

**Facultad de Ciencias Económicas
y Empresariales**

Trabajo de Diploma

***Presentado en Opción al
Título de Licenciado en
Contabilidad y Finanzas***

**Título: Evaluación de la situación económica – financiera de la
Cadena de Tiendas Caribe TRD Gtmo.**

Tutor: Lic. Bryan E. Diaz Galano.

Autor: Norge Alejandro Smith Rodriguez.

Dedicatoria

A mi sobrina Lilian Daniela, a mis padres por todo el apoyo y su ayuda incondicional, a mis hermanos que los amo y a los profesores que junto a ellos llegué hasta aquí.

RESUMEN

La presente investigación tiene como título Evaluación de la situación económica-financiera de las Cadenas de Tiendas TRD Caribe y tiene objetivo fundamental realizar un análisis económico y financiero en dicha entidad, partiendo de la información contenida en los estados financieros de los trimestres Septiembre y Diciembre de 2019; para así contribuir con información eficiente al proceso de toma de decisiones. El mismo tiene como eje la necesidad del empleo integral del análisis de las razones financieras en la entidad para determinar la situación real que posee y facilitar la toma de decisiones certera.

En su confección fueron empleados métodos teóricos como son el histórico-lógico y métodos empíricos; estos métodos han proporcionado la obtención de información actualizada del tema en cuestión.

Se estructura en una breve introducción, dos capítulos, conclusiones, recomendaciones y respectivas bibliografías.

SUMMARY

The present investigation has like I title Evaluation of the economic-financial situation of the Chains of Stores TRD Caribbean and he/she has fundamental objective to carry out an economic and financial analysis in this entity, leaving of the information contained in the financial states of the trimesters September and December of 2019; for this way to contribute with efficient information to the process of taking of decisions. The same one has as axis the necessity of the integral employment of the analysis of the financial reasons in the entity to determine the real situation that possesses and to facilitate the taking of good decisions.

In their making they were employees theoretical methods as they are the historical-logical one and empiric methods; these methods have provided the obtaining of up-to-date information of the topic in question.

It is structured in a brief introduction, two chapters, conclusions, recommendations and respective bibliographies.

INDICE

Introducción.....	1
Capítulo I.- - Marco teórico referencial.....	5
Epígrafe1.1- Necesidad e Importancia de los Estados Financieros.....	5
Epígrafe1.1.1- Clasificaciones y principales limitaciones.....	7
de los Estados Financieros.	
Epígrafe1.2- Importancia de un correcto análisis.....	10
de los Estados Financieros.	
Epígrafe1.3- Principales técnicas de Análisis Financiero.....	13
Capítulo II: Análisis financiero de la Empresa Cadena.....	23
de Tiendas Caribe TRD Gtmo.	
Epígrafe 2.1- Caracterización de la empresa.....	23
Epígrafe 2.2- Análisis desde las razones financieras.....	26
Conclusiones.....	34
Recomendaciones.....	35
Bibliografía	
Anexo	

INTRODUCCIÓN

En la actualidad la economía cubana exige un uso racional de todos los recursos puestos a disposición de las empresas; en aras de lograr resultados positivos al cierre de los períodos contables que contribuyan al crecimiento de la economía nacional.

En este sentido, la planeación de la actividad económica y financiera empresarial desempeña un papel preponderante para el futuro comportamiento de los resultados cualitativos y cuantitativos en dichas entidades, todo esto influenciados por la dinámica y tendencia de los flujos financieros internacionales y la economía de mercado.

En la actividad empresarial cubana para el análisis de la situación financiera es necesario enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la empresa, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la empresa, de manera que sean consecuentes con las tendencias del comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera.

Teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial requiere de empresas solventes y esto solo se logra si existen unas finanzas bien organizadas que posibiliten el cumplimiento exitoso de los planes económicos y productivos que constituyan una herramienta de trabajo para la dirección de la entidad.

Tocando esta temática se puede afirmar que el Análisis Económico – Financiero se comienza a identificar en Cuba como herramienta de ayuda en el proceso de toma de decisiones a partir de la década de los 60, teniendo en cuenta su importancia, objetivos y métodos.

Así mismo en el periodo comprendido de 1967 a 1970 evoluciona la actividad del análisis económico, producto a la erradicación de las relaciones monetarias mercantiles entre las entidades del sector estatal y el establecimiento de un nuevo sistema de registro económico.

Posteriormente en la década del 90, al insertarse Cuba en la economía Mundial, se han originado modificaciones en cuanto a las regulaciones económicas financieras con respecto a las empresas. La flexibilización del sistema contable empresarial, la posibilidad de disponer de las utilidades, el surgimiento de nuevas relaciones financieras en el banco, entre otras, hacen que los directores se vean en la necesidad de adecuar los métodos de Análisis Económico - Financiero a la práctica Internacional, con vista a facilitar eficientemente la toma de decisiones.

Las entidades cubanas tomando en consideración el panorama internacional deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos.

En este acápite en abril del 2011 se aprobó en El Sexto Congreso del Partido Comunista de Cuba como parte de la estrategia de desarrollo del país los Lineamientos de la política económica y social del Partido y la Revolución, específicamente en el lineamiento No.7 plantea que es sumamente relevante:<< Lograr que el sistema empresarial del país esté constituido por empresas eficientes, bien organizadas y eficace

Considerando lo anterior las tareas sociales y económicas en la presente etapa de desarrollo económico, adquieren gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia.

Estas políticas se ven implementadas además en los lineamientos y la política implementada para el desarrollo hasta el 2030, en este caso pudiéndose mencionar el lineamiento 7 del VI Congreso del PCC.

Constituyéndose así que es necesario para la evaluación de la situación financiera de una actividad enjuiciar las causas y los efectos de la gestión de la unidad y que sea este el punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad, de manera que sean consecuentes con las tendencias del comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera.

Tocando lo antes abordado la investigación corroboró además que la entidad cuenta con un grupo de problemas en su actividad económica empresarial a sanear para el mejoramiento de su actividad empresarial.

- **Insuficientes capacitación de los profesionales del departamento de contabilidad.**
- **Limitado tratamiento de las técnicas de análisis financieros para la evaluación de la situación de la empresa.**

De ahí que los elementos antes mencionados permitieron formular el siguiente problema de investigación: Como realizar el análisis de la situación contable y financiera de manera que posibilite la toma de decisiones?

El *objeto de la investigación* lo constituyen los estados financieros y el campo de acción la estructura financiera de la empresa Gerencia de la Cadena de Tiendas Caribe Guantánamo.

Para dar solución al problema se propone como objetivo general de la investigación: Evaluar la situación financiera de la entidad a partir de la aplicación de técnicas de análisis financiera con el fin de brindarle a la administración los elementos sobre los resultados económicos que por su importancia y necesidad permitirán que se tomen decisiones oportunas que aseguren un crecimiento constante de los resultados en el futuro de la gestión empresarial.

Del objetivo general se derivan los *objetivos específicos* siguientes:

- Analizar el marco conceptual para desarrollar el análisis de los estados financieros.
- Caracterizar la entidad.
- Aplicar a los estados financieros las técnicas de análisis seleccionadas.
- Realizar las valoraciones sobre la situación económico-financiera en la empresa.

Se plantea como **Hipótesis de la investigación:** Si se realiza el análisis de la situación contable y financiera se pueden tomar decisiones certeras en la entidad.

Métodos de investigación utilizados:

Métodos teóricos:

- **Históricos lógicos:** Se emplea en la investigación para el estudio real de la trayectoria del problema científico.

-**Análisis síntesis:** Se utiliza para el estudio de los principales métodos y técnicas que se emplearon en el análisis e interpretación de los estados financieros.

Método empírico:

- **Observación:** Se utiliza para la obtención de la información contable necesaria.

- **-El Análisis y la Síntesis:** Se utiliza para el estudio de los principales métodos y técnicas que se emplean en el análisis e interpretación de los estados financieros.

-**Método Comparativo:** Con su empleo fue posible realizar las comparaciones de diferentes índices en el período seleccionado para obtener la solución adecuada según el objetivo propuesto.

-**Revisión de documentos:** Para la obtención de información actualizada en materia de los Estados Financieros.

Método estadístico:

- **Análisis de la información contable:** Revisión del soporte de esta información, así como un análisis detallado de la misma.

La bibliografía utilizada permite conocer los antecedentes y confirmar la actualidad de la investigación. Se contrastan diferentes criterios y se corrobora la necesidad del tratamiento teórico y metodológico para el entorno actual de Cuba el cual puede ser contextualizado para otros países. El uso de INTERNET fortalece la actualización de los aspectos abordados y confirma la novedad científica de la obra.

Capítulo 1- Marco teórico referencial.

1.1 Necesidad e Importancia de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros se pueden catalogar como la culminación de un producto de una actividad, la cual tiene como objetivo informar sobre la gestión económica de una entidad dada, tiene como fuente y objeto de trabajo las múltiples operaciones realizadas en las unidades operativas en que se desarrollan las diferentes actividades sociales y utiliza como medios de trabajo los documentos, equipos, técnicos de computación y procesamiento de datos, así como las técnicas contables. Constituyen un informe de la gestión gerencial, que da fe del éxito o fracaso y emite señales de aviso de las dificultades de una unidad.

Los Estados Financieros son como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros, y clasificaciones; habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de la persona que lo elaboran. Y están diseñados para ayudar a los usuarios en la identificación de las relaciones y tendencias claves.

Su importancia, a nivel empresarial se encuentra en la entrega de diversa información Financiera; en este sentido tanto usuarios internos y externos la utilizan para evaluar el desempeño financiero de una empresa. También son importantes para los administradores de una entidad, porque mediante la publicación de los estados financieros, la administración puede comunicarse con las partes interesadas externas sobre su realización y funcionamiento de la empresa. Los diferentes estados financieros se centran en diferentes áreas de desempeño financiero¹.

Además aunque los estados financieros constituyen un registro del pasado de la empresa su estudio permite definir vías para proyectar estrategias y acciones consecuentes. Es una realidad que la toma de decisiones depende de la posibilidad de que ocurran determinados hechos futuros, mediante una correcta interpretación en el presente de los datos contables.

¹ Referencias- U.S. Securities and Exchange Commission: Guía de principiantes a los estados financieros.<https://pyme.lavoztx.com/cul-es-la-importancia-de-los-estados-financieros-de-una-empresa-5839.html>.

En correspondencia con lo anterior es vital mencionar que estados financieros deben cumplir con ciertas características² para ser evaluados de eficientes, las cuales se enumeran a continuación:

Información

Si bien la información que recogen los estados financieros suele variar de acuerdo a la legislación específica en el área de cada país, podemos listar los siguientes más comunes:

- Situación patrimonial. Balance o estado de la situación financiera, es decir, apreciación general de las finanzas de la organización.
- Resultados. Recuento de las pérdidas y ganancias hasta la fecha.
- Evolución del patrimonio neto. Comportamiento financiero de cara al patrimonio total de la organización.
- Flujo de efectivo. Capacidad de manejo de liquidez de la organización.
- Memoria. También conocido como “notas de los estados financieros”.

Contexto

Los estados financieros proveen a sus lectores información respecto a los contextos financieros en que opera la organización, tales como condiciones de mercado o tendencias económicas útiles en la pronosticación y planificación del futuro de la misma.

Comprensibilidad

Todo estado financiero debe, ser comprensible y lo menos hermético posible, sin evadir temas complejos o situaciones muy específicas.

Relevancia

La información desplegada en el estado financiero deberá ser relevante para los diversos contextos de actuación de la organización, por ejemplo, los intereses de los Inversionistas, los lineamientos estratégicos de la empresa, etc.

Confiabilidad

La información de un estado financiero ha de ser veraz y correcta, a prueba de errores materiales, además debe transmitir confianza a los lectores y transparencia a interesados.

² <https://www.caracteristicas.co/estados-financieros/>

Objetividad

Los estados financieros deben ser el producto de investigaciones profesionales especializadas, y no de apreciaciones subjetivas o especulaciones. Deben ser veraces y verificables.

Oportunidad

La elaboración de los estados financieros ha de obedecer a la ocasión, teniendo en cuenta su periodicidad, su importancia estratégica y comunicativa.

Provisionalidad

Todo estado financiero es provisional, se trata de una labor inacabada que presenta resultados parciales y al día, que obedecen a la necesidad de hacer “cortes” en la vida de la organización para diagnosticar sus finanzas correctamente.

Exhaustividad

Los estados financieros deben ser exhaustivos, es decir que deben agotar todos los aspectos posibles de la organización y contemplarla económicamente como un todo.

Legalidad

El rendir cuentas al Estado mediante estados financieros frecuentes, a través de registros mercantiles y otro tipo de instituciones de fiscalización contribuye al conocimiento fiel de los cambios ocurridos en el patrimonio de la entidad, así como casos de manejo ilícito, corrupción o evasión de impuestos y responsabilidades.

1.1.1 Clasificaciones y principales limitaciones de los Estados Financieros

Entre las principales nomenclaturas de los estados financieros se pueden mencionar.

Según su temporalidad:

- Estados financieros estáticos: Son aquellos que muestran las operaciones y situación financiera o económica a una fecha determinada. Balance general o Estado de situación.
- Estados financieros dinámicos: Son el reflejo de las operaciones realizadas por una entidad durante el período dado. Es decir, muestran lo realizado durante un lapso en algunos renglones específicos de

operación. Estado de Rendimiento Financiero o Estado de Ganancia o Pérdida.

Según su importancia:

- Principales: Balance Situación y Estado de Rendimiento Financiero.
- Accesorios: Son aquellos que desglosan o analizan algunos renglones específicos de los estados financieros principales. (Estado de costo de producción, utilidad retenida, etc.).

Balance general o Estado de situación financiera.

El Balance General es un estado contable que refleja la situación financiera de la unidad en un período determinado, la situación económica y capacidad de pago de la misma, el activo, pasivo y capital contable pasado, presente y futuro, teniendo por tanto un carácter estático.

Los objetivos o finalidad se miden por los siguientes criterios:

- Contable o patrimonial: es el representar de forma ordenada y siguiendo las normas cubanas la situación del patrimonio de una unidad en un período determinado.
- Jurídico: legalmente el balance hace partícipes a los acreedores, personal, instituciones bancarias, gobierno y público financiero en general de la marcha de la unidad.
- Económico: muestra la estructura económica de la unidad a través del desglose de las inversiones a corto plazo y largo plazo.
- Financiero: el balance en correspondencia al aspecto económico, muestra por otro lado la estructura de sus fuentes de financiamiento, separándolas en propias y ajenas a corto y largo plazo.
- Instrumento de análisis: mediante el análisis de estados de diferentes períodos, se puede conocer y tener una panorámica de la situación financiera de la unidad, y de la estructura y evolución de cada una de sus cuentas que permita valorar la misma.
- Instrumento para la toma de decisiones: a partir del análisis del balance, se podrá sin dudas realizar proyecciones al futuro, evaluar las diferentes políticas que pueden aplicarse con vista a erradicar las dificultades detectadas, y mantener o mejorar la situación financiera de la unidad.

Estado de Rendimiento Financiero.

El Estado de Rendimiento Financiero también conocido como Estado de Ganancias o Pérdidas, ofrece el resumen las operaciones realizadas por una entidad durante un periodo o, indicando los ingresos, los gastos y el resultado económico obtenido para ese tiempo.

El estudio y análisis del mismo permite conocer los recursos generados por la propia entidad durante el período de tiempo de un año, expresada a partir de una ganancia o una pérdida, siendo este su objetivo fundamental.

Las informaciones contenidas en estos estados permiten realizar juicios de las causas y los efectos de la gestión de la entidad, punto de partida para tomar numerosas decisiones en el proceso de administrar los eventos de la entidad, de manera que sean consecuentes con las tendencias de comportamiento en el futuro y que puedan predecir su situación económica y financiera (capacidad de obtener utilidades y capacidad de pago).

Posee tres características fundamentales, en primer lugar es dinámico por lo que los datos que brinda corresponden a un ejercicio económico o período determinado, incluye para su realización se toman los saldos de las cuentas nominales y como último elemento denota que su manejo y exposición son de carácter interno y externo.

Por su parte las principales limitaciones de los mismos en nuestro Sistema Político, económico y social a la hora de resumir la información y las operaciones acontecidas están dadas por:

- Sólo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios y son influenciadas por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Constituyen una fotografía del presente, valorados a costo histórico.
- Necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones compenetrados con que existen manipulaciones de las Normas Cubanas de Información Contable, que varían las partidas de los estados financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración (inventarios, depreciación).
- Desconocer el valor del dinero en el tiempo, presentando partidas no circulantes que han sido valuadas en unidades monetarias de diferentes años, con distintos valores reales de compra.

1.2 Importancia de un correcto análisis de los Estados Financieros.

Entre los criterios de autores relacionados con el análisis de los Estados Financieros destacan:

Según Gitman: “El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado a la empresa, el análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa”.

J. Fred Weston plantea: “El análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor de éste radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía.

Considerando todo lo antes relacionado a criterio del autor el Análisis de los Estados Financieros, consiste en la compilación y estudio de los datos contables, así como la preparación e interpretación de razones financieras, tendencias y porcentajes.

Es el momento mediante el cual los diferentes interesados en la marcha de una empresa podrán evaluar a la misma. Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

El análisis es la distinción y separación de las partes mediante el empleo un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional.

En un segundo momento, posterior a la conclusión de la etapa analítica de los Estados Financieros, comienza la interpretación de los resultados obtenidos. De ahí que este momento crucial es el que permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la unidad para la toma de

decisiones, por lo que requiere conocer la capacidad de crecimiento de la entidad o evaluar la solvencia o liquidez de la misma.

Así mismo, con los resultados obtenidos del análisis se posibilita estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinar las posibilidades de desarrollo y perfeccionar los servicios, los métodos y los estilos de dirección, además del descubrimiento y utilización de la posibilidad de un continuo perfeccionamiento del trabajo de la empresa, es una función imprescindible de la dirección y contribuye al fortalecimiento del autofinanciamiento.

Por lo que su objetivo fundamental radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas en el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

Entre los factores que determinan el análisis se pueden constatar de acuerdo a varias áreas o en función de los objetivos y de las fuentes de información:

- **Análisis patrimonial y de la solvencia:** El objetivo principal de este análisis es determinar la garantía que la entidad ofrece frente a sus proveedores, acreedores, prestamistas, y terceras personas. Se utiliza para observar la composición, comparación y tendencia de las diferentes inversiones y fuentes de financiación. Se apoya en el balance general.
- **Análisis económico:** Estudia la entidad en su aspecto dinámico, observando la evolución de los diferentes componentes de resultados y márgenes. Se analiza el período medio de maduración de la entidad, la productividad de los factores y la eficiencia comercial. Se apoya en el estado de resultado.
- **Análisis financiero:** Estudia la evolución de la rentabilidad de las inversiones y de los recursos propios, así como el costo de los recursos financieros utilizados.; se encarga de la valoración de la unidad como un todo en su conjunto. Se apoya en el Estado de situación, Estado de Rendimiento Financiero y Capital de trabajo, etc.

Otros factores de importancia para una organización empresarial lo constituyen la detección de los problemas, tanto externos como internos, de forma tal que se reconozcan tanto las amenazas y las oportunidades que

vienen del exterior de la empresa, como sus debilidades y fortalezas, las que existen internamente.

Entre los principales factores que afectan el funcionamiento económico se encuentran como sigue en la Tabla no.1:

Tabla no.1 Factores interno y externos.

Factores internos (endógenos)	Factores externos (exógenos)
Problemas de sistemas informativos.	Crisis de la economía.
Falta de diagnóstico.	Escasa demanda
Márgenes de utilidades	Competencia.
Reducciones por excesos de costos	Desarrollo tecnológico.
Exceso de deudas.	Impuestos altos.

Fuente: elaboración propia a partir de lo realizado por Azhares Matos(2019).

Siendo así que para que el diagnóstico sea útil debe comprender la relevancia de la utilización toda la información que se considere relevante, debe tomar a consideración el empleo de técnicas correctas de análisis y su correspondiente evaluación y su realización a tiempo.

Todo esto fundamentado con que el análisis contribuye a fundamentar decisiones inteligentes; las cuales abarcan un amplio espectro, que se incluye soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos.

La no elaboración de diagnósticos útiles puede venir acompañada por la falta de competitividad. Una empresa puede ir deteriorando su evolución y no calibrar con precisión la gravedad de la situación como resultado de la ausencia de diagnósticos, es decir, de análisis; pero también por diagnósticos incorrectos, por carecer de información adecuada, por desconocimiento y falta de preparación profesional o por diagnósticos tardíos. Por esta razón es importante sistematizar el análisis.

Entre los problemas de mayor trascendencia en la actualidad en relación con el análisis en las entidades cubanas ocupan singular puesto la incultura analítica, los problemas de información, poco entrenamiento, infimo dominio de las técnicas de análisis, Gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis económico –financiero, desconocimiento de comportamientos ramales, los estados financieros no se presentan con memorias (notas al calce) y poca calidad en las proyecciones futuras (planeación).

1.3 Principales técnicas de Análisis Financiero

La obtención de las metas destinadas por cualquier sistema gerencial de administración financiera se logra mediante el empleo de las técnicas de análisis financiero, pues al dotan al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia, evitar riesgos de pérdida o insolvencia, competir eficientemente, maximizar la participación en el mercado, minimizar los costos, maximizar las utilidades, agregar valor a la empresa, mantener un crecimiento uniforme en utilidades y maximizar el valor unitario de las acciones.

En la literatura varios autores han dotado a la ciencia contable de diversas conceptualizaciones de métodos o técnicas para realizar el análisis financiero, entre las más empleadas se encuentran:

1. Estados financieros comparativos:
 - Horizontal.
 - Vertical.
2. Análisis de las razones o índices financieras.
3. Estados de cambios en la posición financiera..
4. Análisis del punto de equilibrio.
5. Método de Dupont.
6. . Formula de Altman.

Incluyendo también el análisis financiero mediante el uso de ratios o índices aparecen los análisis comparativos (Vertical y Horizontal) donde se presentan los mismos informes o datos correspondientes a dos o más periodos diferentes, de manera que se puedan comparar las partidas similares.

Cosntituye una realidad que en un análisis comparativo, el analista de inversiones se puede concentrar en una partida determinada y establecer si parece estar aumentado o disminuyendo por un año, así como calcular la porción de dicho cambio respecto a las partidas relacionadas.

Por su parte el método de análisis horizontal es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de

las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. Este método incluye otras técnicas como son:

- Porcientos integrables: consiste en la separación del contenido de los estados financieros, en sus partes integrantes, para determinar la proporción que guardan cada una con el todo (%), o sea, todas las partes expresadas en %.
- Razones financieras
- Control presupuestal
- Sustituciones consecutivas
- Punto de equilibrio

El Método de análisis vertical o estático es un análisis estático que se emplea para examinar estados financieros como el balance general y el estado de resultados de un período, para conocer su situación o resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Las razones financieras como técnica de análisis financiero.

Entre los elementos que tradicionalmente se utilizan para el análisis económico-financiero se destaca por su importancia el llamado método de razones financieras que no es más que la relación entre diversas partidas de los estados de situación y rendimiento financiero.

Se conoce como razón financiera, la relación matemática entre dos partidas de los Estados Financieros, y como bien plantea el profesor Heriberto A. Cabrera Caballero en su libro Metodología para el Análisis Financiero, éstas guardan una referencia significativa entre ellas y permiten evaluar el desempeño ocurrido y anticipar las condiciones futuras, siendo un punto de partida para planear aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de las operaciones de la entidad.

El objetivo de utilizar razones para el análisis de los Estados Financieros es reducir la cantidad de datos a una forma práctica, permitir el estudio de las cifras que aparecen en dichos estados, así como alertar sobre posibles puntos fuertes y débiles, dándole un mayor significado a la información, por lo que no

se deben calcular demasiadas razones. Estas razones se utilizan para medir y evaluar la situación económica y la operatividad de una entidad.

La importancia del cálculo de las razones financieras radica en que representa un instrumento que facilita el análisis de los antecedentes financieros de la entidad de su posición actual y de comprobable trayectoria futura. Las razones en primer lugar deben tener un contenido económico útil, por sí mismas sirven poco si no son relacionadas contra una medida o patrón (año anterior, pronóstico, otra entidad, estándar, normal etc.)

El análisis de las razones en la forma más usual del análisis financiero ofrece las medidas relativas del funcionamiento de la empresa teniendo en cuenta las partes interesadas. Se utilizan un buen número de técnicas diferentes para juzgar determinados aspectos de funcionamiento corporativo, pero las razones financieras son las que citan más a menudo.

La situación económica general del sector al que pertenece la empresa, las evaluaciones de la propia compañía a lo largo del tiempo constituyen elementos que no pueden dejarse a un lado en el análisis, motivo por el cual los últimos estudios basados en el método de los ratios hacen uso de técnicas estadísticas para dar en la medida de lo posible a los factores anteriores, de ahí que se apoyen en otras informaciones.

Existen cientos de razones, no hay una clasificación generalmente aceptada, el analista debe seleccionar aquellas razones que sean útiles para resolver una situación dada. Por su aplicación y objetivo pueden clasificarse en:

I. Razones de Liquidez.

Se emplea en el diagnóstico de la situación de liquidez de la empresa, es decir, la posibilidad de poder hacer frente a sus pagos a corto plazo, además de confeccionar el flujo de efectivo, se pueden utilizar las razones siguientes:

Capital neto de trabajo: le permite a la empresa medir su liquidez, es la diferencia entre los activos y pasivos circulantes. Este índice debe ser positivo, asegurando que se cumpla que el activo circulante sea mayor que el pasivo circulante, lo que indica que la empresa cuenta con medios financieros para pagar sus obligaciones a corto plazo.

Liquidez General

Esta razón muestra con cuantas unidades monetarias dispone la empresa para enfrentar cada peso de deuda, es decir, está presentando la capacidad de pago a corto plazo. La proporción de la misma oscila entre 1,3 a 1,5 pesos de recursos circulante por cada peso de deuda. Una razón circulante elevada puede no estar reflejando la verdadera capacidad de pago de la empresa. por lo que se debe tener en cuenta además otros elementos como se muestra en la tabla no.2:

Tabla No.2		
Revisión de la estructura del Activo Circulante(AC) y del Pasivo Circulante(PC).	Realizar un análisis de la antigüedad de las Cuentas por Cobrar a corto plazo, pues la entidad puede tener saldos envejecidos (más de 90 días) y que independientemente de la gestión de cobro ejecutada por el área correspondiente resulten ser cuentas incobrables.	Prestar atención al monto de los inventarios, de ser altos representa recursos temporalmente inmovilizados, que posiblemente no lleguen a realizarse.

Fuente: elaboración propia

Por lo antes expuesto, la razón circulante será integrada con el resultado de otras razones tale como liquidez inmediata, liquidez instantánea y la de Rotación de Inventarios, Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar.

La Razón Rápida o de Liquidez inmediata, mide cuales son las disponibilidades que tiene la empresa para poder enfrentar sus deudas a corto plazo, y que éstas sean cubiertas por los activos más líquidos (efectivos, inversiones temporales y efectos y cuentas por cobrar) ya que el resto de los activos circulantes, sobre todo los inventarios y los pagos anticipados, demoran mucho más tiempo en convertirse en efectivo.

Presenta la cantidad de recursos disponibles de una empresa para pagar cada peso de deuda de manera inmediata. Esta razón puede oscilar en un rango de 0,5 a 0,8, de ser superior mostraría recursos financieros sin movimiento.

También la **Razón de Liquidez Instantánea o Disponibilidad** (prueba amarga), mide como las obligaciones a corto plazo que vencen en la empresa pueden ser cubiertas por el efectivo (activo totalmente líquido). Esta razón muestra la capacidad de pago que tiene la empresa para liquidar las deudas que vencen hoy.

En la literatura se constatan dos variantes para presentar el numerador de la razón de liquidez instantánea. Hay autores que sólo consideran el saldo que presentan las diferentes cuentas de Efectivo en el Estado de Situación Financiera, (Efectivo en Caja y Banco, en CUP y CUC), por su parte otros consideran además el saldo de las Inversiones temporales a corto plazo, partiendo del concepto de que éstas representan efectivo temporalmente libre. Cualquiera de las dos opciones es válido aplicar.

Un valor óptimo de esta razón para algunos autores consultados es que la misma se encuentre en un rango de 0,3 a 0,5.

II. Razón de Solvencia.

Es la capacidad financiera que tienen las empresas para endeudarse a corto y largo plazo y hacer frente a los costos inherentes. Diagnostica cómo puede una empresa solventar todas sus deudas con los activos con valor de Ventas.

Expresa las veces que los Activos Reales(AR) cubren los financiamientos ajenos(FA) (Total de Deudas), o sea, cuántos pesos de Activos Reales tiene la empresa para solventar un peso de Deuda Total. El parámetro correcto es de 1,5 a 2.

III. Razones de Apalancamiento.

Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda.

Endeudamiento

Conocidas también como Razones de Administración de Deudas, miden el grado en que la entidad ha sido financiada mediante deudas; mide el porcentaje de fondos proporcionado a la empresa por los acreedores.

Su finalidad es conocer el nivel de deudas de la empresa, es decir, en qué medida ha ido obteniendo sus recursos contrayendo deudas. En la medida en que este indicador se aproxime a la unidad lo cual representa que la empresa

ha adquirido sus recursos con una fuerte participación de los acreedores, por tanto, se encuentra altamente endeudada.

Endeudamiento ajeno: Relaciona los financiamientos ajenos (FA) con los propios para conocer la proporción en que la entidad ha utilizado el financiamiento ajeno para financiar sus operaciones en el corto plazo. Los índices son: entre 1 y 2, riesgo medio; mayor que 2.0, alto riesgo; menor que 1, bajo riesgo. Expresa el por ciento que representan los financiamientos ajenos con relación a los financiamientos propios (FP), o cuántos pesos de financiamientos ajenos tiene la empresa por cada peso de financiamiento propio.

Otro procedimiento para medir el endeudamiento, este expresa qué parte del financiamiento total es a través de deudas a corto plazo.

Tabla No.3

Bajo Riesgo	Riesgo Medio	Alto Riesgo
$x < 0.40$	$0.40 < x < 0.60$	$0.60 < x$

Fuente: elaboración propia

Calidad de la deuda: Dado que muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la misma, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de poder pagar, además permite medir el riesgo que posee la entidad al utilizar financiamiento a corto plazo. Expresa qué por ciento representa la Deuda a Corto Plazo (PC) del total de deudas (FA), o sea, cuántos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.

Capacidad de devolución de los Préstamos: Los gastos no desembolsables, son gastos que no ocasionan salida de efectivo para la empresa, pueden ser:

- 1 Depreciación de Activos Fijos Tangibles
- 2 Amortización de Activos Fijos Intangibles
- 3 Amortización de Gastos Diferidos

Cuanto mayor sea el valor de esta razón, más capacidad se tendrá para poder devolver los préstamos, ya que el numerador refleja los fondos que autogenera la empresa. Expresa cuántos pesos de fondos autogenera la empresa por cada peso de Préstamo Recibido.

Rotación del Interés Causado: Lo ideal es que su valor sea lo más alto posible y por descontado mayor que 1, expresando cuántos pesos de U.A.I.I. genera la empresa por cada peso de interés por los préstamos a mediano y largo plazo, que reconoce la empresa.

IV. Razones de actividad

Conocidas como razones de administración de activos, éste grupo de razones mide la efectividad con que la administración utiliza los activos que dispone.

Permiten estudiar la efectividad que se obtienen de los activos. Es una forma de evaluar la eficacia.

Rotación del Capital de Trabajo: Expresa las veces que las Ventas Netas cubren el Capital de Trabajo Promedio, o sea, cuántos pesos se generaron de Ventas Netas por cada peso de Capital de Trabajo Promedio.

Rotación de Activos Circulantes: mide la efectividad con que la empresa utiliza su capital de trabajo. Esta razón indica cuanto la empresa genera por concepto de venta por cada peso de recursos a corto plazo y permite determinar la capacidad que tiene el capital de trabajo para generar ingresos.

Rotación de Inventarios: tiene como objetivo determinar si la empresa está manteniendo un nivel adecuado de inventarios. Esta razón es la base para el cálculo de la razón del ciclo de Inventario.

Su resultado expresa el número de veces en que los inventarios rotan en el año. Su importancia radica en que refleja si la entidad mantiene un exceso o defecto en los niveles de los mismos. Mantener niveles de inventario en exceso puede traer consigo un aumento en los enriquecimientos de caja, dado la tardanza en convertirse en efectivo, de la misma forma elevaría los costos por el almacenamiento de mercancías y aumentaría el riesgo de que las mismas entraran en desuso de mantener un defecto las demandas de producción y se pierdan probables ventas.

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

Plazo promedio de inventario: Se utiliza con vista a aumentar la calidad del juicio de la dirección con respecto a la rotación de los inventarios, sus

resultados nos muestran la cantidad promedio de días requeridos para el inventario.

Mientras más corto sea este se considera que más líquido o más activo. Puede asumirse como el tiempo transcurrido entre la compra de una materia prima y la venta final del producto terminado, por lo que contribuye a una mejor planificación y control de las compras de la producción de inventario.

Rotación de Activos Fijos mide la efectividad con que la empresa utiliza sus instalaciones, equipamientos y demás activos fijos tangibles, con el objetivo de mostrar la capacidad que tienen estos activos para generar ingresos e indica cuanto vende la empresa por cada peso de activos fijos tangible.

Rotación de Activos Totales mide la efectividad con que la empresa utiliza todos los recursos que posee y tiene como objetivo conocer si se está generando ingresos de manera adecuada por actividades de operación teniendo en cuenta el monto de la inversión en activos realizada. Se obtiene por medio de la relación entre las ventas netas y los activos totales promedio.

Rotación de Cuentas por Cobrar, es una razón que permite a la dirección de la entidad valorar la calidad con que se realizan procesos tan complejos como el otorgamiento y cobro de sus derechos hacia los clientes, pues indica las veces que rota las cuentas por cobrar y sirve además para calcular la Razón del Ciclo de Cobro. Plantea el número de veces que se requieren para convertirse las ventas en efectivo.

V. Razones de cobros y pagos

Comprueba la evolución de pagos a clientes y proveedores.

Ciclo de Cobro: Esta razón se expresa en días y significa los días de Venta pendientes de cobro, que, como promedio, tuvo la empresa en el período analizado, o sea, los días promedios que tardaron los clientes en cancelar sus cuentas con la empresa.

Días de ventas Pendientes de Cobro: Esta razón se diferencia de la anterior, en que se toman los saldos de las partidas por cobrar en el momento del cálculo y no se promedian, por tanto, nos expresa los días de Venta pendientes de cobro que tiene la empresa en ese momento.

Ciclo de Pago: Expresa los días de compra pendientes de pago que como promedio tuvo la empresa. Refleja el número de días promedio que se tardó en pagar a los proveedores. Cuanto mayor sea este valor implica más financiación

para la empresa y por tanto es positivo. No obstante, hay que distinguir aquella que se produce por el retraso en el pago en contra de lo convenido con los proveedores. Esto es totalmente negativo por la informalidad que refleja y el desprestigio que ocasiona.

Días de Cobro Pendiente de Cobro: al igual que sucede con el ciclo de cobro en esta razón no se promedian las partidas a Pagar y por tanto nos expresa los días de compra pendientes de pago que tiene la empresa en este momento.

VI. Razones de Rentabilidad.

Miden el rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles.

Los ejecutivos en funciones deben cuidar que sus razones de rentabilidad sean altas o crecientes ya que sólo a través de ellas su negocio prospera.

Rentabilidad de las Ventas

Esta razón se puede calcular para cada nivel de utilidades, determinando de esta forma los márgenes en cada uno de estos niveles. Expresa cuánto gana la empresa por cada peso que vende. Se conoce también como margen sobre Ventas o Margen de Utilidad. Como otra razón de rentabilidad mientras más alta mejor, ya que implica gestión en los costos y en las Ventas.

Rentabilidad Económica: Esta razón expresa el por ciento que representa las Utilidades Antes de Impuestos e Intereses (U.A.I.I), del valor de los Activos Totales invertidos en la empresa, o cuántos pesos de U.A.I.I. genera la empresa por cada peso de Activo invertido.

Este índice mide la gestión operativa de la empresa, el rendimiento extraído a la inversión que posee y explota la empresa a través de su gestión de activos.

Rendimiento de la Inversión: Esta razón expresa qué por ciento representa la Utilidad Neta del valor del Financiamiento Propio Promedio, o cuántos pesos de Utilidad Neta genera la empresa por cada peso de Financiamiento Propio Promedio.

VII. Razones de Crecimiento

Se utilizan para conocer el comportamiento de las Ventas y de las utilidades con relación a períodos anteriores o con relación a sus competidores.

Variación de las Ventas: Cuanto mayor sea esta razón, mejor. Si se hace en unidades monetarias, en caso que sea menor que 1 más el porcentaje de inflación, significa que las ventas decrecen.

Expresa el porcentaje en que se incrementaron las Ventas del Año con relación a las Ventas del Año Anterior.

Variación de las Utilidades Netas: Da a conocer el por ciento se incrementaron las Utilidades del Año con relación a las Utilidades del Año Anterior.

Cuota de Mercado: Esta razón se puede calcular en unidades físicas o monetarias. Refleja la parte del mercado en que opera una empresa, o sea, qué por ciento representan las ventas de la empresa con relación a las ventas del sector o rama.

Participación del Producto en el total de las Ventas: Expresa el por ciento que representa cada producto vendido en el total de las ventas de la empresa.

VIII. Razones de Autofinanciación

La Autofinanciación son recursos invertidos en la empresa, generados por ella misma, es una de las claves para la buena marcha de la Empresa. La capacidad de autofinanciación viene dada por la suma entre la utilidad neta y los gastos no desembolsables.

La autofinanciación es la parte del flujo de fondos que se reinvierte en la propia empresa. Cuanto mayor sea la autofinanciación significa que la empresa tiene una mayor independencia financiera respecto a terceros (propietarios, acreedores, bancos, etc).

Autofinanciación generada sobre Ventas: Esta razón expresa cuántos pesos de flujo de caja económico o fondos a autogenerado la empresa por cada peso de venta. Si las ventas aumentan, mientras mayor sea esta razón, indica que la empresa genera más fondos con las ventas.

Autofinanciación generada sobre Activos: Expresa cuántos pesos de fondo autogenera la empresa por cada peso de Activo Promedio que invierte, mientras mayor sea su valor más favorable.

Capítulo II: Análisis financiero de la Empresa Cadena de Tiendas Caribe TRD Gtmo.

2.1 Caracterización de la empresa.

La Gerencia o Equipo de Atención Territorial (EAT) de la Cadena de Tiendas Caribe Guantánamo se encuentra ubicada en la calle Los Maceo % Donato Mármol y Bartolomé Massó. Esta gerencia está sujeta a la División Oriente Sur la cual está situada en Santiago de Cuba, la cual está subordinada a la Empresa “Cadena de Tiendas TRD Caribe”.

Sus límites son: por el norte, con el Banco de Crédito y Comercio (BANDEC); por el sur, con un grupo de viviendas; por el este, con el parque “Antonio Maceo” y por el oeste con el Comedor del MININT.

Esta Gerencia tiene gran importancia porque permite la comercialización de las mercancías que reciben las Unidades Comerciales, prestando especial atención de que se cumpla con la política comercial trazada en la Cadena, además de asesorar, instruir y controlar a las unidades en la aplicación de normas, procedimientos, indicaciones y orientaciones emitidas por la Cadena para el desarrollo de las diferentes actividades que desarrolla. Además es la encargada de la ejecución y control del presupuesto aprobado, así como velar y responder, de manera general, por el cumplimiento de los principios de Control Interno en cada unidad subordinada.

La Gerencia Territorial de la TRD Caribe en Guantánamo tiene definido sus clientes entre la población, los que acuden a las Unidades Comerciales y Puntos de Ventas a recibir el servicio de venta y posventa de la mercancía que oferta, esperando recibir dicho servicio con calidad y buen trato, logrando satisfacer las necesidades de los mismos, brindándole además otras propuestas e información sobre las características y bondades de los productos. Sobre este mismo aspecto deben continuar trabajando debido a que no en la totalidad de sus instalaciones existe el personal preparado para brindar el servicio garantizando la protección al consumidor.

Esta organización, a diferencia de otras Cadenas oferta mayor variedad de mercancías, sobre todo en algunas familias de productos, como es el tejido, además de otros con precios más económicos. El horario diferenciado en algunas unidades y puntos de ventas también los diferencia. Los distingue además la identidad corporativa garantizando que todas sus instalaciones

lleven los colores de la bandera y se identifican como “tiendas del barrio” ya que tienen distribuidos sus Puntos de Ventas por todos los municipios y repartos de la provincia acercando así su servicio a la población.

En el tiempo que tiene de creada esta Empresa se ha percibido un crecimiento tanto extensivo como intensivo que les ha permitido elevar en cifras importantes los Indicadores Económicos, y así el resultado de la misión, la cual ha estado siempre en avance.

Los clientes internos, a pesar de algunos problemas puntuales existentes, tienen las condiciones de trabajo necesarias para desarrollar su labor, cuentan con puestos de trabajos definidos, climatizados y automatizados en los casos que se necesita, se les otorga de forma anual un módulo de vestuario de uniforme o de presencia en dependencia del área donde laboren, existe un sistema de pago asociado al cumplimiento del plan de ventas de cada lugar que en su mayoría se benefician con la escala del Perfeccionamiento Empresarial, además del pago de la Norma Financiera en CUC, reciben la alimentación cruda en sustitución de la merienda y el almuerzo elaborado.

Misión

Comercializar con calidad y competitividad en nuestras tiendas, productos y servicios que satisfagan las expectativas del cliente y permitan obtener ingresos en Divisas, que generen una rentabilidad creciente con el correspondiente cumplimiento de los aportes al Estado Cubano.

Visión

Somos en la provincia Guantánamo la Cadena de Tiendas de referencia en calidad y competitividad de los servicios, con clientes satisfechos y trabajadores competentes, motivados y consagrados, que garantizan una gestión transformadora.

Objeto Social

El comercio minorista a través de una red nacional de Tiendas habilitadas al efecto y sus operaciones serán en divisas libremente convertibles.

Objetivos Estratégicos

➤ Control Interno

1. Lograr certificar la contabilidad de todos los centros de costo de la Gerencia TRD Guantánamo.

2. Garantizar que los centros contables certificados y los de nueva creación obtengan y mantengan dicha condición.
3. Lograr disminuir en un 15% los hechos de corrupción e ilegalidades ocurridos en el 2008.
4. Lograr auditar el 79% de los centros contables.

➤ **Logística**

Elevar el grado de los planes de mantenimiento e inversiones.

Garantizar con eficiencia y eficacia la estabilidad en el transporte así como el aprovisionamiento de insumos y mercancías a todos los centros de costo de la provincia.

➤ **Venta y Posventa**

1. Elevar al menos hasta el 80% los niveles de satisfacción y fidelidad de los clientes.

➤ **Capital Humano**

1. Fortalecer el desempeño y desarrollo del capital humano.
2. Elevar la preparación de los Cuadros, Reserva y trabajadores, así como una adecuada selección y evaluación de las reservas.
3. Continuar fortaleciendo los niveles de competencia y de desempeño de los cuadros y trabajadores, así como incrementar los estudios del clima laboral de nuestros trabajadores.
4. Lograr resultados superiores en la consolidación del Perfeccionamiento Empresarial.

➤ **Defensa**

1. Dejar constituidos todos los Puntos de Control y Defensa y lograr que estos funcionen a plena capacidad en el EAT Guantánamo, instrumentando su trabajo en interés de cumplir las misiones planteadas por sus respectivos directores y la Dirección de la División.
2. Continuar perfeccionando el Sistema Informativo establecido.
3. Lograr que el 100% de las Unidades Comerciales y el EAT alcancen la condición de "Listos para la Defensa en la Segunda Etapa" al culminar el año 2010.
4. Continuar elevando el nivel de preparación del personal para la defensa, desastres naturales y situaciones excepcionales.

Categoría ocupacional

La Empresa cuenta con 418 trabajadores, desglosados en:

Categoría ocupacional	Cantidad	%
Obreros	18	4.31
Técnicos	47	11.24
Administrativos	3	0.72
De servicios	306	73.20
Dirigentes	44	10.53

Principales proveedores

Los principales proveedores de esta Empresa son:

THAI BINH INVESTMENT TRADING CORPORATION

MULTIPLE TRADING INC.

SUCHEL CAMACHO

ADIDAS LATIN AMERICA, S.A.

EMPRESA SUCHEL TRANS

JINJIANG JIANDA GARMENTS AND WEAVING CO, LTD

XIAMEN SKYWIN ENTERPRISE Co. LTD

ALISAN S.A.

SUCHEL LEVER

GUANGDONG STATIONERY & SPORTING GOODS IMPOR

EMPRESA ECASOL

BEIJING GREAT DRAGON INFORMATION TECHNOLOGY I

DIVISION COMERCIAL ELECTROHOGAR

FLORIC INTERNATIONAL LIMITED.

2.2 Análisis desde las razones financieras.

En la constitución de esta parte en específicos se emplearon los estados financieros correspondientes a diferentes años (2018-2019), con la finalidad de emitir un juicio profundo sobre la situación y tendencia de la entidad.

En correspondencia las razones financieras son una metodología de auxilio, de análisis y su función se limita a servir para el estudio de las cifras de las operaciones de la empresa, señalando los posibles puntos débiles sobre los cuales se debe trabajar en función de alcanzar un mejor funcionamiento empresarial.

En los Estados Financieros aparecen contenidas cifras que posibilitan calcular un número considerable de razones. Por lo que para la correcta realización de este estudio se emplearan las más apegadas a la situación financiera de la empresa.

Razones de Liquidez.

	Dic. 2019	Sep. 2019	AC/PC Sep. 2019	AC/PC Dic. 2019	Diferencia
Liquidez General	\$10624779.10	\$10622390.57	\$2.22	\$2.04	(\$0.18)
	\$5197045.86	\$4789577.64			

Fuente: Elaboración Propia

En los trimestres de Septiembre y Diciembre 2019 la empresa poseía \$2.22 y \$2.04 pesos de activos circulantes respectivamente por cada peso de pasivo circulante, preponderando una ligera disminución de \$ 0.18 pesos de liquidez. La liquidez se encuentra en un estado ideal teniendo en cuenta el tipo de entidad trabajada y las cantidades de efectivo que poseen.

Ambos valores están próximos al valor optimo de liquidez por lo que la variación existente, es favorable para la empresa. Las partida fundamentales que inciden en lo antes mencionado son Efectivo en Caja con aumento considerable e inventarios. Por su parte se mantuvieron con saldos ventajoso los pasivos circulantes y la variación aconteció en Cuentas por pagar a corto plazo. El resto de las cuentas presentaron una disminución favorable a la liquidez general de la empresa.

	Dic. 2019	Sep. 2019	AC-INV /PC Sep. 2019	AC-INV/PC Dic. 2019	Diferencia
Liquidez Inmediat a	\$10624779.1-\$- 4797813.80	\$10622390.5 -\$4720043.8	\$1.23	\$1.12	(\$0.09)
	\$5197045.86	\$4789577.64			

Fuente: Elaboración Propia

En este caso los resultados tienen un carácter favorable para la empresa. Se observa, que se cuenta con \$1.23 y \$1.12 pesos de activos más líquidos Septiembre y Diciembre de 2019 respectivamente para pagar un peso de deuda a corto plazo. No teniendo problemas de suspensión de pago. El peso más grande entre los activos más líquidos corresponde al efectivo.

	Dic. 2019	Sep. 2019	EFEC /PC Sep. 2019	EFEC /PC Dic. 2019	Diferencia
Disponibilidad	\$3968025.32	\$4467431.54	\$0.86	\$0.76	(\$0.10)
	\$5197045.86	\$4789577.64			

Fuente: Elaboración Propia

La empresa presenta una situación buena en cuanto a la liquidez. Representado en la aplicación de estas técnicas de análisis. Con respecto a la disponibilidad de efectivo con que cuenta la empresa, se verificó que: entre los años analizados solo ha tenido \$0.86 y \$0.76 en Septiembre y Diciembre de 2019 respectivamente pesos en efectivo para pagar un peso de deuda a corto plazo. Este resultado se debe a la constancia mantenida de la cuenta Efectivo en Banco que vario en muy poco porcentaje.

	Dic. 2019	Sep. 2019	AR/FA Sep.2019	AR/FA Dic.2019	Diferencia
Solvencia	\$16235521.3	\$16043679.04	\$3.34	\$3.12	(\$0.18)
	\$5197045.86	\$4789577.64			

Resolución:

Activo Real = Activo Circulante + Activo Fijo Neto

Activo Real Sep.2019 =\$10422390.57 + \$5621288.47= \$16043679.04

Activo Real Dic. 2019 =\$10624779.10+ \$5610742.20=\$16235521.3

Financiamiento Ajeno = Pasivo Circulante + Pasivo Fijo

Financiamiento Ajeno Sep. 2019 =\$4789577.64+\$0.00=\$4789577.64

Financiamiento Ajeno Dic. 2019 =\$5197045.86+\$0.00=\$5197045.86

El análisis de la solvencia, ha permitido evaluar la capacidad financiera que tiene la empresa para el endeudamiento a corto y largo plazo y los costos inherentes. El resultado obtenido, muestra que la entidad por cada peso de deuda total posee \$ 3.34 y \$ 3.12 pesos de activos reales para los Septiembre y Diciembre de 2019

respectivamente. La tendencia es al aumento de la cantidad de activos para el pago; por lo que se puede solventar las deudas.

En general la entidad posee una capacidad favorable para el desarrollo del pago de sus deudas totales ya que cuenta con los activos reales y vendibles.

Razones de Endeudamiento

	Dic.2019	Sep. 2019	FA/FP Sep.2019	FA/FP Di.c2019	Diferen cia
Endeudamiento	\$5197045.86	\$4789577.64	\$0.61	\$0.59	(\$0.02)
	\$8866217.16	\$7911892.18			

Fuente: Elaboración Propia

El empleo de esta razón dio a conocer la posición de la entidad al utilizar el financiamiento para apoyar sus actividades y determinar el grado de riesgo al que se expone ante el uso de fuentes de este tipo. En el caso del uso de financiamiento ajeno con respecto al propio, se obtuvo que por cada peso de financiamiento propio se empleaba \$ 0.61 de financiamiento ajeno lo que representa un bajo riesgo, esto para septiembre; en diciembre operó con un riesgo igualmente bajo de \$0.59.

	Dic.2019	Sep.2019	FA/FT Se.2019	FA/FT Di.2019	Diferencia
Endeudamiento	\$5197045.86	\$4789577.64	\$0.38	\$0.36	(\$0.02)
	\$14063263.02	\$12701469.82			

Fuente: Elaboración Propia

Esta razón evidencia como la empresa ha venido en pos de incrementar el financiamiento ajeno. Ya que, posee por cada peso de financiamiento total \$ 0.38 pesos de financiamiento ajeno, para septiembre de 2019. Esto muestra que utiliza aproximadamente, del total de financiamiento un 38% ajeno, quedando un 62% de financiamiento propio. Para Diciembre de 2019, se mantuvo en igual cuantía el uso de financiamiento ajeno de \$ 0.36.

Financiamiento Total Sep.2019=Financiamiento Ajeno+ Financiamiento Propio

Financiamiento Total Sep.2019 =\$8866217.16+\$5197045.86

Financiamiento Total Sep.2019 =\$14063263.02

Financiamiento Total Dic.2019=Financiamiento Ajeno+ Financiamiento Propio

Financiamiento Total Dic.2019=\$12701469.82

	Dic.2019	Sep.2019	FP/FT Sep.2019	FP/FT Dic.2019	Diferencia
Autonomía	\$8866217.16	\$7911892.18	\$0.62	\$0.64	0.002
	\$14063263.02	\$12701469.82			

Fuente: Elaboración Propia

Considerando la importancia de esta razón para conocer el grado de independencia financiera de la entidad ante sus acreedores, se observa que la unidad en el septiembre 2019 financió sus operaciones con el 62% de financiamiento propio por cada peso de financiamiento total, valor que aumentó al cierre del 2019, donde la empresa se muestra capacidad de financiar sus operaciones en un 64%.

Razones de Rentabilidad.

	Dic.2019	Sep.2019	U.A.I.I/ Ventas Sep.2019	U.A.I.I/ Ventas Dic.2019	Diferencia
Rentabilidad de las ventas	\$7700705.88	\$5835570.69	\$0.41	\$0.40	(\$0.01)
o Margen sobre las ventas	\$19021776.27	\$14154312.39			

Fuente: Elaboración Propia

El rendimiento sobre los capitales invertidos, constituye una prueba de la eficiencia de la administración en la utilización de sus recursos disponibles. En esta razón se muestra como la empresa para el periodo de septiembre 2019, por cada peso de Ventas ha generado \$ 0.41 de Utilidad Neta y para el año 2019 ha obtenido \$ 0.40 de utilidad. Esto muestra que ha existido una gestión favorable en los costos y en las ventas a pesar de que pudiera haber sido mejor considerando que este resultado mientras más alto sea es más favorable a la entidad.

Rentabilidad Económica	2019	U.A.I.I/ A.total promedio Dic.2019
	\$7700705.88	\$0.036
	\$213448125.165	

En relación a la rentabilidad económica ha existido una inadecuada gestión operativa de la empresa, ha sido deficiente el rendimiento extraído a la inversión que posee y la gestión de activos; además muestra que se han generado para el año 2019 \$0.036 pesos de U.A.I.I. por cada peso de Activo.

Razones de Actividad

Capital de Trabajo= AC-PC

	Dic.2019	Sep.2019	Variación
Activo Cir.	\$10624779.10	\$10622390.57	\$2388.53
Pasivo Cir	5197045.86	4789577.64	407468.22
Capital de trabajo	5427733.24	5832812.93	(\$405079.69)

Fuente Elaboración Propia

Rotación del Capital de Trabajo	Ventas Netas/ Cap. Trabajo Promedio	Dic.2019	Dic.2019
		\$18868811.09	\$3.35
		\$5630273.085	

Fuente Elaboración Propia

Cap. Trabajo Promedio Sep.2019-Dic.2019= $(\$5427733.24 + \$5832812.93)/2$
= \$5630273.085

Con relación a la rotación del capital de trabajo, la empresa ha generado para diciembre de 2019 \$3.35 pesos de ventas netas por cada peso de capital de trabajo promedio. Esto a su vez aumenta la efectividad que se obtienen de los activos. Que es una forma de evaluar la capacidad de poder realizar algo.

Rotación del Activo Circulante	Ventas Netas/ AC Promedio 2019	2019
	\$18868811.09	\$1.78
	\$10623584.835	

Fuente Elaboración Propia

Activo Circulante Promedio Sep.2019-Dic.2019 = $(\$10624779.10 + \$10622390.57)/2$
= \$10623584.835

Este resultado muestra como la empresa para el año 2019 ha generado por cada peso de activo circulante promedio \$ 1.78 de ventas netas. Esta razón, para mostrar un beneficio a la entidad, debe ser cada vez mayor, ya que indica un mayor aporte a la utilidad.

Rotación del Inventario	Ventas Netas/ Inventario Promedio 2019	2019
	\$18868811.09	\$3.96
	\$4758928.8	

Fuente: Elaboración Propia

Inventario Promedio Sep.2019-Dic.2019 $=((\$4797813.80+\$4720043.8)/2)$

$=\$4758928.8$

En el caso de la rotación de los Inventarios, se obtuvo que, por cada peso de inventario promedio para el año 2019 se generaran \$ 3.96 de ventas netas. Este resultado, debe ir en aumento con el transcurrir de los periodos.

Rotación del Activo Fijo	Ventas Netas/ Activo Fijo Promedio 2019	2019
	\$18868811.09	\$3.36
	\$5616015.33	

Fuente: Elaboración Propia

Activo Fijo Promedio Sep.2019-Dic.2019 $(\$5621288.47+\$ 5610742.20)/2$

$=\$5616015.335$

Aquí se muestra como la empresa por cada peso de activo fijo utilizado en el año concluido, se obtuvieron \$ 2.21de ventas netas. Resultado el cual es favorable para la entidad.

Rotación del Activo Total	Ventas Netas/ Activo Fijo Promedio 2019	2019
	\$18868811.09	\$0.09
	\$213448125.165	

Fuente: Elaboración Propia

En la rotación del activo, se demuestra que, por cada peso de activo total promedio se generaron \$ 0.09 de ventas netas. En prácticamente todas estas razones de rotación se ha promediado el denominador, ya que son partidas que se toman del Estado de Situación de la empresa y por tanto expresan el saldo en un momento determinado.

Rotación de las Cuentas x cobrar	Ventas Netas/ Cuentas x cobrar Promedio 2019	2019
	\$18868811.09	\$14.89
	\$1267205.69	

$$\text{Cuentas x cobrar Promedio Sep.2019-Dic.2019} = (\$ 2.434.935.00 + \$99476.38) / 2$$

$$= \$1267205.69$$

Con relación a la rotación de las cuentas por cobrar se determinó que para el año 2019, la empresa, por cada peso de ventas netas ha generado \$14.89 de cuentas por cobrar. Este resultado muestra que la empresa tiene mayor cantidad de ventas al crédito por lo que debe trabajar en función de mejorar su política de cobro para con los clientes.

CONCLUSIONES

Una vez desarrollada la investigación se arriba a las siguientes conclusiones:

1. La investigación presentada constituye una herramienta de incalculable valor puesto que provee de un análisis de la situación económica de la empresa, el cual ayuda con sus resultados, al proceso de toma de decisiones en la entidad.
2. La instrumentación del análisis realizado demuestra que la situación de la entidad es favorable con respecto a su actividad económica.
3. Se deriva de la concreción de esta obra que la entidad posee una salud financiera positiva de acuerdo a los parámetros relacionados en cada una de las razones financieras desarrolladas.

RECOMENDACIONES

- Emplear la presente investigación como herramienta de apoyo, en el proceso de toma de decisiones lo más acertadas posibles.
- Desarrollar estudios con mayor profundidad sobre la situación económico-financiera de la empresa, para enfatizar aspectos de importancia en la actividad económica de la misma.
- Que la entidad aplique de forma sistemática las diferentes técnicas de análisis propuestos para evaluar su posición financiera y perfeccionar el proceso de toma de decisiones.

BIBLIOGRAFIA

1. Amat Salas, O (2000). Análisis de Estado Financieros. 2 da Edición. Editora Ultra. Barcelona 1996.
2. Amat Salas, O (2008). Análisis Económico Financiero 8ª edición. Pirámide Barcelona.
3. Archel, F (2015). Estados Contables: Elaboración, Análisis e Interpretación. Ediciones Pirámide. Madrid.
4. Azofra, V (1995). Sobre el Análisis Financiero y su Nueva Orientación. Anales de Estudios Económicos y Empresariales, (10), 9-28. La Habana.
5. Deusto Rivero, B (2012). Análisis de Balances y Estados Complementarios. Editora Pirámide, Madrid.
6. Diaz, M y Cuellar, E (2007). Administración inteligente. Editorial MES, La Habana
7. Biondi, M. (1996). Interpretación y Análisis de los Estados Contables. 5ta Edición Ampliada, Edición Macchi. Buenos Aires.
8. Bueno Campos, E (1991). Dirección Estratégica de la Empresa: Metodología, Técnicas y Casos. Editora Pirámide. Madrid.
9. Castells, C. González, A. y Demestre, A (2001). Técnicas Para Analizar Estados Financieros. 1 ra Edición. Grupo Editorial PubliCentro. Santiago de Chile.
10. Colectivo de Autores: "Análisis e interpretación de Estados Financieros". Material de consulta. Editora Centro de Estudios Contables y Financieros y de Seguros, 2005.
11. Corona, E. Bejarano, V. y González, JR (2015). Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados, UNED. Madrid.
12. Cuervo, A., y Rivero, p. (1986). el Análisis Económico-Financiero de la Empresa. revista española de financiación y contabilidad, 16(49), 15-33.
13. Demestre, A. Castell, C. González, A (2005). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, Tomo I Editora EuroLib. Madrid.
14. Fernández, A.I. (1986). "El Diagnóstico Financiero de la Empresa. Nuevas Tendencias en el Análisis". Revista Española de Financiación y Contabilidad, 16, (49), 113-132.
15. Garrido, p. y Iñiguez, r. (2015). análisis de estados contables. elaboración e interpretación de la información financiera (2ª ed.). Madrid: Pirámide.
16. Gitman Lawrence, J (1990). Administración Financiera Básica 4 ta Edición Editorial Horla. México.
17. Gómez, G (1999). Análisis de la Situación Financiera a Corto Plazo. Universidad de Santiago de Compostela, España.
18. González Pascual, J (2011). Análisis de la Empresa a través de su Información

Económico-Financiera. Fundamentos Teóricos y Aplicaciones (4ª ed.). Pirámide Madrid.

19. Guerras, A y Navas, J (2012). La Dirección Estratégica de la Empresa. Teoría y Aplicaciones. Thompson-Cívitas. Navarra, España.
20. Gutiérrez Viguera, M y Couso Ruano, A (2010). Interpretación y Análisis de Balances. Ra-Ma Editorial. Madrid.
21. Johnson, G y Scholes, K (1997). Dirección Estratégica: Análisis de la Estrategia de las Organizaciones 3ª Edición. Prentice-Halls. Madrid.
22. Kotler, P (2000). Dirección de Marketing (10ª ed.) Edición Milenio. Madrid.
23. Lev, B (1978). Análisis de Estados Financieros. Un Nuevo Enfoque. Esic Madrid.
24. Llorente Olier, J. (2010). Análisis de Estados Económico-Financieros. Centro de Estudios Financieros. Madrid.
25. Perdomo Moreno, A (2000). Conceptos Básicos de Administración Financiera. México.
26. Porter, M (1982). Estrategia Competitiva: Técnicas para el Análisis de los Sectores Industriales y de la Competencia. Editora Alumbra. Madrid.
27. Salomón, E (2000): Introducción a la Administración Financiera. MIXMARKET México.
28. Weston Freedman, J (1996). Fundamentos de Administración Financiera. Tomo I y II. 10 ma Edición. Mgraw-Hill. New York.

Anexo No.1. Estados Financieros
Estado de Situación Septiembre 2019

CONCEPTOS	Saldo Acumulado		
	MN	CUC	TOTAL
ACTIVO			
Activo Circulante	3,454,237.98	7,168,152.59	10,622,390.57
Efectivo en Caja	388,944.59	1,953,698.22	2,342,642.81
Efectivo en Banco	1,685,577.96	439,210.77	2,124,788.73
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	5,285.94	94,190.44	99,476.38
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>		93,948.96	93,948.96
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>Dentro del Grupo Empresarial</i>	5,285.94	241.48	5,527.42
Adeudos del Presupuesto del Estado	14,748.05		14,748.05
Adeudos del Organismo Superior	7,712.81		7,712.81
Adeudos de la Empresa	1,312,587.56		1,312,587.56
Reparaciones generales en proceso			0.00
Total de Inventarios	39,381.07	4,680,662.76	4,720,043.83
<i>De ellos: Materias Primas y Materiales</i>	21,813.74	197,000.66	218,814.40
<i>Combustibles y Lubricantes</i>			0.00
<i>Partes y Piezas de Repuesto</i>	7,901.85	198,867.99	206,769.84
<i>Envases y Embalajes retornables</i>			0.00
<i>Utiles y Herramientas</i>	1,912.37	100,470.67	102,383.04
<i>Producción terminada</i>			0.00
<i>Mercancía para la venta</i>	8,438.15	4,214,259.83	4,222,697.98
<i>Inventarios Lento Movimiento</i>		12,121.32	12,121.32
Menos: Desg. de Utiles y Herramientas (Opcional)	685.04	47,292.23	47,977.27
Más: Producción en Proceso			0.00
Activos Fijos	5,699,086.66	-77,798.19	5,621,288.47
Activos Fijos Tangibles	9,199,918.67		9,199,918.67
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	3,500,832.01	77,798.19	3,578,630.20
Activos Fijos Intangibles			0.00
Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles			0.00
Inversiones en Ejecución			0.00
Otros Activos	131,159,040.19	34,191,780.81	165,350,821.00
Pérdidas en Investigación	181.09	10,709.44	10,890.53
Faltantes de Bienes en Investigación	606.26	46,721.43	47,327.69
Ctas P/Cobrar Diversas-Operac.Corrientes	910,680.64	2,433.50	913,114.14
Ctas P/Cobrar Diversas del Proces.Invers	1,298.17	50.00	1,348.17
Operaciones e/ Dependencias - Activos	130,246,274.03	34,131,866.44	164,378,140.47
Pago a Cuenta de Utilidades			0.00
Pago a Cuenta del Rendimiento de la Inv. Estatal			0.00
TOTAL DE ACTIVO	140,312,364.83	41,282,135.21	181,594,500.

			04
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Circulante	3,279,756.30	1,509,821.34	4,789,577.64
Nóminas por Pagar	160,606.75		160,606.75
Estimulación por Pagar			0.00
Retenciones por Pagar	24,770.84		24,770.84
Efectos por Pagar a Corto Plazo	0.00		0.00
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>			0.00
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>En el Extranjero</i>			0.00
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	2,158,919.26	1,509,821.34	3,668,740.60
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>	482.07	22,332.66	22,814.73
<i>Fuera del Organismo</i>	2,084,540.39	438,283.36	2,522,823.75
<i>Dentro del Grupo Empresarial</i>	73,896.80	1,049,205.32	1,123,102.12
Cobros por Cuentas de Terceros			0.00
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	42,933.71		42,933.71
Obligaciones con el Organismo Superior			0.00
Obligaciones con la Empresa	770,343.00		770,343.00
Préstamos Recibidos	0.00	0.00	0.00
<i>Para Inversiones</i>			0.00
<i>Operaciones Corrientes</i>			0.00
Gastos Acumulados por Pagar			0.00
Provisión para Reparaciones Generales			0.00
Provisión para Vacaciones	79,963.44		79,963.44
Provisión para pagos de los Subsidios	42,219.30		42,219.30
Pasivo a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00
Efectos por Pagar a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00
Otros Pasivos	134,750,622.22	34,142,408.00	168,893,030.22
Sobrante en Investigación	169.10	10,541.56	10,710.66
Cuentas por Pagar Diversas Operaciones Corrientes			0.00
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>	1,984.26		1,984.26
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>En el Extranjero</i>			0.00
<i>A Trabajadores</i>	1,984.26		1,984.26
Cuentas por Pagar Diversas Proceso Inversionista	0.00	0.00	0.00
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>			0.00
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>En el Extranjero</i>			0.00
Ingresos para Períodos Futuros	872,551.77		872,551.77
Operaciones e/ Dependencias - Pasivos	133,875,917.09	34,131,866.44	168,007,783.53
TOTAL DE PASIVO	138,030,378.52	35,652,229.34	173,682,607.86
Patrimonio Neto			
Inversión Estatal	5,705,802.39		5,705,802.39

Donaciones Recibidas			0.00
Reserva p/Estimulación por Efic Económica			0.00
Utilidad del Período	-3,629,480.90	5,835,570.69	2,206,089.79
Pérdida del Período	FALSO		0.00
TOTAL DE PATRIMONIO	2,076,321.49	5,835,570.69	7,911,892.18
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	140,106,700.01	41,487,800.03	181,594,500.04
Diferencia Activos - (Pasivos +Patrimonio)			0.00

Estado de Situación Diciembre 2019

ACTIVO			
Activo Circulante	4,190,047.80	6,434,731.30	10,624,779.10
Efectivo en Caja	226,082.08	1,307,008.24	1,533,090.32
Efectivo en Banco	2,234,752.13	200,182.87	2,434,935.00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	4,085.96	172,722.80	176,808.76
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>		<i>169,818.74</i>	<i>169,818.74</i>
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>Dentro del Grupo Empresarial</i>	<i>4,085.96</i>	<i>2,904.06</i>	<i>6,990.02</i>
Adeudos del Presupuesto del Estado	7,056.79		7,056.79
Adeudos del Organismo Superior	5,028.54		5,028.54
Adeudos de la Empresa	1,663,388.23		1,663,388.23
Reparaciones generales en proceso			0.00
Total de Inventarios	49,226.13	4,748,587.67	4,797,813.80
<i>De ellos: Materias Primas y Materiales</i>	<i>27,596.35</i>	<i>285,359.20</i>	<i>312,955.55</i>
<i>Combustibles y Lubricantes</i>			0.00
<i>Partes y Piezas de Repuesto</i>	<i>9,299.60</i>	<i>213,700.15</i>	<i>222,999.75</i>
<i>Envases y Embalajes retornables</i>			0.00
<i>Útiles y Herramientas</i>	<i>1,605.18</i>	<i>99,191.82</i>	<i>100,797.00</i>
<i>Producción terminada</i>			0.00
<i>Mercancía para la venta</i>	<i>11,394.47</i>	<i>4,180,576.75</i>	<i>4,191,971.22</i>
<i>Inventarios Lento Movimiento</i>	<i>1.09</i>	<i>11,761.19</i>	<i>11,762.28</i>
Menos: Desg. de Útiles y Herramientas (Opcional)	670.56	47,133.52	47,804.08
Más: Producción en Proceso			0.00

Activos Fijos	5,688,540.39	-77,798.19	5,610,742.20
Activos Fijos Tangibles	9,297,806.80		9,297,806.80
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles	3,609,266.41	77,798.19	3,687,064.60
Activos Fijos Intangibles			0.00
Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles			0.00
Inversiones en Ejecución			0.00
Otros Activos	182,977,318.48	46,088,910.51	229,066,228.99
Pérdidas en Investigación	1.28	6,247.27	6,248.55
Faltantes de Bienes en Investigación	1,693.68	60,554.57	62,248.25
Ctas P/Cobrar Diversas-Operac.Corrientes	1,271,705.82	1,916.82	1,273,622.64
Ctas P/Cobrar Diversas del Proces.Invers			0.00
Operaciones e/ Dependencias - Activos	181,703,917.70	46,020,191.85	227,724,109.55
Pago a Cuenta de Utilidades			0.00
Pago a Cuenta del Rendimiento de la Inv. Estatal			0.00
TOTAL DE ACTIVO	192,855,906.67	52,445,843.62	245,301,750.29
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Circulante	2,428,156.07	2,768,889.79	5,197,045.86
Nóminas por Pagar	338,167.80		338,167.80
Estimulación por Pagar			0.00
Retenciones por Pagar	25,144.95		25,144.95
Efectos por Pagar a Corto Plazo	0.00		0.00
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>			0.00
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>En el Extranjero</i>			0.00
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	1,223,683.71	2,753,529.96	3,977,213.67
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>	12,824.84	36,267.77	49,092.61
<i>Fuera del Organismo</i>	1,100,772.84	458,243.18	1,559,016.0

			2
<i>Dentro del Grupo Empresarial</i>	110,086.03	2,259,019.01	2,369,105.04
Cobros por Cuentas de Terceros			0.00
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	100,852.48		100,852.48
Obligaciones con el Organismo Superior			0.00
Obligaciones con la Empresa	594,011.00		594,011.00
Préstamos Recibidos	0.00	0.00	0.00
<i>Para Inversiones</i>			0.00
<i>Operaciones Corrientes</i>			0.00
Gastos Acumulados por Pagar		15,359.83	15,359.83
Provisión para Reparaciones Generales			0.00
Provisión para Vacaciones	97,227.18		97,227.18
Provisión para pagos de los Subsidios	49,068.95		49,068.95
Pasivo a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00
Efectos por Pagar a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00
Otros Pasivos	185,256,559.75	46,020,962.97	231,277,522.72
Sobrante en Investigación	3.68	771.12	774.80
Cuentas por Pagar Diversas Operaciones Corrientes			0.00
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>	954.41		954.41
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>En el Extranjero</i>			0.00
<i>A Trabajadores</i>	954.41		954.41
Cuentas por Pagar Diversas Proceso Inversionista	0.00	0.00	0.00
<i>Dentro del Organismo (GAE-MINFAR)</i>			0.00
<i>Fuera del Organismo</i>			0.00
<i>En el Extranjero</i>			0.00
Ingresos para Periodos Futuros	973,837.12		973,837.12
Operaciones e/ Dependencias - Pasivos	184,281,764.54	46,020,191.85	230,301,956.39
TOTAL DE PASIVO	187,684,715.82	48,789,852.76	236,474,568.58
Patrimonio Neto			
Inversión Estatal	5,761,771.63		5,761,771.63

Donaciones Recibidas			0.00
Reserva p/Estimulación por Efic Económica			0.00
Utilidad del Periodo	-4,594,667.10	7,700,705.88	3,106,038.78
Pérdida del Periodo	FALSO		0.00
TOTAL DE PATRIMONIO	1,167,104.53	7,700,705.88	8,867,810.41
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	188,851,820.35	56,490,558.64	245,342,378.99
Diferencia Activos - (Pasivos +Patrimonio)			-40,628.70

Estado de Resultado Septiembre 2019

CONCEPTO	Real		Real	
	Periodo		Acumulado	
	Pesos	de ellos CUC	Pesos	de ellos CUC
Ventas	1,366,779.51	1,366,693.92	14,192,294.51	14,154,312.39
<u>Menos:</u>				
Devoluciones y Rebajas en Ventas	19,276.83	19,276.83	89,464.08	89,464.08
Impuesto 10%	68,319.38		709,517.25	
Ventas Netas	1,279,183.30	1,347,417.09	13,393,313.18	14,064,848.31
Costo de Ventas	733,356.09	731,658.84	7,205,028.85	7,163,443.26
Costo por Exportación Servicios				
Utilidad Bruta en Ventas	545,827.21	615,758.25	6,188,284.33	6,901,405.05
<u>Menos:</u>				
Gastos de Distribución y Ventas				
Gastos de Operación Comercial	285,189.31	79,125.11	2,799,455.00	703,112.19
Gastos Generales y de Administración	39,524.07	7,913.56	449,548.49	76,489.01
Gastos de Operación de Servicios				

Gastos de Operación Internos				
Gastos de Operación de Gastronomía				
Otros Gastos de Operación				
Utilidad o Pérdida en Operación Comercial	221,113.83	528,719.58	2,939,280.84	6,121,803.85
<i>Menos:</i>				
Gastos Financieros	17,591.64	17,084.50	213,813.19	208,676.84
Gastos por Estadía Importadores				
Gastos por Pérdidas	8,787.07	7,553.48	27,655.47	19,077.59
Gastos por Faltantes de Bienes	633.38	477.26	17,441.08	17,100.56
Gastos de Impuestos, Tasas y Contribuciones	33,678.30		373,094.11	
Otros Gastos	18,190.59	5,109.72	267,874.51	75,696.49
Gastos de desastres				
<i>Más:</i>				
Ingresos por exportación de servicios				
Subvenciones				
Ingresos Financieros	1,554.11	1,554.07	11,087.12	11,084.67
Ingresos por Estadía				
Ingresos por Recobros de Estadía				
Ingresos por Sobrantes de Bienes	7,469.51	7,469.24	21,554.45	21,256.14
Ingresos de Años Anteriores				
Otros Ingresos	9,599.26	55.23	134,045.74	1,977.51
Otros Ingresos Internos				
Utilidad o Pérdida del Período antes de Impuesto	160,855.73	507,573.16	2,206,089.79	5,835,570.69
<i>Menos:</i>				
Impuesto sobre Utilidades	56,299.51	177,650.61	772,131.43	2,042,449.74
Utilidad después de Impuesto	104,556.22	329,922.55	1,433,958.36	3,793,120.95

Distribución de Utilidades					
Reservas Patrimoniales Autorizadas		0.00			
	Reserva p/Contingencias				
	Reserva p/Inversiones				
	Reserva p/Desarrollo				
	Reserva p/Capital de trabajo				
	Reserva p/Estimulación por Efic Econ.				
Utilidades a Aportar		31,366.87			
Utilidades Retenidas		73,189.36			

Estado de Resultado Diciembre 2019

CONCEPTO	Real Periodo		Real Acumulado	
	Pesos	de ellos CUC	Pesos	de ellos CUC
Ventas	1,784,234.74	1,784,234.74	19,095,345.30	19,021,776.27
<i>Menos:</i>				
Devoluciones y Rebajas en Ventas	19,024.10	19,024.10	152,965.18	152,965.18
Impuesto 10%	87,166.83		952,587.94	
Ventas Netas	1,678,043.81	1,765,210.64	17,989,792.18	18,868,811.09
Costo de Ventas	952,812.04	950,377.14	9,808,613.17	9,757,709.02
Costo por Exportación Servicios				
Utilidad Bruta en Ventas	725,231.77	814,833.50	8,181,179.01	9,111,102.07

<u>Menos:</u>				
Gastos de Distribución y Ventas				
Gastos de Operación Comercial	453,875.71	76,949.34	3,835,937.58	928,632.90
Gastos Generales y de Administración	120,868.10	13,570.33	661,279.87	108,278.52
Gastos de Operación de Servicios				
Gastos de Operación Internos				
Gastos de Operación de Gastronomía				
Otros Gastos de Operación				
Utilidad o Pérdida en Operación Comercial	150,487.96	724,313.83	3,683,961.56	8,074,190.65
<u>Menos:</u>				
Gastos Financieros	25,561.45	24,614.69	278,227.08	270,944.05
Gastos por Estadía Importadores				
Gastos por Pérdidas	10,500.15	9,092.57	55,678.08	41,979.08
Gastos por Faltantes de Bienes	1,005.29	923.70	24,264.32	22,523.72
Gastos de Impuestos, Tasas y Contribuciones	80,084.43		526,004.60	
Otros Gastos	28,833.99	6,240.79	324,149.36	92,066.55
Gastos de desastres	-1,593.26	-1,593.26		
<u>Más:</u>				
Ingresos por exportación de servicios				
Subvenciones				
Ingresos Financieros	1,666.39	1,665.03	15,512.63	15,508.12
Ingresos por Estadía				
Ingresos por Recobros de Estadía				
Ingresos por Sobrantes de Bienes	2,916.12	2,910.89	36,920.16	36,442.20
Ingresos de Años Anteriores				
Otros Ingresos	226,086.01	32.07	577,967.87	2,078.31
Otros Ingresos Internos				

Utilidad o Pérdida del Período antes de Impuesto	236,764.43	689,643.33	3,106,038.78	7,700,705.88
<i>Menos:</i>				
Impuesto sobre Utilidades	82,867.55	241,375.17	1,087,113.57	2,695,247.06
Utilidad después de Impuesto	153,896.88	448,268.16	2,018,925.21	5,005,458.82
Distribución de Utilidades				
Reservas Patrimoniales Autorizadas	0.00			
	Reserva p/Contingencias			
	Reserva p/Inversiones			
	Reserva p/Desarrollo			
	Reserva p/Capital de trabajo			
	Reserva p/Estimulación por Efic Econ.			
Utilidades a Aportar	46,169.06			
Utilidades Retenidas	107,727.82			