

MINISTERIO DE EDUCACIÓN SUPERIOR
UNIVERSIDAD DE GUANTÁNAMO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

TRABAJO DE DIPLOMA

Título: Evaluación del Riesgo Crediticio en la Empresa Derivado del
Cacao Rubén David Suárez Abella.

Autor: Etian Legrá Infante

Tutor: MsC. Yoandra Henríquez Leyva.

Curso 2010-2011
“Año 53 de la Revolución”





“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 todo un sistema de recolección de datos confiables”.

BARACOA



Dedicatoria

En primer lugar este trabajo a Dios por su gracia inefable y su inmenso amor a mi vida, a mis padres, esposa y demás familiares que con amor y cariño dedicaron cada momento de sus vidas a la Revolución por permitir el desarrollo educacional de nuestro país en busca de un crecimiento y vertiginoso desarrollo de una sociedad mas culta y libre.

A aquellos seres que en cada momento dedicaron sus esfuerzos para ayudar sin importar el tiempo ni el momento, en fin, a mis amigos que me ayudaron a llevar las cargas hasta el final y compartieron momentos de angustia y de alegría

Con mucho respeto a todos, dedicamos nuestro trabajo.

Etián Legra Infante

BARACOA



Agradecimientos

A todas aquellas personas que de una forma u otra brindaron algo de si para la realización de este trabajo, a mis familiares y amigos, y en especial a mis padres, por darnos la fuerza para emprender cualquier meta, a mi tutora, que me apoyó y orientó en todo momento, a mi consultor por su desinteresada e incondicional ayuda sin la que no hubiera sido posible la exitosa realización de esta tesis, a los profesores por aportarnos sus conocimientos y experiencias profesionales.

A todos ellos mi Gratitud...

BARACOA



Índice:	páginas
Introducción.....	1
Capitulo I: El análisis del riesgo del financiamiento como elemento fundamental en el proceso de evaluación y aprobación del crédito.....	3
1.1- Teoría general sobre el análisis del riesgo.....	3
1.2- Importancia del análisis del riesgo.....	4
1.3- Tipos fundamentales de riesgo.....	5
1.4- Los factores de riesgo en las operaciones de financiamiento.....	6
1.5- El crédito bancario como fuente de financiamiento Empresarial.....	7
1.6- Requerimiento de información del prestatario.....	14
1.7- La solicitud del crédito del prestatario.....	15
1.8- Ciclo de vida del crédito.....	16
Capitulo II:	
2.1- Caracterización de la Empresa de Derivados del Cacao “RDZA”.....	19
2.2- Aspectos específicos por subsistemas.....	22
2.3- Comportamientos de los financiamientos recibidos.....	28
Capitulo III:	
3.1- La solicitud del crédito.....	29
3.2- Análisis Financiero de la Empresa Derivados del Cacao “RDZA”.....	30
3.3- Análisis Patrimonial del Estado de Situación de la Empresa.....	33
3.4- Análisis del Riesgo Operativo.....	34
Conclusiones.....	35
Recomendaciones.....	36
Bibliografías.....	37
Anexos	

BARACOA



RESUMEN

En la coyuntura económica y política contemporánea el crédito es un factor esencial en las relaciones financieras de las Empresas pero también se escucha cada vez con más frecuencia, la necesidad de procedimientos y mecanismos del crédito bancario con un nuevo enfoque.

Los cambios suscitados han provocado el impulso de las investigaciones, las que están llamadas a cumplir una función esencial en el perfeccionamiento de la política crediticia en el sistema bancario, logrando de esta forma minimizar el riesgo crediticio hasta niveles razonables que permitan buena rentabilidad y así contribuir al desarrollo de la economía.

Por estas razones el **objetivo general** de esta investigación es: **Evaluar el riesgo de otorgar crédito a La Empresa Derivados del Cacao “RDZA”**.

El presente trabajo consta de tres capítulos. En el Capítulo I se desarrollan los fundamentos teóricos generales de las operaciones con activos crediticios, se presenta así: el contenido lógico de los aspectos a considerar en el proceso del crédito además de los métodos empleados.

En el Capítulo II se exponen al breve descripción de la **La Empresa Derivados del Cacao “RDZA”** y parte de las características del sistema contable empleado.

El Capítulo III muestra el resultado práctico de los métodos empleados con el orden lógico a seguir del proceso del crédito arribando a las conclusiones y recomendaciones. El trabajo se complementa con los anexos.

Abstract

Credit is not only an essential factor in the contemporary economic and political times, but also in the financial relationships of companies. Furthermore, it is heard more often the need of procedures and mechanisms of bank credits with a new approach.

The changes occurred have promoted the impulse of research with a single but important function, which is the improvement of the credit policy in the banking system so that the credit risk has been reduced to reasonable levels that allow a good profitability and therefore contribute to the development of the economy.

The general objective of this research is to evaluate the risk of granting credit to the Derivados del Cacao (RDZA) Company.

The current paper consists of three chapters. On chapter one, the general theoretical bases of operations with credit actives are developed. It is presented as follows: the logical content of the different aspects to be considered in the process of the credit and the different methods used.

On chapter two, brief description of the chocolate factory and part of the characteristics of the accounting system used.

Chapter three shows the practical result of the methods used with the logical order of the process of the credit, leading to the conclusions and recommendations. This paper is complemented by the annexes.

BARACOA



INTRODUCCIÓN

El financiamiento para las operaciones a corto plazo es esencial para el desarrollo de la vida Empresarial debido a que se utiliza para cubrir desbalances financieros a corto plazo.

Hoy en día el crédito es un factor esencial en el desarrollo de los negocios, cuyos efectos beneficiosos se reflejan en el constante incremento de los sectores comerciales, industriales y agropecuarios de cualquier nación.

Los bancos a la hora de otorgar el crédito a los solicitantes toman en cuenta para su análisis los diversos criterios de evaluación de los riesgos, que incluyen, entre otros, aquellos vinculados con la situación financiera del cliente, las condiciones del mercado de los insumos y sus producciones, la dependencia de sus acreedores y clientes y la experiencia con el banco y otras instituciones financieras.

Por estas razones, se realiza la siguiente investigación que tiene como título: **Evaluación del riesgo crediticio en la Empresa Derivado del Cacao Rubén David Suárez Abella.**

Teniendo como centro el siguiente **problema de investigación: Insuficiente evaluación del riesgo crediticio a través de la investigación del análisis de la actividad Empresarial prestataria.**

En correspondencia con ello, se precisa como **objeto de investigación: El riesgo de crédito.**

Por ello se determina como **campo de acción: Actividad bancaria.**

Objetivo general: Evaluar el riesgo de otorgar crédito a la Empresa Derivado del Cacao Rubén David Suárez Abella.

Objetivos específicos:

1 Destacar algunos elementos teóricos sobre el análisis del riesgo de financiamiento como elemento fundamental en el proceso de evaluación y

aprobación del crédito.

2 Exponer las características principales de la Empresa Derivado del Cacao Rubén David Suárez Abella.

3 Analizar el riesgo de crédito solicitado por la Empresa Derivado del Cacao Rubén David Suárez Abella.

Para materializar el cumplimiento del objetivo se formuló la siguiente **hipótesis**: **Sí se evalúa el riesgo de financiamiento, en la Empresa Derivado del Cacao Rubén David Suárez Abella se contribuye a la toma de decisiones en el otorgamiento de crédito bancario y a la disminución del nivel de incertidumbre en la recuperación del mismo.**

Para realizar la investigación se utilizaron los siguientes métodos:

Métodos del nivel teórico:

Análisis-síntesis: para analizar por componentes la información teórica y fáctica respecto al problema objeto de estudio, para apreciar la interacción de estos componentes y generalizar las ideas fundamentales.

Histórico - lógico: para valorar las diferentes tendencias, enfoques y estudios que históricamente y en la actualidad están presentes, en las que se ha abordado el proceso de evaluación de impacto en el riesgo crediticio.

Inductivo - deductivo: fundamentalmente para extraer informaciones válidas de los casos particulares y llegar a conclusiones generales, razonando como se ha desarrollado la evaluación del riesgo en la cartera de préstamo.

Métodos del nivel empírico:

Criterio de expertos: se utilizó para comprobar la funcionalidad, así como la viabilidad del proceso elaborado, sobre la base de la experiencia personal de especialistas permitiendo trabajar con mayor seguridad en el tema planteado.

Método matemático:

Estadístico descriptivo: para el procesamiento de datos.

BARACOA



CAPITULO I.

EL ANÁLISIS DEL RIESGO DE FINANCIAMIENTO COMO ELEMENTO FUNDAMENTAL EN EL PROCESO DE EVALUACIÓN Y APROBACIÓN DEL CRÉDITO.

1.1. Conceptos Generales.

En la actividad Empresarial en Cuba los antecedentes de financiamiento en forma de crédito bancario datan de finales de la década del 70, cuando adquirieron una nueva connotación con la implantación del sistema de planificación de la economía.

En los mecanismos establecidos por este sistema se definía la participación del crédito bancario como un elemento complementario, pero de uso prácticamente obligatorio para todas las entidades, entre otros aspectos, con el objetivo de que el Banco Nacional de Cuba ejerciera una función controladora de los recursos que el estado ponía a disposición de las Empresas. En aquellos años el Banco Nacional era el único banco y concentraba por consiguiente toda la actividad bancaria del país.

Los financiamientos bancarios cubrían los déficit y desbalances financieros de las Empresas, causados por incumplimientos de sus planes productivos y de servicios, inadecuado uso de los recursos, incrementos de los costos de producción, que después se convirtieron en pérdidas a financiar por el presupuesto del Estado, compras excesivas de mercancías, que más tarde pasarían a formar parte de los inventarios ociosos y otras razones.

Actualmente el BANDEC (Banco de Crédito y Comercio) aplica una política de diversificación de sus modalidades de financiamiento, con el objetivo de introducir instrumentos y mecanismos que satisfagan las necesidades de sus clientes.

El Banco Central de Cuba ha orientado que los créditos se otorguen sobre la base de rigurosos análisis de riesgos, para que el ahorro interno –tanto en moneda nacional como en moneda libremente convertible- fluya hacia segmentos de la economía donde los rendimientos sean mayores.

No se considera válido que en el otorgamiento de créditos prevalezcan otros criterios que no sean la seguridad de que el dinero que se anticipa pueda ser recuperado, y de

que genere un flujo de dinero superior en el plazo de tiempo en que debe producirse ese repago.

Sobre la base de este concepto se preparó un estudio sustentado en el análisis situacional de diferentes factores, que hacen que prevalezca el riesgo crediticio, el cual estará presente a la hora de realizar el otorgamiento de un crédito.

En la actualidad, las instituciones financieras, como intermediarias entre los diferentes agentes económicos que participan activamente en el mercado, no están exentas de los rápidos e inciertos movimientos que con motivo de las acciones de diferentes factores modifican con relativa frecuencia el entorno.

Para reducir los influjos provenientes de la actividad específica en cada unidad estratégica de negocios (UEN), se necesita diseñar la estrategia que le permita anticipar los posibles eventos económicos, sociales, tecnológicos y políticos que tendrán incidencia en sus principales indicadores.

De esta forma, el período futuro se extrapola al período actual y desde este sitio se trazan las políticas y diferentes acciones concretas para trasladarse en el escabroso y tortuoso carril.

En la actividad bancaria siempre los conceptos riesgo y crédito resultan inseparables, siendo de vital importancia recuperar el dinero prestado con un rendimiento, debido a las funciones de intermediación financiera y por la acción de asumir el riesgo crediticio. Por lo tanto, en el proceso de análisis las UEN financieras o bancarias están sujetas a regímenes de riesgos inherentes a la inversión financiera o monetaria.

1.2. Importancia del análisis de riesgo.

Para el banco es de vital importancia contar con las técnicas científicas aceptadas y procedimientos que evalúen las perspectivas de desarrollo, probabilidades de fracaso Empresarial y situación económico- financiera de los clientes, ya que el éxito de la banca Empresa depende en primera instancia de la capacidad de recuperación de las inversiones crediticias.

Sólo contando con un sistema de análisis y evaluación efectiva, los bancos comerciales podrán tomar decisiones certeras en cuanto a la asunción o no de los

riesgos, la disminución o aumento de los mismos ante los cambios en las condiciones de Empresa, la exigencia de las garantías, la gestión de recuperación en tiempo, etc.

Un adecuado análisis de riesgo reduce considerablemente la exposición de las instituciones financieras con respecto a su cartera de clientes y muy importante, elimina o reduce la posibilidad de insolvencia de estas entidades, muy esenciales en las estadísticas de quiebras de bancos y otras instituciones financieras.

1.3. Tipos fundamentales de riesgo.

Las entidades financieras suelen establecer clasificaciones según diferentes criterios comerciales o de otra índole. Entre las más usuales se encuentran.

Riesgo crediticio: Éste hace referencia a la posibilidad de grandes pérdidas por el hecho de que un cliente no cumpla con las obligaciones de crédito a las cuales se comprometió.

Riesgo de liquidez: Éste hace referencia a la posibilidad de que se produzcan pérdidas excesivas por causa de las decisiones tomadas en pro de disponer de recursos rápidamente, para poder cumplir con los compromisos presentes y futuros.

Riesgo cambiario: Éste hace referencia a la posibilidad de pérdidas por las variaciones en las tasas de cambio de las diferentes monedas con las cuales una institución financiera realiza operaciones o tiene recursos invertidos.

Riesgo de tasa de interés: Éste hace referencia a la disminución del valor de los activos o del patrimonio de una entidad debido a las variaciones en las tasas de interés, lo cual puede conducir a que la institución tenga graves pérdidas.

Riesgo de Contagio: El riesgo de contagio se produce a través de la existencia de exposiciones con Empresas de un mismo grupo Empresarial (dígase unión de Empresas u organismos con independencia internas fuertes), y su gravedad es directamente proporcional al tamaño de dichos riesgos. La experiencia muestra que las exposiciones ínter grupo intensifican los problemas una vez que diversas entidades del grupo se han contagiado.

Dichos riesgos surgen del hecho de que las instituciones bancarias tienen como

propósito mediar entre agentes económicos de flujos financieros excedentes o de ahorros, y agentes deficitarios que demandan fondos de crédito para costear sus inversiones o niveles de consumo. Al hacer de intermediarios entre agentes económicos demandantes y oferentes de recursos financieros o fondos prestables, dichas instituciones adquieren activos y asumen pasivos que pueden presentar asimetría de diversa índole, lo que en determinadas circunstancias pueden afectar su viabilidad financiera o solvencia económica como Empresa.

Las gerencias bancarias tienen como propósito precisamente reducir estos riesgos o asimetrías que pueden presentarse entre los activos y pasivos de dichas instituciones. Sin embargo bien sea por la naturaleza propia de los intermediarios financieros, por el entorno macroeconómico o los shocks agregados a la economía (modificaciones importantes en las principales variables macroeconómicas que afectan la economía en su conjunto), o por las deficiencias de la propia Gerencia, las instituciones bancarias pueden verse expuestas a diversos tipos de riesgos.

En general estos riesgos tendrán una causa interna a la propia Entidad, dependiendo de su organización y métodos de funcionamiento.

1.4. Los factores de riesgo en las operaciones de financiamiento.

En las operaciones de financiamiento inciden varios factores, entre ellos:

El factor arraigo:

Años de existencia en la plaza y años de actividad económica.

Este factor da un índice de estabilidad y expresa el grado en que el cliente ha desarrollado raíces en la comunidad donde se ha establecido.

El factor personal:

Honestidad, habilidad, administración y eficiencia, actitud y suficiencia de empleomanía. Integridad probada en tiempos difíciles, por escasez de dinero en caja, por falta de negocios y por sacrificio realizado en el cumplimiento de sus obligaciones.

De estos factores, los más importantes a considerar por los bancos son la moral con honestidad y cumplimiento del cliente. Después que se tienen datos favorables suficientes sobre estos particulares es que se siguen investigando los otros factores que harán la operación deseable y segura.

El factor financiero:

Capital, maquinarias, equipos modernos y adecuados para producir a bajo costo, muebles y enseres atractivos y adecuados, mercancías suficientes, un buen récord de operaciones fructíferas de años atrás.

Este factor se refiere al capital del negocio y se investiga mediante el estudio del balance financiero del cliente y análisis de todos los factores que integran el mismo. Este factor envuelve también el estudio de balances anteriores del cliente por comparaciones para determinar si ha tenido un buen récord de operaciones.

El factor económico:

Función económica realizada por el solicitante del crédito, naturaleza e importancia de la Empresa en el giro en particular, la posición general en el ciclo económico, los efectos de los impuestos sobre el negocio y las regulaciones gubernamentales y controles legislativos.

El factor económico se refiere al tipo especial de negocio al que se dedica el cliente. Hay que estudiar la importancia de la Empresa, las posibilidades económicas y posible desarrollo, la aceptación en el mercado, la competencia local así como el conocimiento de las regulaciones gubernamentales que afecten a la Empresa en particular y otras restricciones en su cuenta.

1.5. El crédito bancario como fuente de financiamiento Empresarial.**El crédito.**

Nos vamos a referir al crédito que conceden las instituciones bancarias a las personas jurídicas y que hacen uso del mismo para el desenvolvimiento de sus actividades y negocios.

El crédito es el fruto de un conjunto de cualidades analizadas a través del tiempo y que hacen al individuo que las reúne, acreedor de toda confianza.

En este sentido, la sana práctica bancaria establece que se logrará el éxito en la medida en que los riesgos, al otorgar el crédito, sean minimizados dentro de parámetros determinados y fundamentalmente dentro de la capacidad financiera del propio banco y del solicitante.

Tenemos que partir de la premisa que el crédito tiene como base la confianza entre quién lo solicita y quién lo concede.

Desde el punto de vista del banco, una entidad, que sea su cliente, aún cuando disfrute de una situación económica satisfactoria, tenga un buen cumplimiento, realice sus pagos con prontitud, sus balances demuestren una buena gestión, su cuenta muestre un saldo aceptable, es a través del tiempo que va formando el crédito que podrá fundar el cliente, convirtiéndolo en un valor tangible, hasta donde se haga acreedor.

Los bancos con sus reglas, normas, sistemas y requisitos que exigen a sus clientes, cooperan directamente a que los que aspiran a obtener crédito, organicen eficientemente sus negocios y demuestren más aún su capacidad para justificar y merecer crédito, informando al banco de todos los beneficios que se derivarán de su correcto empleo.

Generalmente los bancos se esfuerzan por financiar las operaciones normales y no simplemente hacen un préstamo que lo convierta en un acreedor más sin medir las consecuencias, o sea, cooperar con el cliente al realizar el financiamiento adecuado de cada operación y tipo de negocio, sobre las bases más sólidas con vistas a mantener el negocio en marcha.

No obstante las decisiones negativas para que los bancos otorguen el crédito deberá serle planteada a sus clientes de forma amable pero firme, después de haber realizado el estudio y análisis de forma exhaustiva para financiar la operación que se trata.

Es necesario comprender que se necesita coraje y decisión para asumir la responsabilidad de extender una línea de crédito importante que conceder un préstamo pequeño, por lo tanto, un análisis apropiado de una solicitud de préstamo solo puede lograrse después de haber reunido toda la información posible respecto a la persona jurídica y sus negocios, esto es posible mediante un profundo análisis de la situación económica financiera de la Empresa, utilizando los Estados Financieros de los períodos correspondientes.

El otorgamiento de crédito se basa en el convencimiento del acreedor de los deseos del deudor de pagar y de su habilidad para cumplir las condiciones y términos pactados y también debemos cerciorarnos si el cliente podrá pagar la deuda a su vencimiento.

Las consideraciones sobre el deseo y habilidad para pagar se clasifican comúnmente con la letra "C" de crédito, como por ejemplo: Carácter, Capacidad, Capital, Condiciones, Colaterales.

Definición de riesgo de crédito bancario.

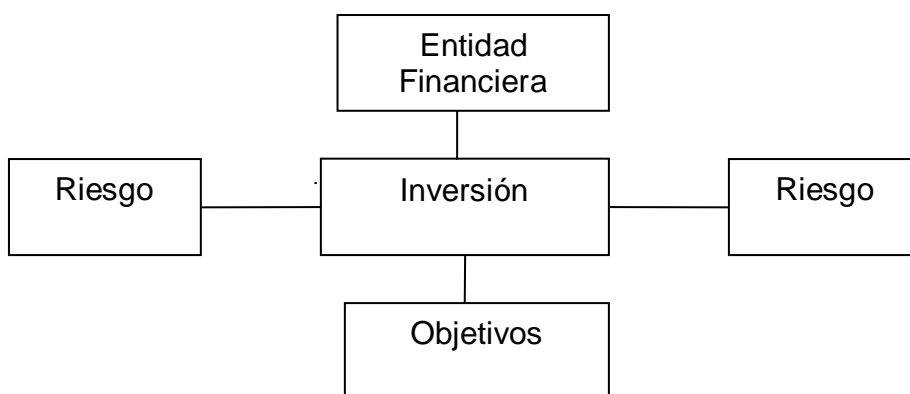
El riesgo de crédito bancario es la probabilidad de que:

- Se presenten problemas en la recuperación parcial o total de un desembolso realizado en una operación crediticia.
- La entidad tenga que hacer frente a garantías prestadas ante terceros por cuenta de sus clientes.

Dicha probabilidad viene dada como consecuencia de incertidumbres acerca de los factores y variables que pueden afectar en el futuro a los clientes (recesión del sector en el que se desenvuelve, mala gestión, entre otros) y hacer peligrar la inversión bancaria, ya sea por operaciones de activo o por prestaciones de garantías.

Es decir, el riesgo viene derivado de la inversión que, como toda Empresa, realizan las entidades financieras.

Figura #1- El Riesgo y la Inversión.



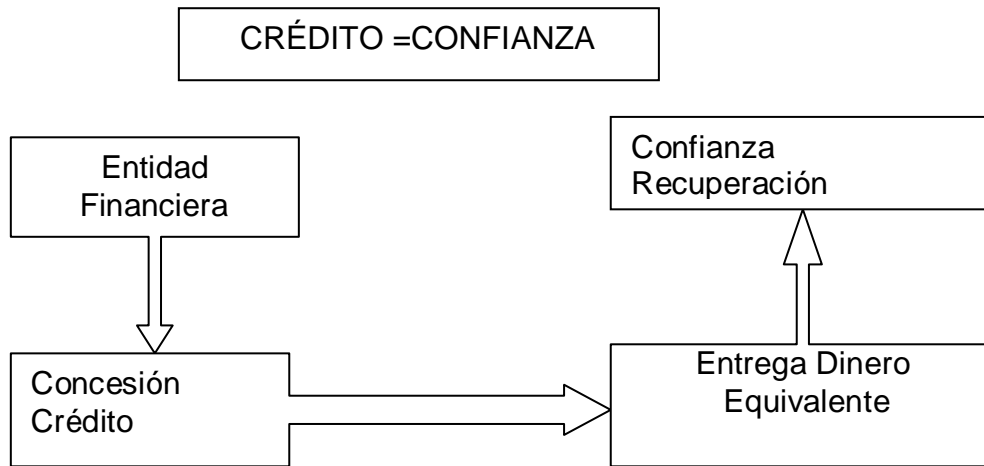
Toda inversión está sujeta a riesgo. En el otorgamiento de un financiamiento, uno de los riesgos más destacados es el originado por la incertidumbre que conlleva la inversión crediticia.

En la actividad bancaria, crédito se equipara con confianza.

Sin confianza no hay crédito. Esta confianza se concreta cuando la Entidad Financiera entrega, promete la entrega de dinero a sus clientes, o bien, la entrega de bienes

valorables en dinero, con el objetivo de recuperar siempre el importe prestado.

Figura #2- Crédito igual a Confianza.



La confianza se basa fundamentalmente en la promesa de devolución por el acreditado y en su capacidad de cumplirla.

El riesgo de crédito se ocasiona por el posible incumplimiento de la obligación de pago por parte del acreditado, tanto en operaciones crediticias que hayan supuesto desembolso, como en las que no suponen desembolso pero cuyo cumplimiento esta garantizado por el Banco. Es sin lugar a dudas el riesgo de mayor relevancia dentro de la actividad bancaria.

Entre las causas del riesgo de crédito se destacan:

- **Insolvencia** del propio acreditado.
- Defectos **jurídicos** en la formalización.
- Errores **operativos** de la tramitación.

El riesgo de **insolvencia** se deriva de la incapacidad económica-financiera de los clientes de activo para atender sus compromisos de pago con la Entidad Financiera. Este riesgo se manifiesta después de la concesión de la operación bajo una doble circunstancia.

- ❖ Morosidad de la operación, como síntoma objetivo, observable y anticipado de su probable siniestralidad futura y definitiva.
- ❖ Insolvencia del titular, apreciada por su situación económico-financiera,

declaración concursar o litigio, que ofrece dudas razonables sobre su capacidad de reembolso.

El riesgo **jurídico** nace por defectos en la formalización de las operaciones crediticias (contenido de contratos principales, cláusulas adicionales, no intervención de documentos por fedatario público). Debe tenerse en cuenta que la inserción de cualquier cláusula no estándar debería ser previamente autorizada por el área jurídica de la Entidad Financiera.

EL riesgo **operativo** se origina por errores en la operativa diaria de los instrumentos jurídicos (contabilización, liquidaciones en fecha, control del valor, vencimiento de garantías y otros

Clasificación del riesgo por las operaciones crediticias

En la práctica se puede establecer una clasificación del riesgo, según la naturaleza de las propias operaciones crediticias en que se materializan las inversiones de activo de las Entidades Financieras.

Por ello, el riesgo de crédito bancario se puede clasificar en base a dos criterios:

1. Por Tipo de Operación: Este se divide en:

- ❖ Riesgo de efectivo o por salida de efectivo: que es el riesgo que se origina cuando se otorga un Descuento Comercial, Crédito y Préstamo o un Sobregiro en Cuenta Corriente.
- ❖ Riesgo de firma o sin salida de fondos: que es el riesgo que se origina cuando se otorgan Acales y Garantías, Créditos Documentarios.

2. Por Tipo de Cliente: Este se divide en:

- ❖ Segmento Empresarial: que no es más que el servicio que se le ofrece a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) y a Grandes Empresas.
- ❖ Segmentos Particulares: que es aquel servicio que se le presta a Empleados: Profesionales y Autónomos y Otras Clasificaciones.

Principales modalidades de crédito empleadas.

➤ **Crédito simple.**

- Por medio de este crédito el Banco pone a disposición del prestatario determinada cantidad de dinero de la cual podrá disponer mediante cargos a la cuenta de préstamos

con abono a la cuenta corriente, de no poseer cuenta corriente se ejecutará directamente con cargo a la cuenta de préstamo y será recuperado en una o varias amortizaciones parciales dentro del término de vencimiento acordado en el acto de su formalización.

➤ **Línea de crédito.**

- El crédito autorizado constituye el límite máximo a que puede ascender el préstamo dentro del término de vencimiento acordado con el prestatario en el acto de su formalización.

➤ **Línea de crédito revolvente.**

- Constituye una línea de crédito en la que las amortizaciones parciales del principal liberan un límite de crédito igual a la diferencia entre el saldo de préstamo y el límite autorizado, el cual puede ser utilizado dentro del término de vencimiento acordado. Este crédito generalmente no podrá exceder de un año.
- La línea de crédito de esta modalidad puede ser lineal, ascendente, o decreciente.
- Esta modalidad de crédito se considerará a clientes en que por la naturaleza de la actividad que desarrollen no sea práctico y aconsejable la aplicación de las variantes (Crédito Simple y Línea de Crédito), el mismo se otorgará a aquellos clientes que demuestren fehacientemente garantías que puedan respaldar esta modalidad de crédito.
- Los plazos de amortización se fijaran teniendo en cuenta el flujo de caja del cliente, por lo que se podrán pactar pagos parciales.

➤ **Descuento Financiero.**

Crédito instrumentado en letra de cambio cuyo importe se abona en la cuenta corriente del beneficiario una vez deducidos los gastos, intereses y comisiones, al plazo fijado en los respectivos documentos.

El deudor ante el banco siempre será el cliente que descontó la misma, por lo que en caso de no pago por el girado a su vencimiento el banco devolverá la letra con el acta de protesto, endosando la misma y debitará de inmediato la cuenta del cliente que la descontó.

➤ **Descuento Comercial.**

La entidad anticipa al cliente el importe de los efectos emitidos o recibidos mediante

endoso por este y que son producto de su actividad comercial, previa deducción de los gastos de negociación, intereses y comisiones correspondientes, al plazo fijado en los respectivos documentos.

Este tipo de crédito se cancela cuando los librados de los efectos atienden los mismos. En caso de impago del librado, tiene acción de regreso sobre el cedente, por lo que el descuento se efectúa salvo buen fin.

El binomio riesgo y seguridad.

En la actividad bancaria siempre los conceptos de riesgo y crédito son inseparables. El crédito ideal sería aquel que dé una seguridad total o un riesgo nulo. Pero en la práctica eso es casi imposible:

Figura #3- No hay crédito sin riesgo

NO HAY CRÉDITO SIN RIESGO

Además para las entidades financieras no es suficiente recuperar el dinero prestado, sino que también deberá obtener un rendimiento por las funciones de intermediación y por la asunción del propio riesgo del crédito, que está dado por:

Condición necesaria = Recuperar dinero prestado

Condición suficiente = Recuperar dinero prestado + Beneficio por la operación

Conjuntamente con el binomio riesgo-crédito, habrá que incorporar al mismo el concepto de beneficio o rentabilidad de la operación de intermediación financiera. En toda operación de crédito bancario habrá siempre que considerar el efecto de la combinación seguridad-riesgo-rentabilidad.

Como ya se ha dicho, a menor riesgo más seguridad, pero también menos rentabilidad. Y por el contrario, para la entidad financiera será lógico, que a menor seguridad, se origine un mayor riesgo y por consiguiente se espere y exija una mayor rentabilidad de la operación crediticia. Lo ideal para la entidad sería que a mayor seguridad, se origina un menor riesgo y por consiguiente la rentabilidad sería alta.

La realidad sin embargo hace que a mayor competencia la seguridad disminuye, el riesgo por el contrario aumenta y la rentabilidad se mantiene cada vez mas baja.

Clasificar y determinar el riesgo de una o varias operaciones de créditos para satisfacer necesidades financieras de los Clientes - Empresa, es un proceso que se lleva a cabo por los expertos bancarios.

1.6. Requerimiento de información del prestatario.

Para la concesión y/u otorgamiento de un crédito el cliente debe poseer una serie de informaciones que serán expuestas ante el prestamista (Banco).

Requerimiento de información del cliente:

- Empresas o personas jurídicas.
- Solicitud de la operación.
- Perfil Empresarial destacando la actividad de la Empresa, su plan estratégico de la gestión.
- Estados financieros de la Empresa (recomendable de las dos últimas gestiones).
- Flujo de caja real y proyectada con los supuestos considerados en dicha proyección (recomendable por el periodo de crédito).
- Formularios de: información básica, declaraciones patrimoniales, información confidencial.
- Documentación legal de la Empresa (constitución, estatutos, resolución de nombramiento).

Criterios para la elaboración del flujo de caja.

La elaboración del flujo de caja parte del saldo según banco, al que se le adicionan los ingresos líquidos (Entradas) menos las erogaciones líquidas (Salidas) obteniendo un resultado final del flujo de caja, superávit o déficit.

Entradas

Se consideran todos los conceptos de ingresos que comprenden:

- Ingresos por ventas de la actividad fundamental.
- Otras entradas entre ellos:
 - ✓ Subsidio a producto.
 - ✓ Préstamos recibidos.

Otros

- Ingresos de comedor y cafetería.

- Ventas de mercancías a trabajadores.

En cuanto a los ingresos por ventas de la actividad fundamental, es importante observar la política de cobranza, atendiendo a:

- Plazo promedio de ventas y volumen de ventas al crédito.
- Formas o tipos de documentación (Facturas o Letras de Cambio).

Salidas

Se consideran todos los conceptos de erogaciones que comprenden entre otros:

- Compras de materias primas y materiales.
- Pago de energía y combustible.
- Salario.
- Obligaciones con el presupuesto.
- Amortización del préstamo.

Comparando las entradas y las salidas del período (mes), resulta un resultado neto en operaciones lo que ofrece una valoración de la necesidad de financiamiento cuando el saldo inicial no es lo suficiente para un superávit.

1.7. La solicitud de crédito del prestatario.

Toda solicitud de crédito será presentada por escrito, conforme a los requerimientos e informaciones que para cada caso establezca el banco.

. Crédito para Capital de Trabajo.

El prestatario presentará la carta de solicitud firmada por el director de la entidad conjuntamente con cualesquiera de las otras dos firmas autorizadas, además debe contener Tipo de crédito, Objeto de crédito, Destino del crédito, Periodo de vigencia con sus disposiciones y Fecha de amortización propuesta.

Conjuntamente con la carta debe presentar Flujo de efectivo por el periodo de vigencia y último Estado financiero emitido por la entidad.

. Crédito para inversiones.

El prestatario presentara la carta de solicitud firmada por el director de la entidad conjuntamente con cualesquiera de las otras dos firmas autorizadas, además debe contener Tipo de crédito, Objeto de crédito, Destino del crédito, Periodo de vigencia con sus disposiciones y Fecha de amortización propuesta.

Conjuntamente con la carta debe presentar Flujo de efectivo por el periodo de vigencia del préstamo y ultimo Estado financiero emitido por la entidad.

Además la evaluación del Proyecto de inversión, así como Presupuesto de ingresos y gastos, y la Autorización del MEP(Ministerio de Economía y Planificación) y el MITRANS (Ministerio del Transporte) para la compra de equipos ligeros o pesados del transporte.

Para ambos casos de solicitud del financiamiento, se deberá anexar a las anteriores informaciones un Flujo de efectivo real de los seis a doce meses anteriores a la solicitud del préstamo.

1.8. Ciclo de vida del crédito.

1. Presentación de solicitud y carpeta crediticia.

La solicitud, de acuerdo al destino y complejidad de la operación, será presentada al Banco en modelos diferentes, en original y copia, firmadas por las personas acreditadas ante el Banco para recibir créditos.

- Solicitud de Crédito para Capital de Trabajo.
- Solicitud de Crédito para Activos Fijos.
- Solicitud de Arrendamiento Financiero (leasing).

2. Evaluación y estudio del crédito por parte del oficial.

Comprobará la existencia oficial del prestatario, es decir, si está inscripto en el registro establecido de acuerdo con su forma de propiedad y la actividad que ejerce y si cumple los requisitos señalados.

Examen detallado de la solicitud. Es la actividad más importante del proceso. Se evaluará exhaustivamente cada uno de los aspectos que se relacionan en la pro forma de solicitud. Especial atención ocupa el destino específico del préstamo, así como la adecuada correspondencia de los activos a financiar con los niveles propuestos y autorizados a las entidades.

- Elaboración del informe de recomendación y/o conformidad.
- Presentación al comité de crédito y o departamento de riesgo crediticio

3. Decisión y aprobación por parte del Banco.

Los comités de crédito son los encargados de examinar y dictaminar las resoluciones de la oficina bancaria respecto a:

- Las solicitudes de crédito presentadas por los clientes, debidamente documentadas por el analizador correspondiente; las solicitudes de extensión del plazo de vencimiento o de prórrogas formuladas por los clientes; los informes de seguimiento y control realizados por la oficina y que originen modificaciones en las condiciones pactadas al aprobarse una operación; las medidas que deben tomarse por la oficina por incumplimientos de pago de los clientes; otros aspectos que se deriven de cualquier operación de crédito de la oficina.

4. Formalización del crédito, notificación al cliente.

El objetivo fundamental de la formalización es perfeccionar, desde el punto de vista legal y operativo, los créditos aprobados a fin de asegurar que los activos del Banco queden debidamente documentados, se inicia cuando el Comité de Crédito aprueba el financiamiento y se informa al solicitante los términos y condiciones en los que será otorgado.

- Elaboración de contrato de crédito en base a las condiciones negociadas originalmente.
- Firma del contrato por los solicitantes y los representantes de la institución.
- Elaboración de un file o carpeta de crédito con el nombre completo del cliente.
- Elaboración de la hoja de ruta para desembolso correspondiente ya sea en cheque o abono a la cuenta del cliente.
- Elaboración del plan de pagos con sus respectivas fechas de vencimientos.

5. Seguimiento.

El Banco ejercerá el control y el seguimiento sistemático de los préstamos otorgados mediante la comprobación física y documentaria de la utilización de los préstamos y del estado de su garantía, el análisis económico y financiero de la actividad que ejerce el prestatario, así como el cumplimiento de las condiciones acordadas en el contrato de crédito y lo establecido en el reglamento de crédito:

- Comprobación de la utilización adecuada de los recursos crediticios sobre la base de lo pactado.
- Cumplimiento del cronograma de ejecución en el caso de proyectos de inversión.
- Análisis sistemático de los estados financieros y su comparación con períodos precedentes.

- Análisis del comportamiento del flujo de caja operativo.
- Análisis de los principales indicadores financieros y productivos.
- Evaluación de las capacidades productivas.
- Cumplimiento de las condiciones pactadas.
- Existencia y estado de las garantías.

6. Cancelación.

Una vez amortizado el crédito se archiva el expediente y se inicia una nueva operación a solicitud del cliente.

El éxito de una operación crediticia, para reducir al máximo su riesgo dependerá de si la misma está bien o mal hecha en todas y cada una de sus etapas y fases.

(Ver Anexo1)

BARACOA SA



CAPITULO II CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA “DERIVADOS DEL CACAO RUBÉN DAVID SUÁREZ ABELLA”.

2.1. Caracterización de la Empresa

La Empresa de Derivados de Cacao Rubén David Suárez Abella está en un proceso de cambio de su entorno nacional en el cual dentro del programa nacional de chocolatería se han instalado diez plantas de producción artesanal de tabletas y bombones y se está culminando la inversión de una procesadora de cacao en Cienfuegos, lo cual aumentará los competidores internos, y los productos foráneos con una alta calidad en el mercado.

En estos momentos opera con una tecnología que data de los 60, procedente de la antigua RDA (República Democrática de Alemania), que se mantiene viva por el esfuerzo y el ingenio de los trabajadores de la entidad. Desde esa fecha hasta hoy la tecnología de procesamiento de cacao ha evolucionado grandemente, pero la Empresa por falta de financiamiento no ha podido modernizar su equipamiento aunque ha adquirido algunos equipos de forma puntual debido a necesidades impostergables. Estas son algunas de las variables fundamentales que caracterizan el entorno actual, que es común para toda la economía del país, sujeto al proceso de globalización e internacionalización de la economía y los mercados.

Breve historia desde su fundación.

La Empresa Derivados del Cacao “Rubén David Suárez Abella” ubicada en la carretera de Mabujabo # 54 en Baracoa, Guantánamo, fue inaugurada el 1ro. De abril de 1963 por el Comandante Ernesto Guevara, quien desempeñaba las funciones como Ministro de Industrias, con el fin de acercar las industrias a los principales productores de materias primas y lograr el desarrollo equilibrado de las distintas regiones.

La primera fase de construcción comenzó el mes de Septiembre del año 1959. Aquí se inicia la construcción civil de la Fábrica. La terminación de ésta concluye en noviembre de 1961. Un mes más tarde se da inicio al montaje de los equipos con la llegada de los técnicos e ingenieros de la República Democrática Alemana de cuya tecnología es ésta industria.

El montaje de los equipos termina en el mes de marzo de 1963. El primero de abril de ese año se efectúa la inauguración de este centro por el inolvidable Comandante Ernesto che Guevara.

La producción inicial de esta industria fue la de: Chocolate en tabletas, cocoa micropulverizada y manteca, con una producción diaria de 3.8 toneladas de tabletas, 0.8 de manteca y 1.8 de cocoa.

Para la puesta en marcha de la industria los obreros recibieron seminarios en La Habana con los técnicos e ingenieros alemanes y fue dirigida en esa primera etapa por el compañero José A. Limonta, siendo capacitado en la República Democrática Alemana.

En 1964 la fábrica es visitada por el Ministro de Industria, Ernesto che Guevara, quien recorre las instalaciones una vez más preocupándose por el desarrollo de la actividad, la marcha de la fábrica en sus producciones, así como el sentir de los obreros. Posteriormente visita de nuevo el centro antes de marchar a cumplir como revolucionario su deber internacionalista en 1965.

A partir de 1972 la Empresa hizo una compra de moldes de Tabletas de Peters para abrir una nueva línea que por su valor aumentaría la economía del País.

Al entrar a trabajar esta línea de producción fue necesario aumentar la fuerza de trabajo hasta 93, de ellos 63 hombres y 20 mujeres y se comienza a trabajar en dos turnos de producción.

Con la instalación además de nuevos equipos de frío y caldera aumenta su capacidad productiva y surge una nueva línea de producción (Cobertura para Helados).

En el año 2004 le fue aprobado el Expediente de Perfeccionamiento Empresarial el que consta de una Dirección General, tres Direcciones Funcionales y tres Unidades Empresariales de Base en las cuales se sustenta el cumplimiento de su objeto social y objetivos fundamentales con la activa participación del colectivo laboral, el que está compuesto de la siguiente forma:

Total de trabajadores.....171

De ellos mujeres.....49

Su fuerza calificada es de 67 trabajadores para un 39 %.

Cuenta con un total de 62 trabajadores que militan dentro de las filas del PCC o la UJC para un 36 %.

El salario medio en la actualidad se comporta en 374 pesos / trabajadores, lo cual se estima incrementar en la medida en que se aplique la nueva escala salarial del Perfeccionamiento Empresarial.

Objeto Empresarial.

El objeto Empresarial de la "Empresa Derivados del Cacao" es el aprobado por la Resolución N^o 318/2007 del Ministerio de Economía y Planificación, el mismo se detalla a continuación:

- Efectuar el procesamiento del cacao, producir y comercializar de forma mayorista productos derivados del cacao tales como: manteca, licor, tortas de cacao, cocoa micropulverizada, productos de chocolatería, mezclas física y chocolatería en general, en posos cubanos y pesos convertibles según nomenclatura aprobada por el Ministro de Comercio Interior.
- Brindar servicios de asesoría especializada para sus producciones a las entidades del sistema de la Industria alimenticia, en pesos cubanos.
- Brindar servicios de transportación especializada de materias primas, insumos y productos terminados a las entidades del sistema de la Industria Alimenticia.
- Prestar servicio de alquiler de locales con cobertura de almacenamiento para productos alimenticios.
- Brindar servicio de comedor-cafetería a sus trabajadores en pesos cubanos.
- Comercializar de forma mayorista insumos y materias primas vinculadas directa e indirectamente a las industrias de pastas alimenticias, chocolates, galletería, panadería, dulcería, frutos secos, confiteras y derivados del cacao, entre las Empresas del sistema de la Unión Confitera según nomenclatura aprobada por el Ministro de Comercio Interior.
- Comercializar material técnico entre las Empresas de la Unión Confitera según nomenclatura aprobada por el Ministro de Comercio Interior.

Misión.

La Empresa tiene la misión de lograr la producción, comercialización y la venta de productos de chocolatería con la calidad requerida, que satisfagan las necesidades de los clientes nacionales e internacionales y a la sociedad como tal, estableciendo sobre todo los principios del socialismo.

Visión.

Lograr los niveles competitivos en las principales producciones de la Empresa, teniendo en cuenta un desarrollo tecnológico continuo, que permita incrementar la producción con la calidad requerida y eficiencia Empresarial.

Desarrollar nuevos productos que tengan aceptación en nuestro mercado tanto para el consumo nacional como la exportación.

Mantener los principios del socialismo y desarrollar valores del capital humano que permitan un ambiente armónico en nuestros trabajadores, logrando mayor atención al hombre y motivación en el cumplimiento de los planes.

Otro aspecto a destacar dentro de la estructura organizativa está relacionado con los recursos humanos, distribuyéndose de la siguiente forma por categoría ocupacional.

2.2. Aspectos específicos por subsistemas.

Organización general.

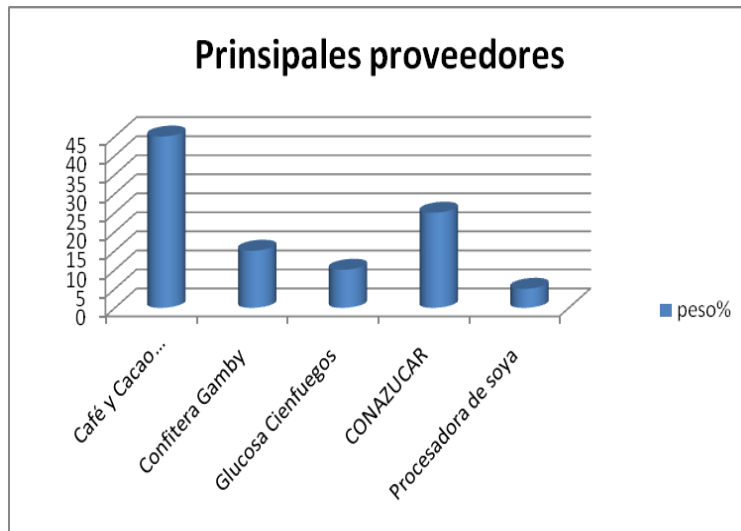
“La Empresa Derivados del Cacao Baracoa” tiene la siguiente estructura:

- ❖ No existen Vice-Directores, es decir existe, un Director General y Directores Funcionales.
- ❖ Dirección Económico Financiera: compuesta por dos grupos de trabajo (Especialistas de planificación y estadística; especialistas y técnicos de contabilidad).
- ❖ Dirección Recursos Humanos: compuesta por: un grupo de trabajo de OTS.
- ❖ Unidad Básica: 3, subordinadas a la Dirección General.
- ❖ Dirección Comercial: compuesta por cuatro grupos de trabajo (abastecimiento, ventas, almacén central y un área transporte).
- ❖ Dirección Técnico Productiva: compuesta por 10 áreas directas a la producción, un laboratorio para análisis y calidad de los productos terminados y un taller de mantenimiento.

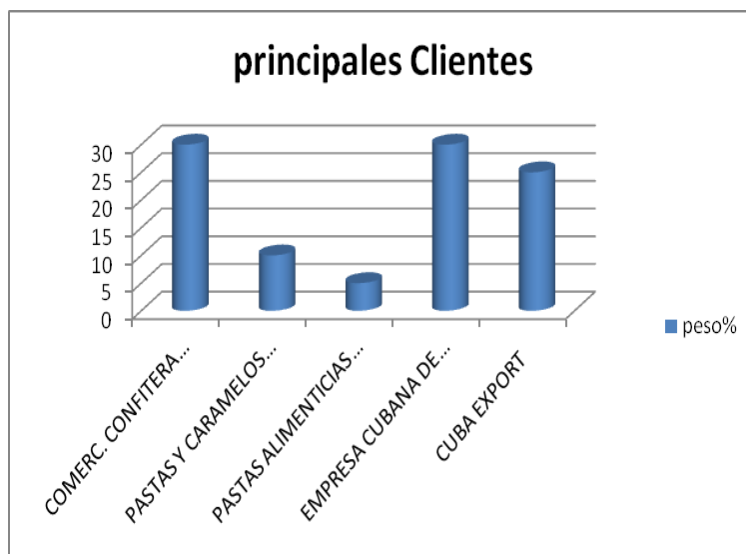
Categoría ocupacional	No.	%
Obreros	108	63.16
Servicios	15	8.77
Técnicos	40	23.39
Dirigentes	8	4.68
Total	171	100

Figura #4 Organización de la producción de bienes y servicios.

proveedores	%
Café y Cacao Baracoa, Imias, Maisí, Buey Arriba	45
Confitera Gamby	15
Glucosa Cienfuegos	10
CONAZUCAR	25
Procesadora de soya	5
Total	100



clientes	%
COMERC. CONFITERA GAMBY(SIN RIVAL)	30
STELLA.SA	10
CONFITEL	20
EMPRESA CUBANA DE CHOCOLATERIA	15
CUBA EXPORT	25
Total	100



Capacidad instalada.

La utilización de la capacidad productiva potencial y disponible de la Empresa

Alcanza a producir el 49.5% de su capacidad instalada respectivamente, produciendo al año un total de 1654.40 toneladas de producto. De lo anterior mencionado se conocen las causas fundamental del desaprovechamiento de la capacidad disponible, entre otras es; rotura de equipos, problema con el transporte, equipos obsoletos con mal funcionamiento e insuficiencia de financiamiento para la adquisición de las partes y piezas de repuestos y sustitución de los mismo por nuevas tecnologías.

Gestión de la calidad.

En la Empresa no están aplicadas las normas ISO 9001. 2008 y normas ISO 9004 2009.

El sistema de costo implantado en la Empresa, no contempla los costos en que se incurren para lograr la calidad pactada, así como tampoco los costos por la mala calidad, es decir, por las producciones defectuosas, el promedio anual se calcula en un 0.5% aproximadamente.

Por otra parte, existen algunas devoluciones de los clientes, por roturas en el embalaje del producto o el peso que deberían llevar estos, a las mismas se les presta atención, existiendo mecanismos establecidos para tal efecto y su contabilización correspondiente.

La relación que existe con los clientes y establecer vínculos con ellos es a la hora de la realización del contrato y de entregar la producción terminada a los diferentes Organismos.

Los departamentos son objeto de pesquéisaje constante para poder así verificar los objetivos planificados por cada uno de los subsistemas en cuestión, de los cuales hacemos referencia:

Contabilidad.

- Se revisa la información contable antes de transmitirla.
- Los informes de control contable en general son sencillos y diseñados de forma adecuada.
- Se trabaja teniendo en cuenta los principios, políticas, normas que sirven a las finanzas y a la contabilidad.

- Las normas de contabilidad se han adoptado en su totalidad.
- La contabilidad se encuentra actualizada en todos los cambios metodológicos operados en el país.
- Se realiza la planeación de la contabilidad.
- Se realiza el control de las actividades a partir de los informes a rendir por las diferentes áreas.
- El grupo de contabilidad apoya al resto de las áreas en la toma de las decisiones fundamentales.
- El balance financiero después del cierre del mes se demora cinco días como promedio.
- Se preparan presupuestos de efectivo, de operaciones y de capital.
- Sobre la base de los datos contables se preparan informes de cobros y pagos, informes sobre el cumplimiento del pago y devoluciones de impuesto.
- Siempre que se compara el plan con el real y se detectan desviaciones se toman las medidas necesarias para erradicarlas.
- Para tramitar el cobro se presentan las facturas.
- Se tienen en cuenta las particularidades de los clientes para el seguimiento de los cobros.
- Se llevan las Cuentas por Cobrar por Deudores y las Cuentas por Pagar por Acreedores.
- Se mantiene un análisis de las cuentas por cobrar y por pagar por edades.

Por resolución del Banco Central de Cuba los cobros y pagos deben realizarse dentro de los 30 días y solo con la concepción por parte del vendedor al comprador de un crédito comercial, estos pueden ser superior a los 30 días.

El análisis por edades según informes anexos al balance de la entidad, tiene un alto índice de saldos de cobros y pagos superiores a los 90 días especificado en la resolución cuando la política de cobros y pagos pactada por la entidad en los contratos de compra-venta en Moneda Nacional es además dentro de los 30 días, incumpléndose los mismos.

Costos.

- Se dispone de un sistema de costo por proceso que consiste en el prorrateo de los costos para las diferentes áreas de responsabilidad.

- Este procedimiento se basa en los Costos totales reales en el momento de cierre del ejercicio.
- Se tiene implantado el sistema de costo aprobado por el organismo superior MINAL.
- Se elaboran los informes periódicos sobre costo, y se efectúa el análisis, con la calidad requerida por parte de las diferentes áreas.
- Se utilizan los datos de la contabilidad de costos en la selección de variantes de ejecución de actividades económicas.

Control interno.

Activo Fijo Tangible.

- Los Activos Fijos Tangibles se encuentran correctamente identificados.
- Se realizan conteos físicos de los medios, las diferencias detectadas en las pruebas periódicas y los conteos físicos de los Activos Fijos Tangibles se registran en las cuentas contables correspondientes.
- Se aplica correctamente el Decreto Ley 92.

Efectivo (Caja y Banco).

- El cajero posee una relación con los nombres, apellidos y cargos de los funcionarios facultados para autorizar y aprobar los documentos de caja, así como una muestra de sus firmas.
- Se posee un control estricto de todos los documentos preenumerados que son entregados al cajero.
- Se realizan arqueos mensuales sorpresivos al efectivo en caja dejándose constancia de dicha operación.
- Se tienen resguardados y se preenumeran en el área de contabilidad todos los documentos que ampara la entrega y recepción de efectivo.
- Se corresponden los recibos de cobro de efectivo con las cantidades realmente depositadas en el Banco y las pendientes a depositar.
- Se concilia mensualmente los saldos de los estados de cuentas del banco con las cuentas contables que corresponden, dejándose constancia de esta conciliación.

Nóminas.

- Se entrega en sobre cerrado el efectivo a cada trabajador.
- No existen pagos descentralizados

- Los salarios indebidos y no reclamados se depositan en la cuenta bancaria según el plazo establecido por el Banco.

Inventarios.

- Para la entrega de los productos almacenados se toma como base una solicitud previa firmada por las personas autorizadas para ello.
- Se realizan diariamente las conciliaciones entre las existencias de unidades físicas en las tarjetas de estibas y los submayores. Se efectúan los chequeos físicos periódicos a las existencias almacenadas y se registran las diferencias detectadas de inmediato en la cuenta correspondiente, de acuerdo a la metodología establecida.
- Se habilitan los expedientes por las diferencias detectadas y se cumple con los trámites establecidos.
- Se aplica el Decreto Ley 92/86.
- En el año 2010 se ha aplicado el Decreto Ley 92 a 5 casos, su resultado ha sido muy educativo para todos.

Finanzas.

- El grupo financiero participa en la elaboración de documentos que intervienen en la toma de decisiones.
- Se prepara información adicional o extraordinaria para la dirección de la Empresa cada vez que esta lo solicita.
- Se analiza periódicamente la situación económica y financiera de la entidad, así como el comportamiento de los gastos e ingresos del presupuesto.
- La Empresa prepara los presupuestos y su ejecución, se analizan por la dirección con la periodicidad necesaria.
- El grupo de finanzas elabora el estado de flujo de efectivo mensualmente y cada vez que es necesario.
- El grupo financiero trabaja en la obtención de créditos fundamentalmente en Moneda Nacional con éxito, en el caso de la Divisa la experiencia recién comienza.
- La Empresa recibe créditos bancarios regularmente, fundamentalmente en Moneda Nacional.
- La Empresa garantiza la recuperación del capital invertido.
- Los datos de costo se utilizan para la fijación de precios, la preparación de los estados financieros, la valoración de los inventarios y para el control de algunas operaciones.

- Las razones e indicadores financieros se analizan en los Consejos de Dirección que se realizan regularmente todos los meses. Estos son debatidos con profundidad, con las áreas productivas y de servicios de la Empresa.
- Se crea la reserva para contingencias (5%) de las utilidades.
- Las bases del Sistema de Estimulación parten del cumplimiento de la producción mercantil y no presentar pérdidas acumuladas hasta el periodo que se analice.
- Se crean las provisiones de carácter obligatorio y se analiza periódicamente su utilización.

2.3. Comportamiento de los financiamientos recibidos.

Desde los años 70 hasta la fecha, la Empresa ha recibido varios financiamientos que ha estado haciendo uso de estos para la compra de equipos de transporte, compra de materia prima, materiales y otros tipos de activos. Los mismos han tenido un comportamiento aceptable, siendo como sigue a continuación:

- Las amortizaciones fueron cumplidas según cronograma de pago brindado por la entidad.
- Los pagos de los intereses se efectuaron en tiempo y cuantías programadas.
- Excelente administración de los recursos prestados por parte de la entidad verificados en visitas de seguimientos realizadas por el Banco.
- Los recursos financieros fueron destinados a los objetivos específicos de las solicitudes presentadas.
- Fueron brindados los documentos solicitados a la entidad para realizar algunos análisis intermedios, para verificar el cumplimiento de algunos indicadores específicos durante la vigencia de los financiamientos.

BARACOA



CAPÍTULO III EVALUACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO SOLICITADO POR LA EMPRESA DERIVADOS DEL CACAO “RDZA”.

3.1. La solicitud del crédito.

La Empresa Derivados del cacao de BARACOA solicita un préstamo simple con duración de 360 días de vigencia (1 año); una tasa de interés del 5% anual. Con este financiamiento se prevé que la entidad se capitalice, al llevar acabo producciones de Contrato Marco que es centralizado por la “Unión CONFITERA” con diferentes organismos para la producción de productos de derivados del cacao que le servirán como materias primas y materiales fundamentales entre otros. **(Ver anexo 3).**

Fecha que se realiza la solicitud: 31 de mayo 2010

Organismo al que pertenece la Empresa: MINISTERIO DE LA INDUSTRIA ALIMENTARIA.

Actividad del prestatario: Producir y vender productos derivados del cacao

Financiamiento solicitado.

Importe: 2 000 000,00

Modalidad: Crédito Simple

Destino: Capital de Trabajo.

Garantías

La garantía de este crédito lo presentan los ingresos depositados en su cuenta de operaciones en moneda nacional por las producciones que realiza y vende a los diferentes organismos, dichas ventas son centralizadas por la Unión Confitera.

Ciclo de producción y comercialización:

La producción y comercialización de estas mercancías mantienen un ciclo productivo de 47 días detallados en:

Producción en proceso	Producción terminada	Ventas	Cobros	Total Días
1	1	15	30	47

3.2. Análisis Financiero de la Empresa Derivados del Cacao “RDZA”.

Para evaluar el comportamiento de la Empresa se determinaron las razones financieras, distribuidas en los grupos de Liquidez, Endeudamiento, Actividad y Rendimiento, (Ver anexo4). Los resultados se muestran a continuación.

Para la realización de estos cálculos se tuvo en cuenta el Estado de Resultado y el Estado de Situación. (Ver anexo 5).

Razones Financieras	U/M	Dic/09	Dic/10	Variación
Razones de Liquidez	M/P			
Capital de Trabajo		82.4	584.9	502.5
Liquidez General		1.03	1.27	0.24
Liquidez Inmediata		0.62	0.64	0.020
Prueba Amarga		0.04	0.09	0.05
Razones de Endeudamiento	Por Ciento			
Endeudamiento		67	54	(13)
Razones de Rendimiento	%			
Rentabilidad de las Ventas		1.36	4.92	3.56
Rentabilidad de los activos		1.08	5.09	4.01
Razones de Actividad				
Ciclo rotación del inventario	Días	140	134	(6)
Ciclo de cobros	Días	210	123	(87)
Ciclo de pagos	Días	126	99	(27)
Ciclo conversión del efectivo	Días	224	158	(66)

Razones de Liquidez

Capital de Trabajo

- El capital de trabajo presenta un valor de 584.9 Mp. aumentando con respecto al año anterior en 502.5 Mp motivado fundamentalmente por un aumento de los activos circulantes incidiendo en ello los inventarios y del Efectivo en Banco.

Liquidez General

- Al cierre del período la liquidez general es de 1.27 pesos, significando que se dispone de 1.27 pesos de activos circulantes para cubrir deudas a corto plazo, aumentando en 0.24 centavos con respecto al cierre 2009.

Liquidez Inmediata

- La liquidez inmediata es de 0.64 pesos, lo que significa que por cada peso de deuda a corto plazo se dispone de 0.64 pesos de Activos disponibles y realizable, después de descontados los inventarios, aumentando en 0.02 centavos con respecto al cierre 2009.

Prueba Amarga

- La liquidez disponible al cierre del periodo que se analiza es de 0.09 pesos, demostrando que la misma cuenta con 0.09 pesos de efectivo disponibles y realizables para cubrir sus deudas en el corto plazo.

Razones de Endeudamiento

Endeudamiento

El endeudamiento o financiamiento ajeno cubre 0.54 pesos los financiamientos totales, o sea, que por cada peso de financiamiento total que está empleando la Empresa utiliza 0.54 pesos de financiamiento ajeno, disminuyendo en 0.13 pesos con respecto al año anterior.

Razones de Rendimiento

Rentabilidad de las Ventas

- La rentabilidad sobre las ventas es de 4.92%, lo que significa que por cada peso de venta se ha generado 0.05 centavos de utilidad, aumentando en 0.04 centavos respecto al año anterior.

Rentabilidad de los Activos

- El rendimiento de los activos en el año 2010 se logró aumentar en 4.01 MP por cada peso de inversión, siendo así beneficioso para la Empresa ya que demuestra la efectividad y eficiencia en el uso y aprovechamiento de la inversión estatal.

Razones de Actividad

Ciclo Rotación del Inventario

- Los inventarios rotan cada 140 días en el periodo del 2009 disminuyendo su rotación en 6 días para el 2010, siendo esto desfavorable para la Empresa por su poca cobertura de sus almacenes, por tratarse de una industria con esa capacidad, tiene un impacto positivo en la liquidez de la Empresa.

Ciclo de Cobros

- Las cuentas por cobrar se demoran en convertirse en efectivo 210 días, siendo un poco menor en el 2010 que demoraron 123 días es decir disminuyendo en 87 días, este ciclo de cobro se demora tanto por tener cuentas envejecidas por más de 90 días con el mayor peso en la cuentas (contravalor por cobrar).

Ciclo de Pago

- Aunque se logró disminuir en 27 días el ciclo de pago es desfavorable para la Empresa ya que tiene cuentas por pagar envejecidas por más de 90 días con el mayor peso en la cuentas (contravalor por pagar) esto conlleva a que sus proveedores puedan demandar a la Empresa o vender sus deuda al Banco.

Ciclo Conversión del Efectivo

- Analizando el periodo de conversión del efectivo podemos señalar que este disminuyó en 66 días en comparación con el ejercicio económico de diciembre del 2009, aún así demora mucho por lo que no puede satisfacer sus necesidades financieras a corto plazo.

El costo de venta utiliza el 80.76% de las ventas totales por lo que solo el 17.63% se obtiene de utilidad bruta en ventas.

El resto de los resultados como son, cuentas de ingresos, gastos y resultados se muestran a continuación.

Utilidad en operaciones	4.92%
Gastos generales y de Administración	8.82%
Gasto de distribución y ventas	0.52%
Otros gastos	0.9%
Otros Ingresos	0.59%
Gastos por Faltantes de bienes	0.00%
Ingresos Financieros	0.00%

El crédito solicitado representa el 71.66% de los activos circulantes y el 46% del total de activos.

Ingresos que Reportará al Banco.

Durante el periodo de vigencia del crédito este devengará una tasa de interés de un 5% anual, en caso de incumplimiento de los plazos de amortización pactado, se pagará una tasa moratoria hasta un 9% por encima de la tasa contractual, en el caso de la Empresa Derivados del Cacao "RDZA" para el año 2010 se renegoció el crédito con el banco por no tener suficiente disponibilidad bancaria y se aplica un recargo del 4%.

El crédito de 2 000 000 generará intereses por \$1 00 000.00 anual para un pago total de \$3200000 igualmente será amortizado con la cuenta de operaciones en MN, derivado de sus propios ingresos. **(Ver anexo 6).**

3.3. Análisis Patrimonial del Estado de Situación de la Empresa.

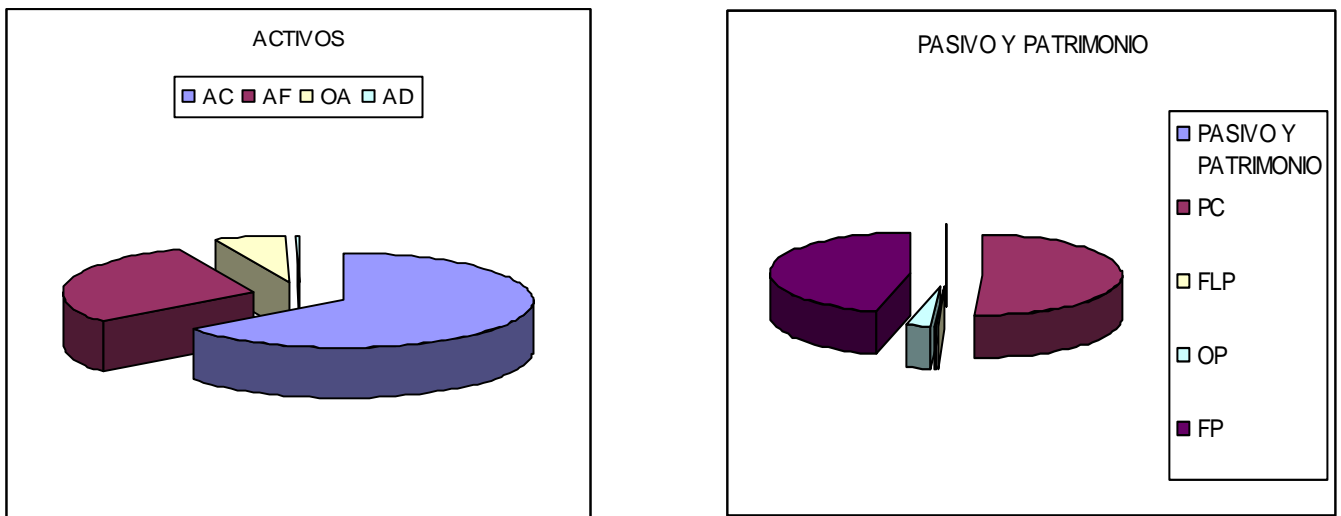
Para el Banco de Crédito y comercio es de vital importancia conocer como están financiados los activos de la Empresa, diagnosticar en que posición se encuentran ante proveedores y acreedores. Para ello se procede a analizar la composición patrimonial.

Como se muestra continuación los activos circulantes representan el 64.37% dentro del total de activos, con una representación del 49.63% de los inventarios como activos menos líquidos así como el efectivo de caja y banco representan solo 6.9% del total del activo circulante; debido a esta situación de déficit de efectivo la entidad solicita el

financiamiento para poder hacer frente al nivel de actividades programadas en su plan de negocios.

Activos	%	PASIVOS Y PATRIMONIO	%
AC	64.37	PC	50.88
AF	29.18	FLP	0.13
OA	6.27	OP	2.91
AD	0.16	FP	46.07

Figura # 5 Análisis Patrimonial del Estado de Situación de la Empresa.



3.4. Análisis del Riesgo Operativo.

La Empresa Derivados del Cacao “RDZA” dentro de sus clientes potenciales tiene como: COMERC. CONFITERA GAMBY, STELLA.SA, CONFITEL, EMPRESA CUBANA DE CHOCOLATERIA, CUBA EXPORT.

Su principal proveedor es la Empresa Café y Cacao Baracoa.

También debemos señalar que la Empresa tiene como principal acreedor a: CONFITERA GAMBY, GLUCOSA CIENFUEGOS, ONAZUCAR, PROCESADORA DE SOYA.

Estos proveedores tienen la disposición de continuar suministrándole mercancías a la Empresa por ser esta una de la que necesita gran cantidad de materias primas de la que ellas proveen a pesar de tener cuentas envejecidas por más de 90 días.

La Empresa mantiene deuda con BANDEC por un financiamiento en MN en el momento de confección de esta solicitud por 134.4 MP.

BARACOA



CONCLUSIONES

En el desarrollo de los objetivos propuestos en la investigación permitió obtener resultados que facilitaron la formulación de criterios para las siguientes conclusiones.

1- La Empresa cuenta con capital de trabajo, siendo el mismo de 584.9MP en diciembre del 2010, es decir, hubo un incremento de 502.5MP en comparación con el ejercicio económico del 2009, el índice de liquidez es aceptable, el periodo de conversión del efectivo es de 158 días, influenciado por la disminución de los cobros en este periodo en 27 días.

2- Mantiene un ciclo de pago menor que el ciclo de cobro y esto provoca la no eficiente utilización de los recursos con que cuenta para financiar su actividad.

3- Los índice de rendimiento son aceptable, obteniéndose un rendimiento sobre las ventas de un 4.92% en diciembre 2010 y una rentabilidad sobre los activos de un 5.09%.

4- Los niveles de utilidades en las ventas de 768.1 MP en el 2010 y de 681.8 en diciembre 2009.

5- Se identificaron los factores de riesgo, acorde al Manual de instrucciones y Procedimientos del Banco de Crédito y comercio, el crédito se solicita para Capital de Trabajo, bajo la modalidad de Crédito Simple, a 360 días, con una tasa de interés del 5% anual y un 4% de tasa moratoria, se destinará para que la Empresa se capitalice en ese periodo.

6- Por los resultados económicos y financieros se considera que la empresa tiene capacidad para solicitar el crédito modalidad simple.

BARACOA



Recomendaciones

















Teniendo en cuenta las conclusiones arribadas en la presente investigación se recomienda.

- 1- Mantener niveles de liquidez aceptables, utilizando los recursos disponibles de manera adecuada.
- 2- Emplear alternativas que permitan disminuir el volumen de cuentas por cobrar a clientes, así como su ciclo de cobro, entre ellos el uso de las letras de cambio y el descuento por pronto pago.
- 3- Debe evaluar los ciclos de cobros y pagos con el fin de establecer una política coherente de entrada y salida de efectivo.
- 4- Se le recomienda presentar el expediente para la solicitud de crédito.

BARACOA



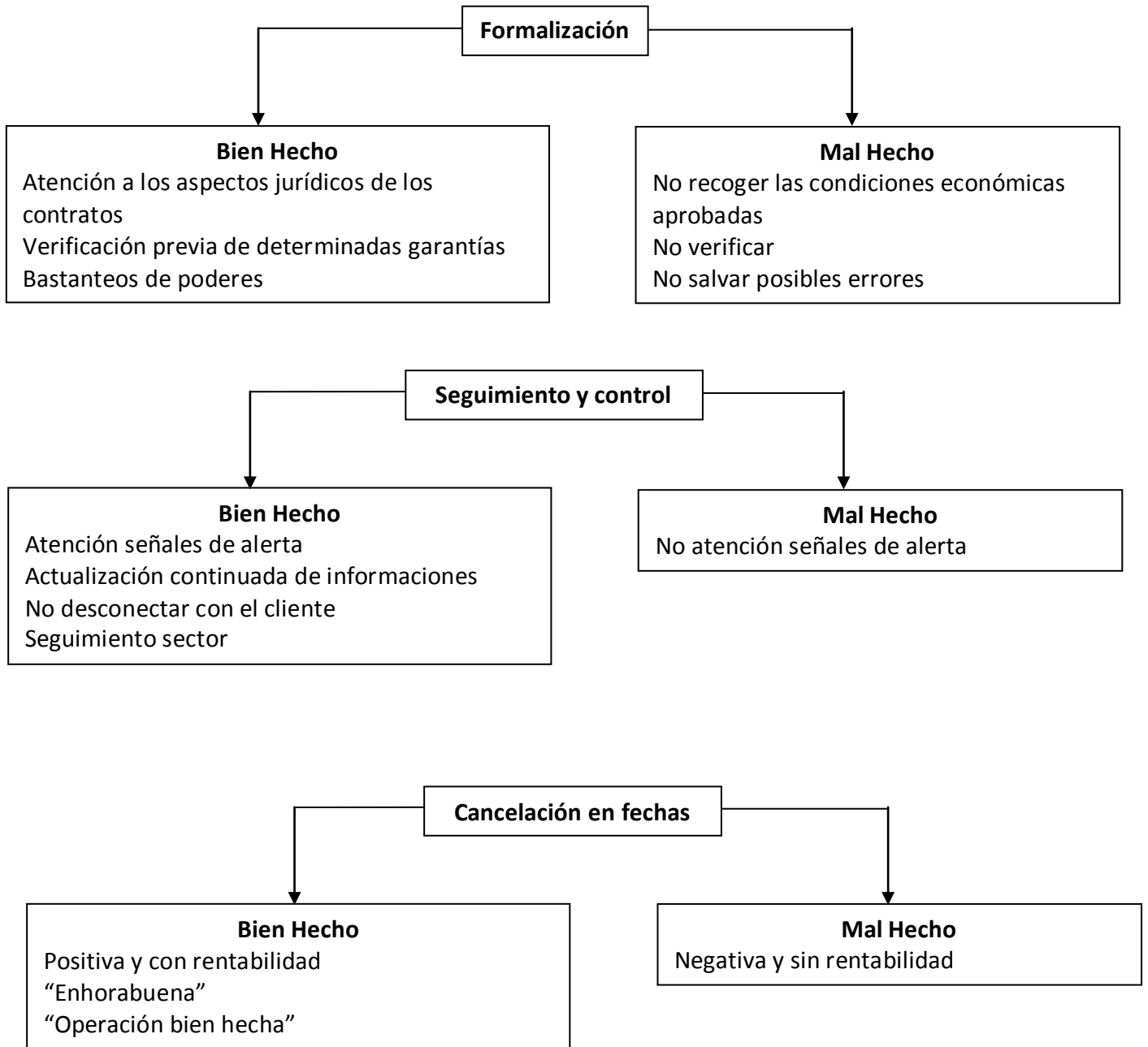
Bibliografía

-  Bready, R y S. Myers: Fundamentos de Financiación Empresarial 4^{ta} Edición.
-  Ernesto Che Guevara: “La banca, el crédito y el socialismo”, ob. cit., t. II, p. 217.
-  García Pérez de Lema y Salvador Marín Hernández. “Información utilizada por la banca para evaluar el riesgo crediticio”. Banca española mayo 1992 p. 11 – 14.
-  Gitman Lawrence, J: Administración Financiera Básica 4^{ta} Edición Editora Horla. México 1990.
-  Hernández Sampier Roberto: Metodología de la investigación 1, Editorial Félix Varela, La Habana, 2003.
-  Reyes Rubio, Luis “Administración del Riesgo”. Santafé de Bogotá. Colombia junio 1996 p. 1 – 10.
-  Soberón Valdés, Francisco: Entrevista periódico Trabajadores, nov. 97.
-  Weston Free, J: Fundamentos de Administración Financiera. Tomo I y II. 10^{ma} Edición. 1996.
-  _____: Contabilidad Financiera, cap. VIII, Flujo de Efectivo y Análisis Financiero.
-  _____: Curso de Negociadores y Empresarios sobre Relaciones Mercantiles y Financieras Bancarias, vrs. 2.0. Centro Nacional de Superación Bancaria, 1998.
-  _____: Curso Básico de Riesgo Crediticio Gestión Bancaria, Centro Nacional de Superación Bancaria, 1998.
-  _____: Manual de Instrucción y Procedimiento BANDEC, Modalidades de Financiamiento.
-  _____: Metodología de la Investigación Educativa, Primera Parte, Editorial Pueblo y Educación.
-  _____: Revista del Banco Central de Cuba, Publicación Trimestral. Abril - junio 2003 N^o. 3.
-  _____: Revista del Banco Central de Cuba, Publicación Trimestre. Julio - septiembre 2003 N^o. 2. octubre - diciembre 2003 N^o. 3.
-  _____: Resolución 56/2000 Banco Central de Cuba, cap. V, art. 9.

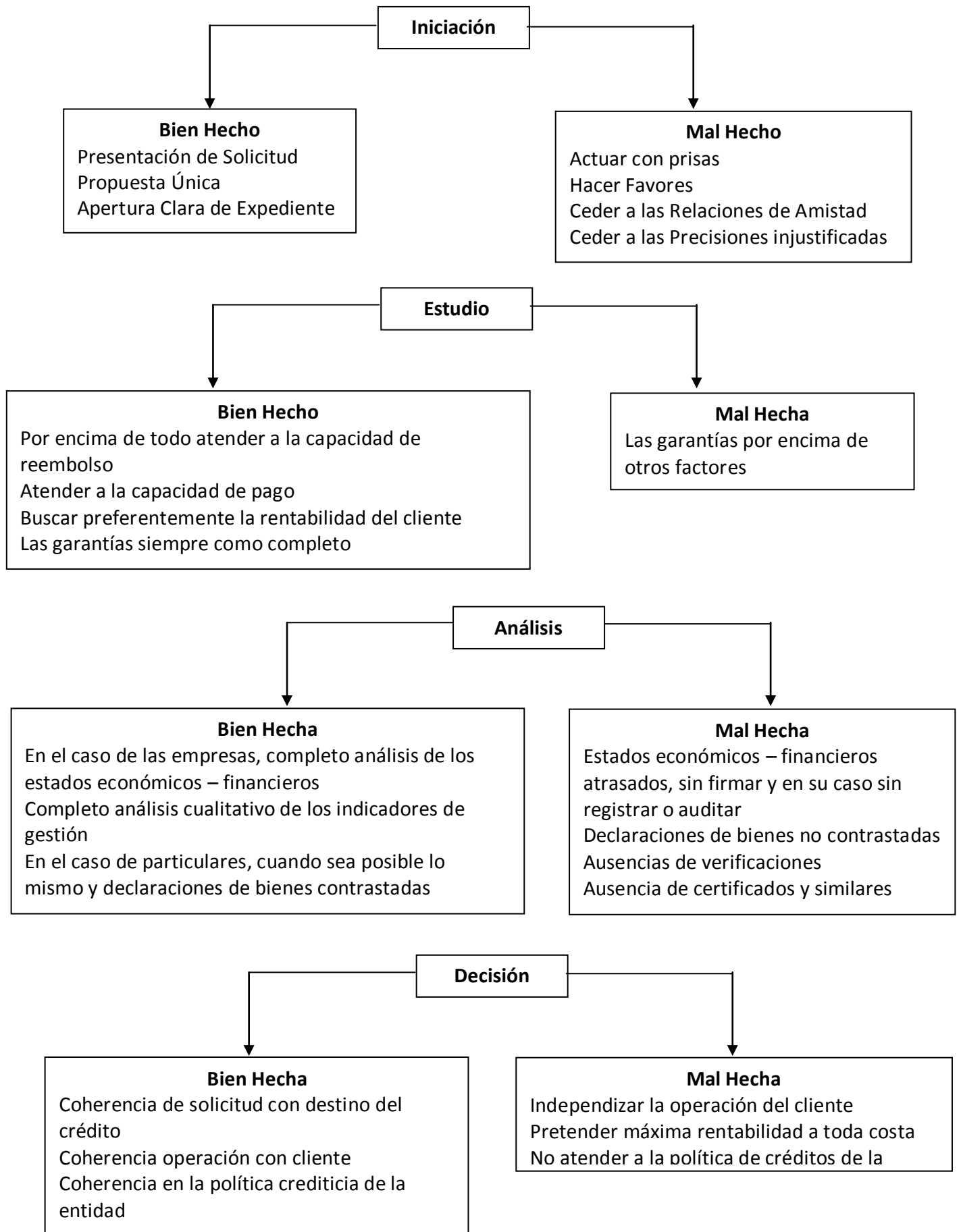
BARCO'S



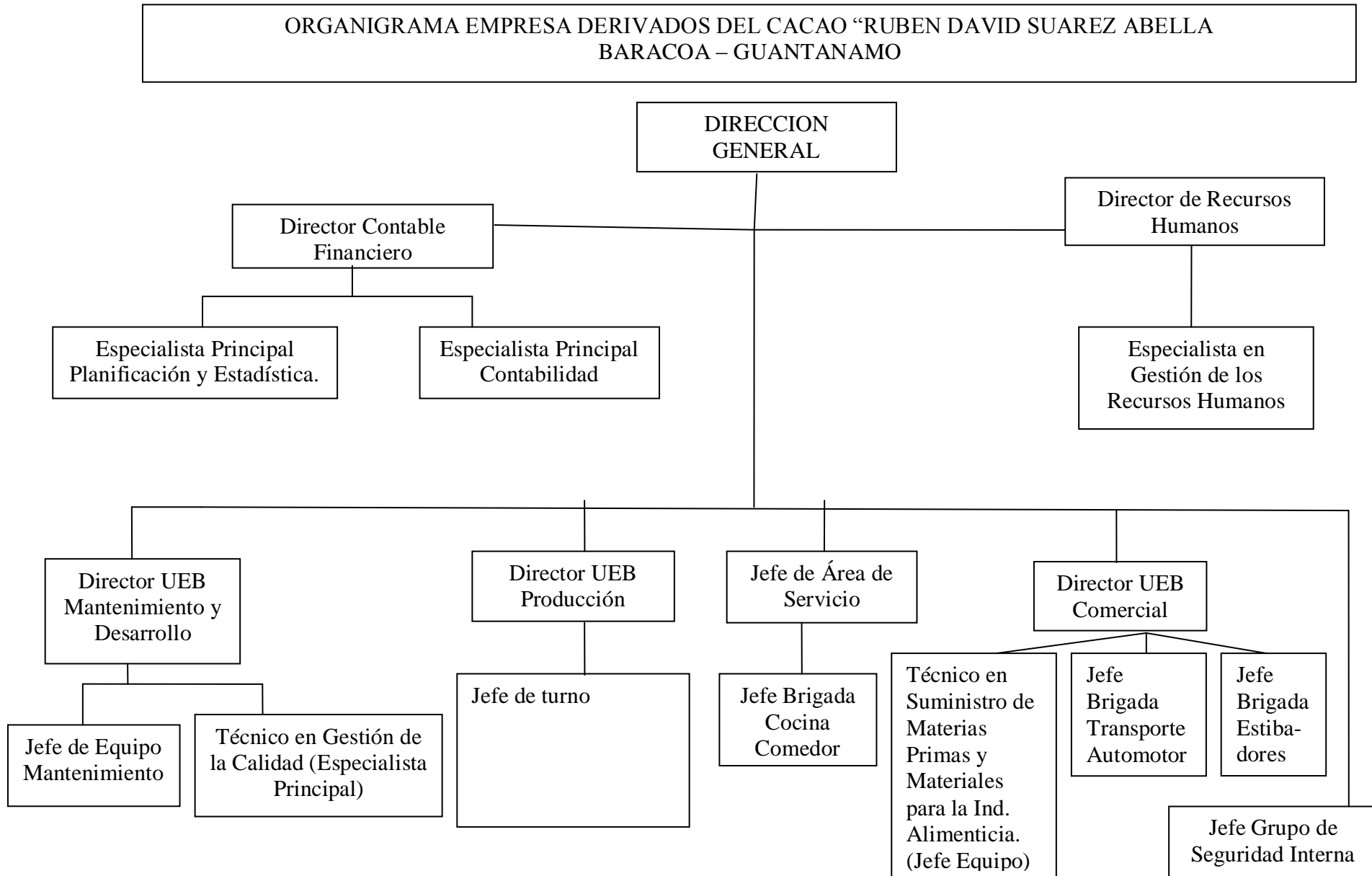
Anexo 1 Ciclo de la vida del Crédito



Anexo 1 El éxito de una operación crediticia



Anexo 2 Organigrama



Anexo 3 Solicitud del Crédito

EMPRESA DERIVADOS DEL CACAO "RDZA"
MINISTERIO DE LA INDUSTRIA ALIMENTARIA

Solicitud del Crédito simple para el Capital de trabajo

Solicitud # 13

Fecha: 31/mayo/2010

Razón Social: Producir productos derivados del cacao

Institución: Estatal

Organismo: MINAL

Objeto Social:

- Efectuar el procesamiento del cacao, producir y comercializar de forma mayorista productos derivados del cacao tales como: manteca, licor, tortas de cacao, cocoa micropulverizada, productos de chocolatería, mezclas física y chocolatería en general, en pesos cubanos y pesos convertibles según nomenclatura aprobada por el Ministro de Comercio Interior.
- Brindar servicios de asesoría especializada para sus producciones a las entidades del sistema de la Industria alimenticia, en pesos cubanos.
- Brindar servicios de transportación especializada de materias primas, insumos y productos terminados a las entidades del sistema de la Industria Alimenticia.
- Prestar servicio de alquiler de locales con cobertura de almacenamiento para productos alimenticios.
- Brindar servicio de comedor-cafetería a sus trabajadores en pesos cubanos.
- Comercializar de forma mayorista insumos y materias primas vinculadas directa e indirectamente a las industrias de pastas alimenticias, chocolates, galletería, panadería, dulcería, frutos secos, confiteras y derivados del cacao, entre las Empresas del sistema de la Unión Confitera según nomenclatura aprobada por el Ministro de Comercio Interior.
- Comercializar material técnico entre las Empresas de la Unión Confitera según nomenclatura aprobada por el Ministro de Comercio Interior.

Financiamiento Solicitado: 360 días

Importe: 2 000 000,00 MN

Destino: Este financiamiento se otorga para Capital de Trabajo para el pago de deudas por concepto de compra de materias primas y materiales fundamentales.

Debemos señalar que entre los principales clientes con más de 30 días tenemos a:

EMP.PROV.DE SERV. ESP. GTMO (OEE)	2.99 MP
UNION CONFITERA	60.2 MP

Este financiamiento será utilizado para capital de trabajo a través de una línea de Crédito Simple.

Garantía: Contrato de venta de mercancías centralizados por la Unión Confitera.

Entidad Finan.	Importe	Fecha otorgado	Fecha de Vencimiento
BANDEC Agencia 8721	2 000 000 NM	31/5/2010	31/5/2011

Ciclo de la Producción y/o Comercialización (días)

Producción en proceso	Producción terminada	Ventas	Cobros	Total Días
1	1	15	30	47

Los contratos con los clientes vinculados al crédito solicitado se encuentran centralizados por la Unión Confitera.

El cumplimiento de los ingresos en los últimos 12 mese se corresponden con el flujo de caja real en MN en Dic2009 a Dic/2010.

Anexo 4 Formulario de las Razones Financieras.

Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo circulante

Razones de Liquidez

Razón Circulante o Liquidez General = $\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivo Circulantes}}$

Prueba Ácida o Liquidez Inmediata = $\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Prueba Amarga = $\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Razón de Actividad

Inventario Promedio = $\frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2}$

Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$

Ciclo de Inventario = $\frac{360}{\text{Rot. Inventario}}$

Rotación de Activo = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}$

Ciclo de Cobro = $\frac{360}{\text{Rot. Cuenta por Cobrar}}$

Rotación de Cuenta por cobrar = $\frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Cuenta por Cobrar Promedio}}$

$$\text{Ciclo de Pago} = \frac{360}{\text{Rot. Cuenta por Pagar}}$$

$$\text{Rotación de Cuenta por Pagar} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuenta por Pagar Promedio}}$$

Razón de Apalancamiento

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

Razón de Rendimiento

$$\text{Razón sobre Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$\text{Razón sobre Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activo}} \times 100$$

$$\text{Costo por peso de Ventas} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

Anexo 5 Estado de Situación 2010-2009 y Estado de Resultado 2010-2009

Organismo:	Código Re eup	Código CAE	Provincia-Municipio	14.01
Minal	110.0.1640	01.05.02	Impresión	<u>05/05/2011</u>
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable	diciembre de 2010
ESTADO DE SITUACION			Páginas	Page 1 of 7
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos	
Activo Circulante				
101 Efectivo en caja en moneda corriente	1		3 970.78	
102 Efectivo en caja en pesos convertibles	2			
110 Efectivo en banco y en otras instituciones moneda corriente	3		180 093.76	
112 Efectivo en banco y en otras instituciones en pesos convertibles	4		8 779.24	
118 Efectivo en banco recibido de la Reserva	5			
119 Efectivo en banco para inversiones materiales	6			
120 Inversiones financieras a corto plazo en moneda corriente	7			
121 Inversiones financieras a corto plazo en pesos convertibles	8			
130 Efectos por cobrar a corto plazo en moneda corriente	9			
365 Menos: Efectos por cobrar descontados en moneda corriente	10			
131 Efectos por cobrar a corto plazo en pesos convertibles	11	67 730.95		
366 Menos: Efectos por cobrar descontados en pesos convertibles	12		67 730.95	
134 Cuentas en Participación	13			
135 Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente - Economía interna	14	183 151.25		
136 Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles - Economía interna	15	261 038.09		
137 Contravalor por recibir moneda corriente	16	632 254.14		
138 Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente Comercio Exterior	17			
139 Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles Comercio Exterior	18			
490 Provisión para cuentas incobrables	19		1 076 443.48	
140 Pagos por cuentas a terceros	20			
142 Prestamos y otras operaciones financieras a cobrar a corto plazo	21			
143 Suscriptores de Bonos	22			
146 Pagos anticipados a suministradores en moneda corriente-Economía Interna	23		1 340.30	
147 Pagos anticipados a suministradores en pesos convertible-Economía Interna	24		2 564.54	
148 Pagos anticipados por Exportación	25			
149 Pagos anticipados a suministradores en pesos convertibles-Importación	26			
150 Pagos anticipados del proceso inversionista en moneda corriente	27			
151 Pagos anticipados del proceso inversionista en pesos convertibles	28			
155 Inmuebles por Comercializar	29			
156 Derecho de Superficie para Comercializar	30			
157 Terrenos para Comercializar	31			
161 Anticipos a Justificar en Moneda Corriente	32			
162 Anticipos a Justificar en Pesos Convertibles	33			
164 Adeudos del presupuesto del estado en moneda corriente	34		64 718.24	
165 Adeudos del presupuesto del estado en pesos convertibles	35			
167 Adeudos de la organización superior en moneda corriente	36			
168 Adeudos de la organización superior en pesos convertibles	37			
172 Reparaciones generales en proceso	38			
173 Ingresos acumulados por cobrar en moneda corriente	39			
174 Ingresos acumulados por cobrar en pesos convertibles	40			
181 Dividendos y participaciones por cobrar	41			
183 Materias primas y materiales directos	42		843 393.68	
184 Materiales auxiliares	43		186 682.55	
185 Mercancías para comedor y cafetería	44		2 102.94	
186 Combustibles	45		6 488.92	
187 Partes y piezas de repuesto	46		109 837.40	
188 Envases y embalajes retornables	47		9.10	

Organismo: Minal	Código Reep 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01 Impresión 05/05/2011
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable diciembre de 2010
ESTADO DE SITUACION			Páginas Page 2 of 7

Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
189 Utiles y herramientas	48	\$ 87 894.03	
373 Desgastes de Utiles y herramientas	49		87 894.03
190 Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en moneda corriente	50		
191 Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en pesos convertibles	51		
192 Producciones propias para Insumos-Otras en moneda corriente	52		
193 Producciones propias para Insumos-Otras en pesos convertibles	53		
194 Producciones Terminadas en moneda corriente	54		61 649.94
195 Producciones Terminadas en pesos convertibles	55		62 532.29
196 Mercancías para la venta - Economía Interna en moneda corriente	56		
197 Mercancías para la venta - Economía Interna en pesos convertibles	57		
198 Mercancías para la venta - Importaciones en moneda corriente	58		
199 Mercancías para la venta - Importaciones en pesos convertibles	59		
200 Mercancías para la Venta - Exportaciones en moneda corriente	60		
201 Mercancías para la Venta - Exportaciones en pesos convertibles	61		
202 Inventarios en depositos	62		
203 Mercancías remitidas en consignación	63		
204 Inventarios pignorados	64		
205 Inventarios ociosos	65		
207 Mercancías en transito	66		
700 Producciones principales en proceso en moneda corriente	67		8 421.83
701 Producciones auxiliares en proceso en moneda corriente	68		
702 Producciones principales en proceso en pesos convertibles	69		16 195.18
703 Producciones auxiliares en proceso en pesos convertibles	70		
708 Producción agrícola en proceso en moneda corriente	71		
709 Producción agrícola en proceso en pesos convertibles	72		
710 Producción animal en proceso en moneda corriente	73		
711 Producción animal en proceso en pesos convertibles	74		
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE (Suma Filas 1 a la 74)	75		2 790 849.15
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
215 Efectos por cobrar a largo plazo en moneda corriente	76		
216 Efectos por cobrar a largo plazo en pesos convertibles	77		
218 Cuentas por cobrar a largo plazo en moneda corriente	78		
219 Cuentas por cobrar a largo plazo en pesos convertibles	79		
221 Prestamos concebidos a largo plazo en moneda corriente	80		
222 Prestamos concebidos a largo plazo en pesos convertibles	81		
225 Inversiones financieras a largo plazo en pesos convertibles	82		
226 Inversiones financieras a largo plazo en pesos convertibles	83		
235 Inmuebles a largo plazo para comercializar	84		
236 Derecho de superficie a largo plazo para coemrcializar	85		
237 Terrenos a largo plazo para coemrcializar	86		
TOTAL DE ACTIVOS A LARGO PLAZO (Suma Filas 76 a la 86)	87		
ACTIVOS FIJOS			
240 Terrenos	89	625 802.88	
241 Edificios y Construcciones	90	(177 167.99)	
376 Depreciación de Edificios y Construcciones	91	1 515 926.32	448 634.89
242 Maquinarias y Equipos	92	(803 808.24)	
377 Depreciación de Maquinarias y Equipos	93	83 930.05	712 118.08
243 Equipos de Transporte			

Organismo: Minal	Código Reep 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 05/05/2011
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable diciembre de 2010
			Páginas Page 3 of 7

Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
378 Depreciación de Equipos de Transporte	94	\$ (50 788.52)	\$ 33 141.53
244 Muebles, enseres, y equipos de oficina	95	150 258.82	
379 Depreciación de Muebles, enseres, y equipos de oficina	96	(127 216.06)	23 042.76
245 Equipos de Laboratorios	97	71 462.98	
380 Depreciación de Equipos de Laboratorios	98	(59 815.61)	11 647.37
246 Animales de trabajo	99		
381 Depreciación de Animales de trabajo	100		
247 Animales productivos del ganado mayor	101		
382 Depreciación de Animales productivos del ganado mayor	102		
248 Otros Activos Fijos Tangibles	103		
383 Depreciación de Otros Activos Fijos Tangibles	104		
255 Activos Fijos Intangibles en moneda corriente	105		
390 Amortización de Activos Fijos Intangibles en moneda corriente	106		
256 Activos Fijos Intangibles en pesos convertibles	107		
391 Amortización de Activos Fijos Intangibles en pesos convertibles	108		
265 Inversiones materiales en proceso en moneda corriente	109		21 634.48
266 Inversiones materiales en proceso en pesos convertibles	110		2 199.61
267 Inversiones materiales paralizadas en moneda corriente	111		
268 Inversiones materiales paralizadas en pesos convertibles	112		
280 Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista en moneda corriente	113		
281 Equipos por instalar y materiales proceso inversionista pesos convertibles	114		12 700.00
	115		
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS (Suma Filas 88 a la 114)	116		1 265 118.72
	117		
ACTIVOS DIFERIDOS	118		
	119		
300 Gastos diferidos a corto plazo en moneda corriente	120		7 238.63
301 Gastos diferidos a corto plazo en pesos convertibles	121		
310 Gastos diferidos a largo plazo en moneda corriente	122		
311 Gastos diferidos a largo plazo en pesos convertibles	123		
	124		
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO (Suma Filas 120 a la 123)	125		7 238.63
	126		
OTROS ACTIVOS	127		
	128		
330 Perdidas en investigación por operaciones	129		12 298.46
331 Perdidas en investigación por inversiones	130		
332 Faltantes en investigación por operaciones	131		1 309.95
333 Faltantes en investigación por inversiones	132		
334 Cuentas por cobrar diversas por operaciones en moneda corriente	133		8 435.42
335 Cuentas por cobrar diversas por operaciones en pesos convertibles	134		
343 Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en moneda corriente	135		
344 Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en pesos convertibles	136		
346 Efectos por cobrar en litigio	137		
347 Cuentas por cobrar en litigio	138		
348 Efectos por cobrar protestados	139		
349 Cuentas por cobrar en proceso judicial	140		
350 Operaciones entre Dependencia - Traslados efectuados moneda corriente	141		123 828.91
351 Operaciones entre Dependencia - Traslados efectuados pesos Conv	142		

Organismo:	Código Reeup	Código CAE	Provincia-Municipio	14.01
Minal	110.0.1640	01.05.02	Impresión	<u>05/05/2011</u>

Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO	Periodo contable	diciembre de 2010
--	------------------	--------------------------

ESTADO DE SITUACION	Páginas	Page 4 of 7
----------------------------	---------	--------------------

Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
354 Depósitos y fianzas en moneda corriente			
355 Depósitos y fianzas en pesos convertibles	143		
356 Pagos a cuenta del impuesto sobre utilidades	144		
357 Pagos a cuentas del importe por el rendimiento inversión moneda corriente	145		54 826.35
	146		71 211.25
358 Otros pagos a cuenta de las utilidades en moneda corriente			
359 Pagos a cuenta de dividendos en moneda corriente	147		
360 Pagos a cuenta de dividendos en pesos convertibles	148		
364 Fondo de amortización - Efectivo y valores	149		
	150		
TOTAL DE OTROS ACTIVOS (Suma Filas 129 a la 150)	151		
	152		271 910.34
TOTAL DEL ACTIVO (75+87+116+125+152)	153		
	154		4 335 116.84
PASIVO Y PATRIMONIO	155		
PASIVO CIRCULANTE	156		
	157		
400 Dividendos y participaciones por pagar	158		
401 Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en moneda corriente	159		
402 Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en pesos convertibles	160		
403 Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en moneda corriente	161		
404 Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en pesos convertibles	162		205 206.77
405 Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente-Economía Interna	163		
406 Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles-Economía Interna	164		213 151.45
	165		40 884.16
407 Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente-Importación			
408 Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles-Importación	166		
409 Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente-Exportación	167		
410 Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles-Exportación	168		
415 Contravalor pendiente de pagar en moneda corriente	169		
416 Cobros por cuentas de terceros	170		194 397.00
418 Cuentas en participación en moneda corriente	171		
419 Cuentas en participación en pesos convertibles	172		
421 Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en moneda corriente	173		
422 Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en pesos convertibles	174		
425 Cuentas por pagar del proceso inversionista en moneda corriente	175		
426 Cuentas por pagar del proceso inversionista en pesos convertibles	176		22 929.43
430 Cobros anticipados en moneda corriente - Importación	177		
431 Cobros anticipados en pesos convertibles - Importación	178		
432 Cobros anticipados en moneda corriente - Economía Interna	179		
433 Cobros anticipados en pesos convertibles - Economía Interna	180		1 008.84
434 Cobros anticipados en pesos convertibles - Exportación	181		0.83
435 Depositos recibidos en moneda corriente	182		
436 Depositos recibidos en pesos convertibles	183		
440 Impuestos a pagar por las ventas	184		
441 Impuestos sobre utilidades por pagar	185		6 998.04
443 Aporte por el rendimiento de la inversión estatal por pagar	186		
444 Otras obligaciones con el presupuesto del estado en moneda corriente	187		
445 Otras obligaciones con el presupuesto del estado en pesos convertibles	188		50 078.49
446 Documentación preparatoria inversiones pendiente aportar al presupuesto del estado	189		
	190		
450 Obligaciones con la organización superior	191		9 779.60

Organismo: Minal	Código Reep 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01 Impresión 05/05/2011				
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable diciembre de 2010				
ESTADO DE SITUACION			Páginas Page 5 of 7				
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descripción</th> <th>Fila</th> <th>Parcial</th> <th>Importe en Pesos</th> </tr> </thead> </table>				Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos				

455 Nóminas por pagar en moneda corriente	192		\$ 52 218.08
456 Nóminas por pagar en pesos convertibles	193		
460 Retenciones por pagar	194		8 036.29
470 Prestamos bancarios recibidos en moneda corriente para operaciones	195		1 344 378.83
471 Prestamos bancarios recibidos en moneda corriente para inversiones	196		
472 Prestamos bancarios recibidos en moneda corriente para operaciones	197		
473 Prestamos bancarios recibidos en pesos convertibles para inversiones	198		
474 Créditos Comerciales recibidos en moneda corriente para operaciones	199		
475 Créditos Comerciales recibidos en moneda corriente para inversiones	200		
476 Créditos Comerciales recibidos en pesos convertibles para operaciones	201		
477 Créditos Comerciales recibidos en pesos convertibles para inversiones	202		
478 Otras obligaciones financieras por pagar	203		
479 Prestamos por pagar a otras empresas de la propia organización	204		
480 Gastos acumulados por pagar en moneda corriente	205		
481 Gastos acumulados por pagar en pesos convertibles	206		
491 Provisión para reparaciones generales	207		
492 Provisión para vacaciones	208		39 531.06
493 Provisión para innovaciones y racionalizaciones	209		17 326.67
494 Provisión para financiamiento de inversiones	210		
495 Provisión para otros destinos específicos	211		
	212		
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE (Suma Filas 159 a la 211)	213		2 205 925.54
	214		
PASIVO A LARGO PLAZO	215		
	216		
510 Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones	217		
511 Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones	218		
512 Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	219		
513 Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	220		
515 Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones	221		
516 Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones	222		
517 Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	223		
518 Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	224		5 654.00
520 Prestamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones	225		
521 Prestamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	226		
522 Prestamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones	227		
523 Prestamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	228		
525 Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por operaciones	229		
526 Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	230		
527 Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por inversiones	231		
528 Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	232		
533 Otras provisiones a largo plazo	233		
540 Bonos por pagar	234		
541 Bonos suscritos	235		
542 Bonos redimidos	236		
543 Bonos emitidos en cartera	237		
	238		
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO (Suma Filas 217 a la 237)	239		5 654.00
	240		
PASIVO DIFERIDO	241		
	242		
545 Ingresos Diferidos en moneda corriente	243		
546 Ingresos Diferidos en pesos convertibles	244		

Organismo: Minal	Código Reeup 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 05/05/2011
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable diciembre de 2010
			Páginas Page 6 of 7
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos

	245		
TOTAL DE PASIVO DIFERIDO (Suma Filas 243 a la 244)	246		
	247		
OTROS PASIVOS	248		
	249		
555 Sobrantes en investigación por operaciones, en moneda corriente	250		46.20
556 Sobrantes en investigación por operaciones, en pesos convertibles	251		
560 Sobrantes en investigación por inversiones, en moneda corriente	252		2 386.78
561 Sobrantes en investigación por inversiones, en pesos convertibles	253		
565 Cuentas por pagar diversas, en moneda corriente	254		1.74
566 Cuentas por pagar diversas, en pesos convertibles	255		
570 Ingresos de períodos futuros, en moneda corriente	256		
571 Ingresos de períodos futuros, en pesos convertibles	257		
575 Operaciones entre dependencias - Traslados recibidos en moneda corriente	258		123 828.91
576 Operaciones entre dependencias - Traslados recibidos en pesos convertibles	259		
	260		
TOTAL DE OTROS PASIVOS (Suma Filas 250 a la 259)	261		126 263.63
	262		
TOTAL DEL PASIVO (213+239+246+261)	263		2 337 843.17
	264		
PATRIMONIO NETO	265		
	266		
600 Inversión Estatal	267		1 713 290.12
619 Recursos recibidos para inversiones materiales (1)	268		
620 Donaciones recibidas (1)	269		
630 Utilidades retenidas de actividades principales	270		
631 Utilidades retenidas de comedores y cafeterías	271		
632 Utilidades retenidas del autoconsumo	272		
635 Subvención por perdidas (1)	273		
640 Pérdidas en actividades principales	274		
641 Pérdidas en comedores y cafeterías	275		
642 Pérdidas en autoconsumo	276		
645 Reserva obligatoria para contingencias y pérdidas futuras	277		69 486.50
648 Reserva para desarrollo	278		
649 Reserva para incremento del capital de trabajo	279		
650 Reserva para la estimulación por la eficiencia económica de los trabajadores	280		
651 Reserva para financiamiento de inversiones	281		
654 Otras reservas patrimoniales autorizadas	282		
Utilidad del período (1)	283		214 497.05
Pérdida del período (1)	284		
	285		
TOTAL DEL PATRIMONIO	286		1 997 273.67
	287		
TOTAL DEL PASIVO PATRIMONIO	288		4 335 116.84
	289		
	290		
(1) Solo aparecen en los Estados Financieros elaborados en los meses anteriores al fin del ejercicio económico. Al elaborar los Estados Financieros post cierre no deben tener saldos.	291		
	292		
	293		

Organismo: Minal	Código Reecup 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01	
			Impresión 05/05/2011	
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable DIC de 2010	
ESTADO DE RESULTADO			Páginas Page 1 of 4	
Descripción	Fila	Total	M.C.	CUC

ACTIVIDADES PRINCIPALES

PRODUCCION - ECONOMIA INTERNA

900 Ventas de producciones en moneda corriente - Economía Interna	1	2 801 832.90	2 801 832.90	
901 Ventas de producciones en pesos convertibles - Economía Interna	2	1 557 030.48		1 557 030.48
916 Subvenciones en moneda corriente por diferencia de precios en producciones	3			
918 Subvenciones a productos en moneda corriente - Economía Interna	4			
VENTAS TOTALES	5	4 358 863.38	2 801 832.90	1 557 030.48
800 Devoluciones y rebajas en ventas producciones moneda corriente - Economía Interna	6			
801 Devoluciones y rebajas ventas producciones pesos convertibles - Economía Interna	7			
Ventas netas incluyendo impuestos por las ventas	8	4 358 863.38	2 801 832.90	1 557 030.48
805 Impuestos por las ventas de productos	9	(70 325.93)	(70 325.93)	
Ventas netas sin los impuestos por las ventas	10	4 288 537.45	2 731 506.97	1 557 030.48
810 Costo de las producciones vendidas en moneda corriente	11	(1 759 279.60)	(1 759 279.60)	
811 Costo de las producciones vendidas en pesos convertibles	12	(1 761 138.14)		(1 761 138.14)
Costos total de las producciones vendidas	13	(3 520 417.74)	(1 759 279.60)	(1 761 138.14)
Utilidad o (pérdida) bruta en ventas	14	768 119.71	972 227.37	(204 107.66)
819 Gastos de distribución y ventas en moneda corriente	15	(22 577.97)	(22 577.97)	
820 Gastos de distribución y ventas en pesos convertibles	16			
Utilidad o (pérdida) neta en ventas	17	745 541.74	949 649.40	(204 107.66)
822 Gastos generales y de administración en moneda corriente	18	(380 460.61)	(380 460.61)	
823 Gastos generales y de administración en pesos convertibles	19	(4 054.24)		(4 054.24)
Utilidad o (pérdida) en operaciones	20	361 026.89	569 188.79	(208 161.90)

COMERCIO - ECONOMIA INTERNA

902 Ventas de mercancías en moneda corriente - Economía Interna	21			
903 Ventas de mercancías en pesos convertibles- Economía Interna	22			
917 Subvenciones en moneda corriente por diferencias de precios en mercancías	23			
Ventas totales	24			
802 Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías moneda corriente - Economía Interna	25			
803 Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías pesos convertibles- Economía Interna	26			
Ventas netas incluyendo impuestos por las ventas	27			
806 Impuestos por las ventas de mercancías	28			
Ventas netas sin los impuestos por las ventas	29			
812 Costo de las mercancías vendidas en moneda corriente - Economía Interna	30			
813 Costo de las mercancías vendidas en pesos convertibles - Economía Interna	31			
Costos total de las mercancías vendidas	32			
Margen comercial	33			
825 Gastos de operación en moneda corriente - Economía interna	34			

Organismo: Minal	Código Reep 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01
			Impresión 05/05/2011
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable DIC de 2010
ESTADO DE RESULTADO			Páginas Page 2 of 4

Descripción	Fila	Total	M.C.	CUC
827 Gastos de operación en pesos convertibles - Economía interna	35			
Utilidad o (pérdida) en operación comercial	36			
COMERCIO EXTERIOR				
904 Ventas de mercancías en moneda corriente - Importadas	37			
905 Ventas de mercancías en pesos convertibles- Importadas	38			
906 Ventas de mercancías en pesos convertibles- Para la exportación	39			
919 Subvenciones a productos en moneda corriente - Exportación	40			
Ventas totales	41			
804 Devoluciones y rebajas ventas moneda corriente-Comercio Exterior(Subcuenta 100)	42			
804 Devoluciones y rebajas ventas pesos convertibles-Comercio Exterior(Subcuenta 200)	43			
Ventas Netas	44			
814 Costo en moneda corriente de las mercancías vendidas- Importadas	45			
815 Costo en pesos convertibles de las mercancías vendidas - Importadas	46			
816 Costo en moneda corriente de las mercancías vendidas- Para la exportación	47			
817 Costo en pesos convertibles de las mercancías vendidas- Para la exportación	48			
Costo total de las mercancías vendidas	49			
Utilidad o (pérdida) bruta en ventas	50			
826 Gastos de operación moneda corriente- Comercio exterior	51			
828 Gastos de operación pesos convertibles- Comercio exterior	52			
Utilidad o (pérdida) neta en ventas	53			
	54			
	55			
	56			
	57			
	58			
	59			
DEMÁS GASTOS	60			
835 Gastos financieros en moneda corriente	61	(131 595.31)	(131 595.31)	
836 Gastos financieros en pesos convertibles	62	(1 405.92)		(1 405.92)
841 Gastos por estadías en moneda corriente - Importadores	63			
842 Gastos por estadías en pesos convertibles - Importadores	64			
843 Gastos por estadías en moneda corriente - Otras Entidades	65			
844 Gastos por estadías en pesos convertibles - Otras Entidades	66			
846 Gastos por perdidas en moneda corriente	67	(106.65)	(106.65)	
847 Gastos por perdidas en pesos convertibles	68			
850 Gastos por faltantes de bienes en moneda corriente	69			
851 Gastos por faltantes de bienes en pesos convertibles	70			
855 Gastos de años anteriores en moneda corriente	71			
856 Gastos de años anteriores en pesos convertibles	72			
867 Otros gastos en moneda corriente - Actividades principales	73	(39 108.16)	(39 108.16)	
868 Otros gastos en pesos convertibles - Actividades principales	74			
Total demás gastos Suma (61 a la 74)	75	(172 216.04)	(170 810.12)	(1 405.92)
920 Ingresos financieros en moneda corriente	76			
921 Ingresos financieros en pesos convertibles	77			
926 Ingresos por pronto despacho en moneda corriente - Operadores portuarios	78			

Organismo: Minal	Código Reeup 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01
			Impresión <u>05/05/2011</u>
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable DIC de 2010
ESTADO DE RESULTADO			Páginas Page 3 of 4

Descripción	Fila	Total	M.C.	CUC
927 Ingresos por pronto despacho en pesos convertibles - Operadores portuarios	79			
928 Ingresos por recobro de estadía en moneda corriente- Importadores	80			
929 Ingresos por recobro de estadía en pesos convertibles - Importadores	81			
930 Ingresos por sobrantes de bienes en moneda corriente	82			
931 Ingresos por sobrantes de bienes en pesos convertibles	83			
940 Ingresos de años anteriores en moneda corriente	84			
941 Ingresos de años anteriores en pesos convertibles	85			
951 Otros ingresos en moneda corriente - Actividades principales	86	25 498.59	25 498.59	
952 Otros ingresos en pesos convertibles - Actividades principales	87			
 Total demás ingresos Suma (76 a la 87)	88	25 498.59	25 498.59	
 Utilidad o (pérdida) en actividades principales	89	214 309.44	423 877.26	(209 567.82)
 AUTOCONSUMO:				
907 Ventas de autoconsumo en moneda corriente	90			
818 Costos de ventas de autoconsumo	91			
Utilidad bruta en ventas	92			
845 Exceso de costo en actividades de autoconsumo	93			
 Utilidad o (perdida) en autoconsumo	94			
 COMEDORES Y CAFETERIAS				
950 Otros ingresos en moneda corriente - Comedores y cafeterías	95	91 851.58	91 851.58	
865 Otros gastos en moneda corriente - Comedores y cafeterías	96	(89 815.14)	(89 815.14)	
866 Otros gastos en pesos convertibles - Comedores y cafeterías	97	(1 848.83)		(1 848.83)
 Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías	98	187.61	2 036.44	(1 848.83)
 RESULTADO TOTAL				
 Utilidad o (pérdida) en actividades principales	99	214 309.44	423 877.26	(209 567.82)
Utilidad o (pérdida) en autoconsumo	100			
Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías	101	187.61	2 036.44	(1 848.83)
Utilidad o (pérdida) del período	102	214 497.05	425 913.70	(211 416.65)
 DISTRIBUCION DE UTILIDADES AL FINAL DEL EJERCICIO				
Reserva obligatoria para pérdidas y contingencias	103			
Perdidas fiscales de períodos anteriores	104			
Utilidad (perdida) neta	105	214 497.05	425 913.70	(211 416.65)
Impuesto sobre utilidades	106			
Utilidad con el impuesto deducido	107	214 497.05	425 913.70	(211 416.65)
Aporte por el rendimiento de la inversión estatal	108			
Utilidades retenidas	109	214 497.05		

Organismo: Minal	Código Reeup 110.0.1640	Código CAE 01.18.00	Provincia-Municipio 14.04
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 02/01/2010
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable DIC 2009
			Páginas Page 1 of 7

Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
Activo Circulante			
101 Efectivo en caja en moneda corriente	1		3 577.55
102 Efectivo en caja en pesos convertibles	2		
110 Efectivo en banco y en otras instituciones moneda corriente	3		119 912.87
112 Efectivo en banco y en otras instituciones en pesos convertibles	4		13 175.95
118 Efectivo en banco recibido de la Reserva	5		
119 Efectivo en banco para inversiones materiales	6		
120 Inversiones financieras a corto plazo en moneda corriente	7		
121 Inversiones financieras a corto plazo en pesos convertibles	8		
130 Efectos por cobrar a corto plazo en moneda corriente	9		
365 Menos: Efectos por cobrar descontados en moneda corriente	10		
131 Efectos por cobrar a corto plazo en pesos convertibles	11		
366 Menos: Efectos por cobrar descontados en pesos convertibles	12		
134 Cuentas en Participación	13		
135 Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente - Economía interna	14	709 385.98	
136 Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles - Economía interna	15	255 578.44	
137 Contravalor por recibir moneda corriente	16	833 368.74	
138 Cuentas por cobrar a clientes moneda corriente Comercio Exterior	17		
139 Cuentas por cobrar a clientes pesos convertibles Comercio Exterior	18		
490 Provisión para cuentas incobrables	19		1 798 333.16
140 Pagos por cuentas a terceros	20		
142 Préstamos y otras operaciones financieras a cobrar a corto plazo	21		
143 Suscriptores de Bonos	22		
146 Pagos anticipados a suministradores en moneda corriente-Economía Interna	23		3 939.80
147 Pagos anticipados a suministradores en pesos convertible-Economía Interna	24		2 129.80
148 Pagos anticipados por Exportación	25		
149 Pagos anticipados a suministradores en pesos convertibles-Importación	26		
150 Pagos anticipados del proceso inversionista en moneda corriente	27		
151 Pagos anticipados del proceso inversionista en pesos convertibles	28		
155 Inmuebles por Comercializar	29		
156 Derecho de Superficie para Comercializar	30		
157 Terrenos para Comercializar	31		
161 Anticipos a Justificar en Moneda Corriente	32		
162 Anticipos a Justificar en Pesos Convertibles	33		
164 Adeudos del presupuesto del estado en moneda corriente	34		45.30
165 Adeudos del presupuesto del estado en pesos convertibles	35		
167 Adeudos de la organización superior en moneda corriente	36		
168 Adeudos de la organización superior en pesos convertibles	37		
172 Reparaciones generales en proceso	38		
173 Ingresos acumulados por cobrar en moneda corriente	39		
174 Ingresos acumulados por cobrar en pesos convertibles	40		
181 Dividendos y participaciones por cobrar	41		
183 Materias primas y materiales directas	42		700 876.44
184 Materiales auxiliares	43		173 375.55

Organismo: Minal	Código Re eup 110.0.1640	Código CAE 01.18.00	Provincia-Municipio 14.04
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 02/01/2010
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable DIC 2009
			Páginas Page 2 of 7
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
185 Mercancías para comedor y cafetería	44		\$ 5 042.03
186 Combustibles	45		7 701.97
187 Partes y piezas de repuesto	46		103 891.29
188 Envases y embalajes retornables	47		13.80
189 Útiles y herramientas	48	71 771.84	
373 Desgastes de Útiles y herramientas	49		71 771.84
190 Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en moneda corriente	50		
191 Producciones propias para Insumos-Productos semielaborados en pesos convertibles	51		
192 Producciones propias para Insumos-Otras en moneda corriente	52		
193 Producciones propias para Insumos-Otras en pesos convertibles	53		
194 Producciones Terminadas en moneda corriente	54		57 740.25
195 Producciones Terminadas en pesos convertibles	55		70 277.96
196 Mercancías para la venta - Economía Interna en moneda corriente	56		
197 Mercancías para la venta - Economía Interna en pesos convertibles	57		
198 Mercancías para la venta - Importaciones en moneda corriente	58		
199 Mercancías para la venta - Importaciones en pesos convertibles	59		
200 Mercancías para la Venta - Exportaciones en moneda corriente	60		
201 Mercancías para la Venta - Exportaciones en pesos convertibles	61		
202 Inventarios en depósitos	62		
203 Mercancías remitidas en consignación	63		
204 Inventarios pignorados	64		
205 Inventarios ociosos	65		
207 Mercancías en transito	66		
700 Producciones principales en proceso en moneda corriente	67		20 758.78
701 Producciones auxiliares en proceso en moneda corriente	68		
702 Producciones principales en proceso en pesos convertibles	69		39 424.44
703 Producciones auxiliares en proceso en pesos convertibles	70		
708 Producción agrícola en proceso en moneda corriente	71		
709 Producción agrícola en proceso en pesos convertibles	72		
710 Producción animal en proceso en moneda corriente	73		
711 Producción animal en proceso en pesos convertibles	74		
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE (Suma Filas 1 a la 74)	75		3 191 988.78
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
215 Efectos por cobrar a largo plazo en moneda corriente	76		
216 Efectos por cobrar a largo plazo en pesos convertibles	77		
218 Cuentas por cobrar a largo plazo en moneda corriente	78		
219 Cuentas por cobrar a largo plazo en pesos convertibles	79		
221 Prestamos concebidos a largo plazo en moneda corriente	80		
222 Prestamos concebidos a largo plazo en pesos convertibles	81		
225 Inversiones financieras a largo plazo en pesos convertibles	82		
226 Inversiones financieras a largo plazo en pesos convertibles	83		
235 Inmuebles a largo plazo para comercializar	84		
236 Derecho de superficie a largo plazo para comercializar	85		
237 Terrenos a largo plazo para comercializar	86		
TOTAL DE ACTIVOS A LARGO PLAZO (Suma Filas 76 a la 86)	87		

Organismo: Minal	Código Reep 110.0.1640	Código CAE 01.18.00	Provincia-Municipio 14.04				
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 02/01/2010				
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable DIC 2009				
			Páginas Page 3 of 7				
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descripción</th> <th>Fila</th> <th>Parcial</th> <th>Importe en Pesos</th> </tr> </thead> </table>				Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos				

ACTIVOS FIJOS

240 Terrenos	88		
241 Edificios y Construcciones	89	625 802.88	
376 Depreciación de Edificios y Construcciones	90	(158 393.87)	467 409.01
242 Maquinarias y Equipos	91	1 515 926.32	
377 Depreciación de Maquinarias y Equipos	92	(710 900.78)	805 025.54
243 Equipos de Transporte	93	83 930.05	
378 Depreciación de Equipos de Transporte	94	(40 185.44)	43 744.61
244 Muebles, enseres, y equipos de oficina	95	150 258.82	
379 Depreciación de Muebles, enseres, y equipos de oficina	96	(111 645.78)	38 613.04
245 Equipos de Laboratorios	97	71 462.98	
380 Depreciación de Equipos de Laboratorios	98	(56 513.86)	14 949.12
246 Animales de trabajo	99		
381 Depreciación de Animales de trabajo	100		
247 Animales productivos del ganado mayor	101		
382 Depreciación de Animales productivos del ganado mayor	102		
248 Otros Activos Fijos Tangibles	103		
383 Depreciación de Otros Activos Fijos Tangibles	104		
255 Activos Fijos Intangibles en moneda corriente	105		
390 Amortización de Activos Fijos Intangibles en moneda corriente	106		
256 Activos Fijos Intangibles en pesos convertibles	107		
391 Amortización de Activos Fijos Intangibles en pesos convertibles	108		
265 Inversiones materiales en proceso en moneda corriente	109		21 634.48
266 Inversiones materiales en proceso en pesos convertibles	110		2 199.61
267 Inversiones materiales paralizadas en moneda corriente	111		
268 Inversiones materiales paralizadas en pesos convertibles	112		
280 Equipos por instalar y materiales para el proceso inversionista en moneda corriente	113		
281 Equipos por instalar y materiales proceso inversionista pesos convertibles	114		12 700.00
	115		
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS (Suma Filas 88 a la 114)	116		1 406 275.41
	117		
ACTIVOS DIFERIDOS	118		
	119		
300 Gastos diferidos a corto plazo en moneda corriente	120		12 124.24
301 Gastos diferidos a corto plazo en pesos convertibles	121		
310 Gastos diferidos a largo plazo en moneda corriente	122		
311 Gastos diferidos a largo plazo en pesos convertibles	123		
	124		
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO (Suma Filas 120 a la 123)	125		12 124.24
	126		
OTROS ACTIVOS	127		
	128		
330 Perdidas en investigación por operaciones	129		1 830.05
331 Perdidas en investigación por inversiones	130		
332 Faltantes en investigación por operaciones	131		134.07
333 Faltantes en investigación por inversiones	132		

Organismo: Minal	Código Reeup 110.0.1640	Código CAE 01.18.00	Provincia-Municipio 14.04				
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 02/01/2010				
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable DIC 2009				
			Páginas Page 4 of 7				
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descripción</th> <th>Fila</th> <th>Parcial</th> <th>Importe en Pesos</th> </tr> </thead> </table>				Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos				

334 Cuentas por cobrar diversas por operaciones en moneda corriente	133		\$ 20 705.61
335 Cuentas por cobrar diversas por operaciones en pesos convertibles	134		
343 Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en moneda corriente	135		
344 Cuentas por cobrar diversas del proceso inversionista en pesos convertibles	136		
346 Efectos por cobrar en litigio	137		
347 Cuentas por cobrar en litigio	138		6 160.00
348 Efectos por cobrar protestados	139		
349 Cuentas por cobrar en proceso judicial	140		
350 Operaciones entre Dependencia - Traslados efectuados moneda corriente	141		
351 Operaciones entre Dependencia - Traslados efectuados pesos convertibles	142		
354 Depósitos y fianzas en moneda corriente	143		
355 Depósitos y fianzas en pesos convertibles	144		
356 Pagos a cuenta del impuesto sobre utilidades	145		
357 Pagos a cuentas del importe por el rendimiento inversión moneda corriente	146		
358 Otros pagos a cuenta de las utilidades en moneda corriente	147		
359 Pagos a cuenta de dividendos en moneda corriente	148		
360 Pagos a cuenta de dividendos en pesos convertibles	149		
364 Fondo de amortización - Efectivo y valores	150		
	151		
TOTAL DE OTROS ACTIVOS (Suma Filas 129 a la 150)	152		28 829.73
	153		
TOTAL DEL ACTIVO (75+87+116+125+152)	154		4 639 218.16
	155		
PASIVO Y PATRIMONIO	156		
PASIVO CIRCULANTE	157		
	158		
400 Dividendos y participaciones por pagar	159		
401 Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en moneda corriente	160		
402 Efectos por pagar a corto plazo por inversiones en pesos convertibles	161		
403 Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en moneda corriente	162		516 600.00
404 Efectos por pagar a corto plazo por operaciones en pesos convertibles	163		
405 Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente-Economía Interna	164		733 126.96
406 Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles-Economía Interna	165		141 915.97
407 Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente-Importación	166		
408 Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles-Importación	167		
409 Cuentas por pagar a proveedores en moneda corriente-Exportación	168		
410 Cuentas por pagar a proveedores en pesos convertibles-Exportación	169		
415 Contravalor pendiente de pagar en moneda corriente	170		132 334.25
416 Cobros por cuentas de terceros	171		
418 Cuentas en participación en moneda corriente	172		
419 Cuentas en participación en pesos convertibles	173		
421 Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en moneda corriente	174		
422 Cuentas por pagar por activos fijos tangibles en pesos convertibles	175		4 004.00
425 Cuentas por pagar del proceso inversionista en moneda corriente	176		22 929.43

Organismo: Minal	Código Reeup 110.0.1640	Código CAE 01.18.00	Provincia-Municipio 14.04				
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 02/01/2010				
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable DIC 2009				
			Páginas Page 5 of 7				
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descripción</th> <th>Fila</th> <th>Parcial</th> <th>Importe en Pesos</th> </tr> </thead> </table>				Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos				

426 Cuentas por pagar del proceso inversionista en pesos convertibles	177		
430 Cobros anticipados en moneda corriente - Importación	178		
431 Cobros anticipados en pesos convertibles - Importación	179		
432 Cobros anticipados en moneda corriente - Economía Interna	180		0.35
433 Cobros anticipados en pesos convertibles - Economía Interna	181		1.13
434 Cobros anticipados en pesos convertibles - Exportación	182		
435 Depósitos recibidos en moneda corriente	183		
436 Depósitos recibidos en pesos convertibles	184		
440 Impuestos a pagar por las ventas	185		10 037.25
441 Impuestos sobre utilidades por pagar	186		
443 Aporte por el rendimiento de la inversión estatal por pagar	187		
444 Otras obligaciones con el presupuesto del estado en moneda corriente	188		55 195.18
445 Otras obligaciones con el presupuesto del estado en pesos convertibles	189		
446 Documentación preparatoria inversiones pendiente aportar al presupuesto del estado	190		
450 Obligaciones con la organización superior	191		298 571.37
455 Nóminas por pagar en moneda corriente	192		49 268.62
456 Nóminas por pagar en pesos convertibles	193		
460 Retenciones por pagar	194		7 913.58
470 Préstamos bancarios recibidos en moneda corriente para operaciones	195		1 088 995.75
471 Préstamos bancarios recibidos en moneda corriente para inversiones	196		
472 Prestamos bancarios recibidos en moneda corriente para operaciones	197		
473 Prestamos bancarios recibidos en pesos convertibles para inversiones	198		
474 Créditos Comerciales recibidos en moneda corriente para operaciones	199		
475 Créditos Comerciales recibidos en moneda corriente para inversiones	200		
476 Créditos Comerciales recibidos en pesos convertibles para operaciones	201		
477 Créditos Comerciales recibidos en pesos convertibles para inversiones	202		
478 Otras obligaciones financieras por pagar	203		
479 Prestamos por pagar a otras empresas de la propia organización	204		
480 Gastos acumulados por pagar en moneda corriente	205		
481 Gastos acumulados por pagar en pesos convertibles	206		
491 Provisión para reparaciones generales	207		
492 Provisión para vacaciones	208		30 962.80
493 Provisión para innovaciones y racionalizaciones	209		17 747.90
494 Provisión para financiamiento de inversiones	210		
495 Provisión para otros destinos específicos	211		
	212		
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE (Suma Filas 159 a la 211)	213		3 109 604.54
	214		
PASIVO A LARGO PLAZO	215		
	216		
510 Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones	217		
511 Efectos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones	218		
512 Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	219		
513 Efectos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	220		
515 Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones	221		
516 Cuentas por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones	222		
517 Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	223		
518 Cuentas por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	224		1 650.00

Organismo: Minal	Código Reeup 110.0.1640	Código CAE 01.18.00	Provincia-Municipio 14.04				
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Impresión 02/01/2010				
ESTADO DE SITUACION			Periodo contable DIC 2009				
			Páginas Page 6 of 7				
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descripción</th> <th>Fila</th> <th>Parcial</th> <th>Importe en Pesos</th> </tr> </thead> </table>				Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos				

520 Prestamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por inversiones	225		
521 Prestamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	226		
522 Prestamos por pagar a largo plazo en moneda corriente por operaciones	227		
523 Prestamos por pagar a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	228		
525 Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por operaciones	229		
526 Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por operaciones	230		
527 Otras obligaciones a largo plazo en moneda corriente por inversiones	231		
528 Otras obligaciones a largo plazo en pesos convertibles por inversiones	232		
533 Otras provisiones a largo plazo	233		
540 Bonos por pagar	234		
541 Bonos suscritos	235		
542 Bonos redimidos	236		
543 Bonos emitidos en cartera	237		
	238		
TOTAL DE PASIVO A LARGO PLAZO (Suma Filas 217 a la 237)	239		1 650.00
	240		
PASIVO DIFERIDO	241		
	242		
545 Ingresos Diferidos en moneda corriente	243		
546 Ingresos Diferidos en pesos convertibles	244		
	245		
TOTAL DE PASIVO DIFERIDO (Suma Filas 243 a la 244)	246		
	247		
OTROS PASIVOS	248		
	249		
555 Sobrantes en investigación por operaciones, en moneda corriente	250		
556 Sobrantes en investigación por operaciones, en pesos convertibles	251		
560 Sobrantes en investigación por inversiones, en moneda corriente	252		2 386.78
561 Sobrantes en investigación por inversiones, en pesos convertibles	253		
565 Cuentas por pagar diversas, en moneda corriente	254		
566 Cuentas por pagar diversas, en pesos convertibles	255		
570 Ingresos de períodos futuros, en moneda corriente	256		
571 Ingresos de períodos futuros, en pesos convertibles	257		
575 Operaciones entre dependencias - Traslados recibidos en moneda corriente	258		
576 Operaciones entre dependencias - Traslados recibidos en pesos convertibles	259		
	260		
TOTAL DE OTROS PASIVOS (Suma Filas 250 a la 259)	261		2 386.78
	262		
TOTAL DEL PASIVO (213+239+246+261)	263		3 113 641.32
	264		
PATRIMONIO NETO	265		
	266		
600 Inversión Estatal	267		1 456 090.34
619 Recursos recibidos para inversiones materiales (1)	268		
620 Donaciones recibidas (1)	269		
630 Utilidades retenidas de actividades principales	270		
631 Utilidades retenidas de comedores y cafeterías	271		

Organismo: Minal	Código Reeup 110.0.1640	Código CAE 01.18.00	Provincia-Municipio 14.04 Impresión 02/01/2010
----------------------------	-----------------------------------	-------------------------------	---

Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO	Periodo contable DIC 2009
--	----------------------------------

ESTADO DE SITUACION	Páginas Page 7 of 7
----------------------------	----------------------------

Descripción	Fila	Parcial	Importe en Pesos
632 Utilidades retenidas del autoconsumo	272		
635 Subvención por perdidas (1)	273		
640 Pérdidas en actividades principales	274		
641 Pérdidas en comedores y cafeterías	275		
642 Pérdidas en autoconsumo	276		
645 Reserva obligatoria para contingencias y pérdidas futuras	277		69 486.50
648 Reserva para desarrollo	278		
649 Reserva para incremento del capital de trabajo	279		
650 Reserva para la estimulación por la eficiencia económica de los trabajadores	280		
651 Reserva para financiamiento de inversiones	281		
654 Otras reservas patrimoniales autorizadas	282		
Utilidad del período (1)	283		
Pérdida del período (1)	284		
	285		
TOTAL DEL PATRIMONIO	286		1 525 576.84
	287		
TOTAL DEL PASIVO PATRIMONIO	288		4 639 218.16
	289		
	290		
(1) Solo aparecen en los Estados Financieros elaborados en los meses anteriores al fin del ejercicio económico. Al elaborar los Estados Financieros post cierre no deben tener saldos.	291		
	292		
	293		

Certificamos que los datos contenidos en este estado financiero se corresponden con las anotaciones contables de acuerdo a las regulaciones vigentes	
<u>Estados Financieros compatibilizados...</u>	
Director General OSCAR QUINTERO ROMERO Firma: _____	Contadora YANELIS NOA PEREZ Firma: _____
Confeccionado por Sistema Integral Sicema (Alimatic)	Versión: 1.9.89

Organismo: Minal	Código Reep 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01	
			Impresión 05/05/2011	
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable DIC de 2009	
ESTADO DE RESULTADO			Páginas Page 1 of 4	
Descripción	Fila	Total	M.C.	CUC

ACTIVIDADES PRINCIPALES
PRODUCCION - ECONOMIA INTERNA

900 Ventas de producciones en moneda corriente - Economía Interna	1	3082619.49	3082619.49	
901 Ventas de producciones en pesos convertibles - Economía Interna	2	613842.81		613842.81
916 Subvenciones en moneda corriente por diferencia de precios en producciones	3			
918 Subvenciones a productos en moneda corriente - Economía Interna	4			
VENTAS TOTALES	5	3696462.30	3082619.49	613842.81
800 Devoluciones y rebajas en ventas producciones moneda corriente - Economía Interna	6			
801 Devoluciones y rebajas ventas producciones pesos convertibles - Economía Interna	7			
Ventas netas incluyendo impuestos por las ventas	8	3696462.30	3082619.49	613842.81
805 Impuestos por las ventas de productos	9	(40876.91)	(40876.91)	
Ventas netas sin los impuestos por las ventas	10	3655585.39	3041742.58	613842.81
810 Costo de las producciones vendidas en moneda corriente	11	(1775648.26)	(1775648.26)	
811 Costo de las producciones vendidas en pesos convertibles	12	(1198161.57)		(1198161.57)
Costos total de las producciones vendidas	13	(2973809.83)	(1775648.26)	(1198161.57)
Utilidad o (pérdida) bruta en ventas	14	681775.56	1266094.32	(584318.76)
819 Gastos de distribución y ventas en moneda corriente	15	(29686.88)	(29686.88)	
820 Gastos de distribución y ventas en pesos convertibles	16			
Utilidad o (pérdida) neta en ventas	17	652088.68	1236407.44	(584318.76)
822 Gastos generales y de administración en moneda corriente	18	(346257.31)	(346257.31)	
823 Gastos generales y de administración en pesos convertibles	19	(7675.41)		(7675.41)
Utilidad o (pérdida) en operaciones	20	298155.96	890150.13	(591994.17)

COMERCIO - ECONOMIA INTERNA

902 Ventas de mercancías en moneda corriente - Economía Interna	21			
903 Ventas de mercancías en pesos convertibles- Economía Interna	22			
917 Subvenciones en moneda corriente por diferencias de precios en mercancías	23			
Ventas totales	24			
802 Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías moneda corriente - Economía Interna	25			
803 Devoluciones y rebajas en ventas de mercancías pesos convertibles- Economía Interna	26			
Ventas netas incluyendo impuestos por las ventas	27			
806 Impuestos por las ventas de mercancías	28			
Ventas netas sin los impuestos por las ventas	29			
812 Costo de las mercancías vendidas en moneda corriente - Economía Interna	30			
813 Costo de las mercancías vendidas en pesos convertibles - Economía Interna	31			
Costos total de las mercancías vendidas	32			
Margen comercial	33			
825 Gastos de operación en moneda corriente - Economía interna	34			

Organismo: Minal	Código Reep 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01
			Impresión <u>05/05/2011</u>
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable DIC de 2009
ESTADO DE RESULTADO			Páginas Page 2 of 4

Descripción	Fila	Total	M.C.	CUC
827 Gastos de operación en pesos convertibles - Economía interna	35			
Utilidad o (pérdida) en operación comercial	36			
COMERCIO EXTERIOR				
904 Ventas de mercancías en moneda corriente - Importadas	37			
905 Ventas de mercancías en pesos convertibles- Importadas	38			
906 Ventas de mercancías en pesos convertibles- Para la exportación	39			
919 Subvenciones a productos en moneda corriente - Exportación	40			
Ventas totales	41			
804 Devoluciones y rebajas ventas moneda corriente-Comercio Exterior(Subcuenta 100)	42			
804 Devoluciones y rebajas ventas pesos convertibles-Comercio Exterior(Subcuenta 200)	43			
Ventas Netas	44			
814 Costo en moneda corriente de las mercancías vendidas- Importadas	45			
815 Costo en pesos convertibles de las mercancías vendidas - Importadas	46			
816 Costo en moneda corriente de las mercancías vendidas- Para la exportación	47			
817 Costo en pesos convertibles de las mercancías vendidas- Para la exportación	48			
Costo total de las mercancías vendidas	49			
Utilidad o (pérdida) bruta en ventas	50			
826 Gastos de operación moneda corriente- Comercio exterior	51			
828 Gastos de operación pesos convertibles- Comercio exterior	52			
Utilidad o (pérdida) neta en ventas	53			
	54			
	55			
	56			
	57			
	58			
	59			
DEMÁS GASTOS	60			
835 Gastos financieros en moneda corriente	61	(195916.52)	(195916.52)	
836 Gastos financieros en pesos convertibles	62	(1001.19)		(1001.19)
841 Gastos por estadías en moneda corriente - Importadores	63			
842 Gastos por estadías en pesos convertibles - Importadores	64			
843 Gastos por estadías en moneda corriente - Otras Entidades	65			
844 Gastos por estadías en pesos convertibles - Otras Entidades	66			
846 Gastos por perdidas en moneda corriente	67			
847 Gastos por perdidas en pesos convertibles	68			
850 Gastos por faltantes de bienes en moneda corriente	69			
851 Gastos por faltantes de bienes en pesos convertibles	70			
855 Gastos de años anteriores en moneda corriente	71	(12648.09)	(12648.09)	
856 Gastos de años anteriores en pesos convertibles	72			
867 Otros gastos en moneda corriente - Actividades principales	73	(48543.03)	(48543.03)	
868 Otros gastos en pesos convertibles - Actividades principales	74			
Total demás gastos Suma (61 a la 74)	75	(258108.83)	(257107.64)	(1001.19)
920 Ingresos financieros en moneda corriente	76			
921 Ingresos financieros en pesos convertibles	77			
926 Ingresos por pronto despacho en moneda corriente - Operadores portuarios	78			

Organismo: Minal	Código Reecup 110.0.1640	Código CAE 01.05.02	Provincia-Municipio 14.01
			Impresión 05/05/2011
Entidad: EMPRESA DE DERIVADOS DEL CACAO			Periodo contable DIC de 2009
ESTADO DE RESULTADO			Páginas Page 3 of 4

Descripción	Fila	Total	M.C.	CUC
927 Ingresos por pronto despacho en pesos convertibles - Operadores portuarios	79			
928 Ingresos por recobro de estadía en moneda corriente- Importadores	80			
929 Ingresos por recobro de estadía en pesos convertibles - Importadores	81			
930 Ingresos por sobrantes de bienes en moneda corriente	82			
931 Ingresos por sobrantes de bienes en pesos convertibles	83			
940 Ingresos de años anteriores en moneda corriente	84			
941 Ingresos de años anteriores en pesos convertibles	85	1377.48		1377.48
951 Otros ingresos en moneda corriente - Actividades principales	86	8860.93	8860.93	
952 Otros ingresos en pesos convertibles - Actividades principales	87			
 Total demás ingresos Suma (76 a la 87)	88	10238.41	8860.93	1377.48
 Utilidad o (pérdida) en actividades principales	89	50285.54	641903.42	(591617.88)
 AUTOCONSUMO:				
907 Ventas de autoconsumo en moneda corriente	90			
818 Costos de ventas de autoconsumo	91			
Utilidad bruta en ventas	92			
845 Exceso de costo en actividades de autoconsumo	93			
 Utilidad o (perdida) en autoconsumo	94			
 COMEDORES Y CAFETERIAS				
950 Otros ingresos en moneda corriente - Comedores y cafeterías	95	108605.82	108605.82	
865 Otros gastos en moneda corriente - Comedores y cafeterías	96	(106195.09)	(106195.09)	
866 Otros gastos en pesos convertibles - Comedores y cafeterías	97	(2272.19)		(2272.19)
 Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías	98	138.54	2410.73	(2272.19)
 RESULTADO TOTAL				
Utilidad o (pérdida) en actividades principales	99	50285.54	641903.42	(591617.88)
Utilidad o (pérdida) en autoconsumo	100			
Utilidad o (pérdida) en comedores y cafeterías	101	138.54	2410.73	(2272.19)
Utilidad o (pérdida) del período	102	50424.08	644314.15	(593890.07)

Anexo 6 Fulos de Efectivo 2010-2009

Flujo de Efectivo Real 2010

Flujo de Efectivo	TOTAL	M E S E S											
		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
1.Saldo Inicial	141,6	141,6	80,5	18,5	78,7	102,4	46,8	29,0	89,0	220,8	67,5	105,9	77,7
2. Entradas	6112,7	116,2	277,1	458,6	594,5	592,2	446,9	417,3	726,6	389,1	1080,4	490,3	523,4
2.1 Ventas Netas	3940,5	106,6	265,4	450,3	188,5	284,0	141,9	274,5	273,9	377,7	848,9	357,8	371,1
2.2 Ingresos Financieros	0,0												
2.3 Otros Entradas (Act. Ope)	827,8	9,6	11,7	8,4	406,0	308,1	10,7	7,6	18,3	11,4	9,1	9,5	17,5
2.4 Fin. Act. Operacional	1344,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	294,3	135,2	434,5	0,0	222,4	123,1	134,8
2.4.1 Prestamos Bandec	1344,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	294,3	135,2	434,5	0,0	222,4	123,1	134,8
2.4.2. Otros Financm.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.5 Financm. Act. Inv.	0,0												
Salidas	6070,9	177,3	339,1	398,4	570,8	647,8	464,7	357,4	594,8	542,3	1042,1	518,5	417,7
3.1 Impuesto por la Venta	41,4	10,0	0,3	0,3	0,1	0,1	0,5	0,1	0,2	0,0	0,7	27,8	1,0
3.2 Pagos por Bienes y Serv.(Pag.mat.Prim.)	2575,8	0,0	56,2	115,0	321,5	330,1	257,1	145,6	366,5	328,4	249,4	154,4	251,5
3.3 Gastos de Operc. Generales	893,1	67,1	69,3	71,3	70,8	71,4	74,1	80,5	74,7	80,9	79,8	81,4	71,8
3.3.1 De Ellos: Salarios	662,8	49,3	51,6	55,6	54,4	53,3	53,1	60,0	52,0	60,4	60,3	61,2	51,6
3.4 Amortz. de Prestam. BANDEC	1121,6	0,0	65,0	78,5	0,0	145,1	0,0	51,2	0,0	46,1	551,2	184,6	0,0
3.5 Pagos de Interés Bandec	89,8	8,2	6,8	7,8	7,5	6,9	7,1	8,0	8,7	9,9	6,0	6,6	6,5
3.6 Comis.Otros gastos Financieros	9,03	0,03	0,05	0,14	0,04	0,05	8,10	0,07	0,15	0,07	0,09	0,14	0,11
3.7 Relaciones con el Presup.y org.sup.	737,4	24,4	80,7	40,9	127,7	39,0	42,5	47,7	92,3	50,6	110,7	38,6	42,1
3.8 Otras salidas	602,8	67,5	60,7	84,4	43,2	55,1	75,3	24,1	52,3	26,4	44,1	25,0	44,7
4.0 Saldo Final	183,4	80,5	18,5	78,7	102,4	46,8	29,0	89,0	220,8	67,5	105,9	77,7	183,4

Flujo de Efectivo Real 2009

Flujo de Efectivo	TOTAL	E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
1.Saldo Inicial	239,7	239,7	524,1	111,9	285,9	313,9	291,3	236,8	250,6	235,6	221,8	221,1	199,4
2. Entradas	6772,6	409,2	1055,8	1535,8	313,6	226,0	121,0	272,1	212,5	227,8	247,6	212,5	492,6
2.1 Ventas Netas	6042,0	400,1	1031,4	1389,4	302,7	216,6	112,4	263,0	197,7	216,0	230,3	193,2	478,5
2.2 Ingresos Financieros	6042,0												
2.3 Otros Entradas (Act. Ope)	592,2	9,1	24,4	8,0	10,9	9,4	8,6	9,1	14,8	11,8	17,3	19,3	14,1
2.4 Fin. Act. Operacional	730,6		0,0	138,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.4.1 Prestamos Bandec	276,8			138,4									
2.4.2.Otros Financm.	138,4												
2.5 Financm. Act. Inv.	0,0												
Salidas	6822,5	124,8	1468,0	1361,8	285,6	248,6	175,5	258,3	227,5	241,6	248,3	234,2	463,0
3.1 Impuesto por la Venta	76,7	3,2	10,0	0,7	4,4	1,2	0,8	3,2	2,9	5,7	7,2	3,6	0,6
3.2 Pagos por Bienes y Serv.(Pag.mat.Prim.)	1573,0	18,2	261,7	268,0	40,9	95,9	17,1	124,9	56,4	23,0	66,5		107,8
3.3 Gastos de Operc. Generales	1300,7	28,5	90,5	546,4	56,9	50,2	55,0	58,4	64,9		21,7	30,0	19,7
3.3.1 De ellos : Salarios	830,3	54,9	49,4	44,6	54,8	50,3	53,8	45,7	49,8	42,0	47,1	49,7	51,5
3.4 Amortz. de Prestam. BANDEC	835,4		20,0	457,2		50,0	30,0		20,0	20,0		15,0	79,7
3.5 Pagos de Interés Bandec	96,7	6,0	5,8	2,6	5,9	6,1	6,4	6,0	5,9	5,7	5,5	4,5	6,0
3.6 Comis.Otros gastos Financieros	146,3				145,7							0,1	0,1
3.7 Relaciones con el Presup.y org.sup.	898,3	48,8	33,9	33,3	31,8	36,4	35,9	45,6	46,4	57,7	60,5	60,2	156,8
3.8 Otras salidas	1895,4	20,1	1046,1	53,6		8,8	30,3	20,2	31,0	129,5	86,9	120,8	92,3
4.0 Saldo Final	189,8	524,1	111,9	285,9	313,9	291,3	236,8	250,6	235,6	221,8	221,1	199,4	229,0