	42,354.21	4,018.07	59,218.78
500	Provisiones para Pagos de Subsidios de Seguridad Social	0	5,427.88	<b>12,447.69</b>
	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2,354.22</b>	<b>8,282,591.93</b>	<b>13.20</b>
565-569	Cuentas por Pagar Diversas	2,354.22	877,597.34	13.20
575-590	Operaciones entre Dependencias	0	7,404,994.59	<b>0</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3,355,159.12</b>	<b>10,067,319.93</b>	<b>1,295,866.84</b>
	<b>PATRIMONIO NETO O CAPITAL</b>			
600-612	Inversión Estatal	6,785,293.35	6,628,603.91	7,269,475.28
645	Reservas para Contingencias	65,516.03	0	144,141.69
646-654	Otras Reservas Patrimoniales	0	99,783.87	0
690	Pago a Cuenta de Utilidades	-1,436,123.00	0	-404,429.63
	Resultado del Periodo	1,511,708.02	887,156.39	858,951.91
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>6,926,394.40</b>	<b>7,615,544.17</b>	<b>7,868,139.25</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>	<b>10,281,553.52</b>	<b>17,682,864.10</b>	<b>9,164,006.09</b>

**ANEXO # 2**

<b>CUENTA</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>VARIACION ABSOLUTAS</b>	
				<b>%</b>	
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,472,995.96</b>	<b>5,177,872.32</b>	<b>(704,876.36)</b>	<b>13.61</b>
101-108	Efectivo en caja	10,115.88	4,613.24	5,502.64	119.27
109-119	Efectivo en banco	1,005,224.46	1,217,031.98	(211,807.34)	17.40
135-139	Cuentas por cobrar a c.plazo	1,385,663.75	1,616,402.98	(230,739.23)	14.27
146-149	Pagos anticipados (MN)	23,965.06	377,005.28	(353,040.22)	93.64
161-163	Anticipo a justificar	3,544.00	770.60	2,773.40	359.90
164-166	Adeudos del presupuesto del estado	19,391.40	18,121.48	1,269.92	7.0
167-170	Adeudos del órgano u organismo	0	0	00	0
	<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>2,025,091.41</b>	<b>1,943,926.66</b>	<b>81,164.75</b>	<b>4.18</b>
183	Materias primas y materiales	1,216,168.48	1,470,893.93	(254,725.45)	17.32
184	Combustible y lubricantes	87.50	149.36	(61.86)	41.41
185	Partes y piezas de respuestos	139,721.12	122,713.70	17,007.42	13.86
186	Envases y embalajes	200.00	250.00	(50)	20
187	Útiles y herramientas	156,136.05	146,219.92	9,916.13	6.78
188	Producción terminada	322,414.32	119,923.47	202,490.85	168.85
190	Medicamento	0	8.05	8.05	100
192	Vestuario y Lencería	0	72.00	72.00	100
193	Alimentos	0	0	0	0
205-207	Otros Inventarios	102,019.73	413.80	101,605.93	736,274.9
700-730	Producción en Proceso	88,344.21	83,282.43	18,737.30	22.50
	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2,867,964.61</b>	<b>3,043,478.12</b>	<b>175,513.51</b>	<b>5.77</b>
240-251	Activos Fijos Tangibles	5,648,891.20	5,711,757.41	(62,866.21)	1.10
375-389	Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	2,780,926.59	2,683,123.61	97,802.98	3.6
255a 264	Activos Fijos Intangibles	0	25,179.00	25,179.00	100
390-399	Menos: Amortización de Activos Intangibles	0	10,334.68	10,334.68	100
	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,823,045.52</b>	<b>9,461,513.76</b>	<b>(7,638,468.24)</b>	<b>80.73</b>
334-342	Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Corrientes	67,959.74	75,045.26	(7,085.52)	9.44
347	Cuenta por Cobrar en litigio	1,090,786.57	216,634.50	874,152.07	403.5
349	Cuenta por Cobrar Proceso Judicial	664,299.21	1,208,713.11	(544,413.90)	45.04
350-353	Operaciones entre Dependencias-Activo	0	7,404,994.59	(7,404,994.59)	100

354-355	Depósitos y Finanzas	0	90,538.94	(90,538.94)	100
356-358	Pagos a Cuentas de Utilidades	0	463,574.36	(463,574.36)	100
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9,164,006.09</b>	<b>17,682,864.10</b>	<b>(8,518,858.01)</b>	<b>48.17</b>
	<b>PASIVOS</b>				
	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,295,853.64</b>	<b>1,784,728.00</b>	<b>(488,874.36)</b>	<b>27.39</b>
405-415	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	16,081.23	485,166.94	(469,085.71)	96.68
430-434	Cobros Anticipados	50,865.16	7,730.44	43,134.72	557.98
435-439	Depósitos Recibidos	0	0		
440-449	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	763,114.08	1,057,271.86	(294,157.78)	27.82
455-459	Nominas por Pagar	99,847.51	77,860.74	21,986.77	28.24
460-469	Retenciones por Pagar	62,194.82	76,033.37	13,838.55	18.20
470-479	Préstamos Recibidos y otras Operaciones Crediticias por Pagar	0	0	0	0
480-489	Gastos Acumulados por Pagar	40,000.00	55,534.79	(15,534.79)	27.97
492	Provisiones por Pagar	25,924.36	17,683.91	8,240.45	46.59
494-499	Otras Provisiones Operacional	59,218.78	4,018.07	55,200.71	13.74
500	Provisiones para Pagos de Subsidios de Seguridad Social	<b>12,447.69</b>	5,427.88	<b>7,019.81</b>	<b>1.29</b>
	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>13.20</b>	<b>8,282,591.93</b>	<b>(8,282,578.73)</b>	<b>100.0</b>
565-569	Cuentas por Pagar Diversas	13.20	877,597.34	(877,584.14)	100.0
575-590	Operaciones entre Dependencias	0	7,404,994.59	(7,404,994.59)	100.0
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,295,866.84</b>	<b>10,067,319.93</b>	<b>(8,771,453.09)</b>	<b>87.13</b>
	<b>PATRIMONIO NETO O CAPITAL</b>				
600-612	Inversión Estatal	7,269,475.28	6,628,603.91	640,871.37	9.67
645	Reservas para Contingencias	144,141.69	0	144,141.69	100
646-654	Otras Reservas Patrimoniales	0	99,783.87	99,783.87	100
690	Pago a Cuenta de Utilidades	-404,429.63	0	404,429.63	100
	Resultado del Periodo	858,951.91	887,156.39	(28,204.48)	3.18
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,868,139.25</b>	<b>7,615,544.17</b>	<b>252,595.08</b>	<b>3.32</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>	<b>9,164,006.09</b>	<b>17,682,864.10</b>	<b>(8,518,858.01)</b>	<b>48.18</b>

**ANEXO # 3****Análisis porcentual vertical o de estructura 2014.**

<b>CUENTA</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>AÑO 2014</b>	<b>%</b>
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$ 4,472,995.96</b>	<b>49</b>
101-108	Efectivo en caja	10,115.88	0.22
109-119	Efectivo en banco	1,005,224.46	22.5
135-139	Cuentas por cobrar a c. plazo	1,385,663.75	31.0
146-149	Pagos anticipados (MN)	23,965.06	0.54
161-163	Anticipo a justificar	3,544.00	0.08
164-166	Adeudos del presupuesto del estado	19,391.40	0.45
167-170	Adeudos del órgano u organismo	0	0
	<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>2,025,091.41</b>	<b>45.3</b>
183	Materias primas y materiales	1,216,168.48	60.05
184	Combustible y lubricantes	87.50	00
185	Partes y piezas de repuestos	139,721.12	6.90
186	Envases y embalajes	200.00	0.09
187	Útiles y herramientas	156,136.05	7.71
188	Producción terminada	322,414.32	16.0
190	Medicamento	0	
192	Vestuario y Lencería	0	
193	Alimentos	0	
205-207	Otros Inventarios	102,019.73	5.0
700-730	Producción en Proceso	88,344.21	4.4
	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2,867,964.61</b>	<b>31</b>
240-251	Activos Fijos Tangibles	5,648,891.20	100
375-389	Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	2,780,926.59	
255 a 264	Activos Fijos Intangibles	0	
390-399	Menos: Amortización de Activos Intangibles	0	
	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,823,045.52</b>	<b>20</b>
334-342	Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Corrientes	67,959.74	3.71
347	Cuenta por Cobrar en litigio	1,090,786.57	60.00
349	Cuenta por Cobrar Proceso Judicial	664,299.21	36.4
350-353	Operaciones entre Dependencias-Activo	0	
354-355	Depósitos y Finanzas	0	
356-358	Pagos a Cuentas de Utilidades	0	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 9,164,006.09</b>	<b>100</b>
	<b>PASIVOS</b>		
	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$ 1,295,853.64</b>	<b>99.9</b>
405-415	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	16,081.23	1.24
430-434	Cobros Anticipados	50,865.16	3.93

435-439	Depósitos Recibidos	0	
440-449	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	763,114.08	59.00
455-459	Nominas por Pagar	99,847.51	7.71
460-469	Retenciones por Pagar	62,194.82	4.80
470-479	Préstamos Recibidos y otras Operaciones Crediticias por Pagar	0	
480-489	Gastos Acumulados por Pagar	40,000.00	3.09
492	Provisiones por Pagar	25,924.36	2.00
494-499	Otras Provisiones Operacional	59,218.78	4.57
500	Provisiones para Pagos de Subsidios de Seguridad Social	12,447.69	0.96
	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>13.20</b>	<b>0.01</b>
565-569	Cuentas por Pagar Diversas	13.20	
575-590	Operaciones entre Dependencias	0	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,295,866.84</b>	<b>100</b>
	<b>PATRIMONIO NETO O CAPITAL</b>		
600-612	Inversión Estatal	7,269,475.28	92.40
645	Reservas para Contingencias	144,141.69	1.82
646-654	Otras Reservas Patrimoniales	0	
690	Pago a Cuenta de Utilidades	-404,429.63	5.13
	Resultado del Periodo	858,951.91	10.90
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,868,139.25</b>	<b>100</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>	<b>9,164,006.09</b>	

**ANEXO # 4****Análisis porcentual vertical o de estructura 2013.**

<b>CUENTA</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>%</b>
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>5,177,872.32</b>	<b>29.3</b>
101-108	Efectivo en caja	4,613.24	0.09
109-119	Efectivo en banco	1,217,031.98	23.5
135-139	Cuentas por cobrar a c.plazo	1,616,402.98	31.2
146-149	Pagos anticipados (MN)	377,005.28	7.28
161-163	Anticipo a justificar	770.60	0.01
164-166	Adeudos del presupuesto del estado	18,121.48	0.35
167-170	Adeudos del órgano u organismo	0	
	<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>1,943,926.66</b>	<b>37.5</b>
183	Materias primas y materiales	1,470,893.93	75.7
184	Combustible y lubricantes	149.36	0.01
185	Partes y piezas de respuestos	122,713.70	6.31
186	Envases y embalajes	250.00	0.01
187	Útiles y herramientas	146,219.92	7.52
188	Producción terminada	119,923.47	6.17
190	Medicamento	8.05	0
192	Vestuario y Lencería	72.00	0
193	Alimentos	0	0
205-207	Otros Inventarios	413.80	0.02
700-730	Producción en Proceso	83,282.43	4.28
	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>3,043,478.12</b>	<b>17.2</b>
240-251	Activos Fijos Tangibles	5,711,757.41	99.5
375-389	Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	2,683,123.61	
255 a 264	Activos Fijos Intangibles	25,179.00	0.50
390-399	Menos: Amortización de Activos Intangibles	10,334.68	
	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>9,461,513.76</b>	<b>54.0</b>
334-342	Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Corrientes	75,045.26	0.79
347	Cuenta por Cobrar en litigio	216,634.50	2.29
349	Cuenta por Cobrar Proceso Judicial	1,208,713.11	12.8
350-353	Operaciones entre Dependencias-Activo	7,404,994.59	78.3
354-355	Depósitos y Finanzas	90,538.94	0.96
356-358	Pagos a Cuentas de Utilidades	463,574.36	4.90
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17,682,864.10</b>	<b>100</b>
	<b>PASIVOS</b>		
	<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,784,728.00</b>	<b>17.7</b>
405-415	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	485,166.94	27.2
430-434	Cobros Anticipados	7,730.44	0.43

435-439	Depósitos Recibidos	0	
440-449	Obligaciones con el Presupuesto del Estado	1,057,271.86	59.2
455-459	Nominas por Pagar	77,860.74	4.36
460-469	Retenciones por Pagar	76,033.37	4.26
470-479	Préstamos Recibidos y otras Operaciones Crediticias por Pagar	0	
480-489	Gastos Acumulados por Pagar	55,534.79	3.11
492	Provisiones por Pagar	17,683.91	0.99
494-499	Otras Provisiones Operacional	4,018.07	0.22
500	Provisiones para Pagos de Subsidios de Seguridad Social	5,427.88	0.30
	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>8,282,591.93</b>	<b>82.3</b>
565-569	Cuentas por Pagar Diversas	877,597.34	10.60
575-590	Operaciones entre Dependencias	7,404,994.59	89.4
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>10,067,319.93</b>	
	<b>PATRIMONIO NETO O CAPITAL</b>		
600-612	Inversión Estatal	6,628,603.91	87
645	Reservas para Contingencias	0	0
646-654	Otras Reservas Patrimoniales	99,783.87	1.31
690	Pago a Cuenta de Utilidades	0	
	Resultado del Periodo	887,156.39	11.6
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,615,544.17</b>	<b>100</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE</b>	<b>17,682,864.10</b>	

## Entidad: Todas las unidades contables

Código Entidad		N.A.E.	D.P.A			Página 1- 5921		
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
324	2	5383	78		35	09		
CONCEPTOS			Fila	N	Real año anterior	Plan Anual	Plan hasta la	Real hasta la
(A)			(B)	(C)	hasta la fecha	(2)	fecha	fecha
					(1)		(3)	(4)
Ventas (900-913)			1		12415865.37	12300000.00	12300000.00	12633643.52
Más ingresos por Exportación de Bienes (914)			2		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Exportación de Servicios (915)			3		0.00	0.00	0.00	0.00
Subvenciones (916-919)			4		60933.01	206100.00	206100.00	26461.79
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800-804)			5		89989.97	0.00	0.00	126.19
Impuesto por las ventas (805-809)			6		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Ventas Netas</b>			7		<b>12386808.41</b>	<b>12506100.00</b>	<b>12506100.00</b>	<b>12659979.12</b>
Menos: Costo de Ventas (810-817)			8		9525067.19	9752100.00	9752100.00	8672729.49
Costo por Exportación de Servicios (818)			9		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas</b>			10		<b>2861741.22</b>	<b>2754000.00</b>	<b>2754000.00</b>	<b>3987249.63</b>
Menos: Gastos de Distribución y ventas (819-821)			11		333343.70	360500.00	360500.00	389919.25
<b>Firma</b>			12		<b>2528397.52</b>	<b>2393500.00</b>	<b>2393500.00</b>	<b>3597330.38</b>
Menos: Gastos Generales y de Administración (822-824)			13		530294.78	306600.00	306600.00	472722.11
Gastos de Operación (826-833)			14		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Administración de la OSD (834)			15		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida en Operaciones</b>			16		<b>1998102.74</b>	<b>2086900.00</b>	<b>2086900.00</b>	<b>3124608.27</b>
Menos: Gastos de Proyectos (825)			17		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Financieros (835-839)			18		195921.21	86200.00	86200.00	927906.70
Financiamiento entregado a la OSD (840)			19		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadía-Importadores (841-842)			20		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadía-Otras Entidades (843-844)			21		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas (845-848)			22		1310.19	0.00	0.00	44171.21
Pérdidas por Desastres (849)			23		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)			24		770.00	0.00	0.00	7272.80
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)			25		0.00	1122200.00	1122200.00	1122365.58
Otros Gastos (865-866)			26		597627.31	294300.00	294300.00	168261.37
Gastos de Eventos (867)			27		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Recuperación de Desastres (873)			28		0.00	0.00	0.00	0.00
Más: Ingresos Financieros (920-925)			29		500.00	0.00	0.00	3960.81
Ingresos por Estadía (navieras y operadores) (926-927)			30		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Recobro de Estadía (importadores y otras entidades) (928-929)			31		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Sobrante de Bienes (930-939)			32		124519.00	0.00	0.00	120.94
Otros Ingresos (950-952)			33		203773.51	205200.00	205200.00	28444.03
Ingresos por Donaciones Recibidas (953)			34		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida antes de Impuesto</b>			35		<b>1531266.54</b>	<b>789400.00</b>	<b>789400.00</b>	<b>887156.39</b>
Menos: Impuesto sobre Utilidades			36		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida después de Impuesto</b>			37		<b>1531266.54</b>	<b>789400.00</b>	<b>789400.00</b>	<b>887156.39</b>

999

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

HECHO POR:

DIRECTOR:

Denia Sanchez Avile  
Nombre, Apellidos

Alberto Hernandez Dominguez  
Nombre, Apellidos

D	M	A
9	1	2014

Versasoft

Ministerio de Finanzas y Precios **Estado de Rendimiento**  
**Financiero**  
**EFE - 5921**

Acumulado hasta:  
**Diciembre**

Unidad de Medida  
 Pesos Cubanos con dos decimales

**Estados Financieros**

**Entidad: Todas las unidades contables**

**Año:2014**

Código Entidad		N.A.E.		D.P.A			Página 1- 5921				
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO					
#No	02	2630	20	10	35	9					
CONCEPTOS						Fila	N	Real año anterior	Plan hasta la	Real hasta la fecha	
(A)						(B)	(C)	hasta la fecha	Plan Anual	fecha	(4)
								(1)	(2)	(3)	(4)
Ventas (900-913)						1		12633643.52	12631500.00	9,337,700.00	13080636.29
Más ingresos por Exportación de Bienes (914)						2		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Exportación de Servicios (915)						3		0.00	0.00	0.00	0.00
Subvenciones (916-919)						4		26461.79	0.00	0.00	0.00
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800-804)						5		126.19	0.00	0.00	28137.70
Impuesto por las ventas (805-809)						6		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Ventas Netas</b>						7		12659979.12	12631500.00	9337700.00	13052498.59
Menos: Costo de Ventas (810-817)						8		8672729.49	9988400.00	7,325,000.00	9138169.04
Costo por Exportación de Servicios (818)						9		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas</b>						10		3987249.63	2643100.00	2012700.00	3914329.55
Menos: Gastos de Distribución y ventas (819-821)						11		389919.25	359200.00	293600.00	149639.02
<b>Utilidad o Pérdida Neta en Ventas</b>						12		3597330.38	2283900.00	1719100.00	3764690.53
Menos: Gastos Generales y de Administración (822-824)						13		472722.11	302900.00	250300.00	270402.39
Gastos de Operación (826-833)						14		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Administración de la OSD (834)						15		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida en Operaciones</b>						16		3124608.27	1981000.00	1468800.00	3494288.14
Menos: Gastos de Proyectos (825)						17		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Financieros (835-839)						18		927906.70	253400.00	211000.00	1437099.20
Financiamiento entregado a la OSD (840)						19		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadía-Importadores (841-842)						20		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadía-Otras Entidades (843-844)						21		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas (845-848)						22		44171.21	0.00	0.00	48245.63
Pérdidas por Desastres (849)						23		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)						24		770.00	0.00	0.00	0.00
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)						25		1122365.58	827800.00	669100.00	1130968.69
Otros Gastos (865-866)						26		168261.37	294600.00	244300.00	68096.37
Gastos de Eventos (867)						27		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Recuperación de Desastres (873)						28		0.00	0.00	0.00	0.00
Más: Ingresos Financieros (920-925)						29		3960.81	0.00	0.00	4075.07
927)						30		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Recobro de Estadía (importadores y						31		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Sobrante de Bienes (930-939)						32		124519.00	0.00	0.00	25256.95
Otros Ingresos (950-952)						33		28444.03	205500.00	171300.00	19741.64
Ingresos por Donaciones Recibidas (953)						34		0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Utilidad o Pérdida antes de Impuesto</b>						35		1018057.25	810700.00	515700.00	858951.91
Menos: Impuesto sobre Utilidades						36		279585.13	283745.00	180495.00	244509.18
<b>Utilidad o Pérdida después de Impuesto</b>						37		738472.12	526955.00	335205.00	614442.73

**HECHO**  
**POR: DIRECONOMICO**

Denia Sanchez Aviles  
 Nombre, Apellidos

Firma

**APROBADO POR**  
**DIR.GENERAL**

Alberto Hernandez Dominguez  
 Nombre, Apellidos

Firma

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

D	M	A
10	11	14

**VersaSoft**