

*Universidad de Holguín.  
"Oscar Lucero Moya"  
Facultad de Ciencias Económicas.*



*Tesis presentada en Opción al Título de  
Licenciado en Contabilidad y Finanzas.*

*Análisis económico financiero para la toma de  
decisiones en la "Unidad Administrativa de Comercio  
del MININT".*

*Autor: Iván Martín Leyva.*

*Tutor: Lic. Grisel Reymont Jeréz.*

Holguín, 2009.

"Año del 50 Aniversario del Triunfo 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, y no hay un sistema de recolección de datos confiables si no hay una preparación de un sistema estadístico con hombres habituados a recoger el dato y transformarlo en números. De manera que esta es una tarea esencial”.*

*Che*

***Dedicatoria.***

*A mi madre que ha sido día a día un ejemplo de sacrificio, comprensión y perseverancia en el momento de darme fuerzas y aliento para la realización de este trabajo. Es a ella a la que le estoy eternamente agradecido.*

## ***Agradecimientos.***

Para la realización de un trabajo investigativo, se requiere de la ayuda y cooperación de muchas personas, por ello quiero dejar reflejado mi agradecimiento personal a aquellos que considere haber estado más estrechamente vinculados a la realización de este trabajo y que sin su cooperación hubiera sido imposible la culminación exitosa del mismo.

Para el claustro de profesores de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Holguín, que a lo largo de los años vienen esmerándose día a día en la formación de profesionales integrales y en especial al departamento de contabilidad.

A los oficiales del órgano de finanzas del MININT y mi tutora por contagiarme de ese espíritu de trabajo desde mi primer año.

A los directivos y trabajadores de la “UAC del MININT” quienes ofrecieron sus criterios, opiniones y la información necesaria para la realización de este trabajo.

A mi familia y mi novia, en las cuales he encontrado en todo momento el apoyo, el aliento y la comprensión necesaria para salir adelante.

A muchas otras personas que me apoyaron y que no menciono, pues sería interminable esta cuartilla, a todos, sinceramente,

***Muchas Gracias.***

## **SÍNTESIS**

El presente Trabajo de Diploma fue realizado en la Empresa de servicios “UAC del MININT” ubicada en Carretera Central vía Habana Ciudad Jardín., la misma tiene como función garantizar al cuerpo de Oficiales y sus familiares y otras categorías de personal con derecho, las actividades de alojamiento, recreación, gastronomía, venta de medios para el mejoramiento de las condiciones de vida, la comercialización de productos industriales y la prestación de servicios sobre la base de la política establecida por el Ministerio del Interior.

La investigación se desarrolló en dos capítulos: en el primero se hace un estudio de la teoría del análisis económico financiero y en el segundo se aplican los métodos, técnicas y procedimientos analizados en el capítulo anterior a esta Empresa.

Los métodos empleados en la investigación fueron empíricos (observación), teóricos de procedimientos (análisis y síntesis), inducción - deducción, abstracción y concreción, teóricos - lógicos (hipotéticos - deductivo), sistémico e histórico - lógico y la técnica de jueces.

## Summary

The present Work was carried out in the Company of services "UAC of the MININT" located in Central Highway Havana City Garden, the same one has as function to guarantee to the body of Official and its relatives and other categories of personal with right, the lodging activities, recreation, gastronomy, sale of means for the improvement of the conditions of life, the commercialization of industrial products and the benefit of services on the politics's base settled down by the Ministry of the Interior.

This investigation has two chapters: in the first one a study of the theory of the financial economic analysis is made and in the second the methods are applied, technical and procedures analyzed in the chapter previous to this Company.

The methods used in the investigation were empiric (observation), theoretical of procedures (analysis and synthesis), induction - deduction, abstraction and concretion, theoretical - logical (hypothetical - deductive), systemic and historical - logical and the technique of judges.

## ÍNDICE

INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I. MARCO TEORICO REFERENCIAL DEL OBJETO DE ESTUDIO	3
1.1 Surgimiento del análisis de los estados financieros.....	3
1.2 Fundamentación del análisis de los estados financieros. ....	5
1.3 El Análisis Económico Financiero como Esfera Especial del Conocimiento.....	6
1.4 Evaluación Integral de los Indicadores. ....	7
1.5 El Aseguramiento Informativo del Análisis Económico Financiero. ....	8
1.6 Condiciones que tiene que cumplir la información para poder lograr los objetivos del análisis de los estados financieros.....	9
1.7 ¿Cómo analizar los estados financieros?.....	9
1.8 Limitaciones de los estados financieros y problemas que afectan el análisis en la actualidad. ....	10
1.9 Procedimiento del Análisis Económico .....	11
1.9.1 El método comparativo .....	13
1.9.2 El método de la sustitución en cadena .....	13
1.9.3. Método Gráfico.....	14
1.9.4 Índices o razones financieras .....	14
1.9.5 Estado de cambio de la posición financiera .....	18
1.9.6 Apalancamiento y punto de equilibrio. ....	20
1.9.5 Presupuesto de efectivo .....	22
1.9.6 Estados financieros proforma. ....	22
1.9.7 Análisis del capital de trabajo.....	23
1.10 EL análisis económico financiero en la toma de dediciones.....	26
1.10.1 Diagnostico del análisis de los estados financieros de la empresa UAC del Ministerio del Interior de la provincia de Holguín. ....	27
CAPITULO II: ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN DE COMERCIO (UAC) DEL MININT.....	31
2.1 Análisis del balance general comparativo de los años 2006-2007. ....	31
2.2 Cálculo y análisis del comportamiento de la Empresa aplicando los Índices o Razones Financieras. ....	33

2.3. Análisis de las cuentas por cobrar y pagar .....	36
2.4. Análisis del capital de trabajo.....	38
2.5 Análisis del estado de resultado comparativo. ....	39
2.6 Análisis de EOAF- Capital de Trabajo. ....	41
2.7 Análisis de las operaciones corrientes, inversiones y el financiamiento. ....	41
2.8 Análisis del estado de origen y aplicación de fondos basados en flujos de caja o flujos de efectivo. ....	43
2.9. Apalancamiento y punto de equilibrio. ....	43
2.10 Análisis de los estados pro forma. ....	43
Conclusiones .....	47
Recomendaciones .....	48
Bibliografía .....	49
Anexos	

## INTRODUCCIÓN

Las difíciles condiciones por las que atraviesa el país, exigen de un mayor desempeño de la UAC del MININT en el aumento de la prestación de servicios a los oficiales del Ministerio del Interior así como elevar el aumento de los ingresos durante los últimos tres años de este órgano. La entidad con los años que lleva laborando ha mejorado sus ofertas y también la capacitación de su grupo de trabajadores para cumplir con lo ante mencionado. Se ha comprometido a presentar en su contabilidad métodos de trabajo para su mejor planificación anual.

El propósito fundamental de la contabilidad es proporcionar información financiera sobre una entidad económica.

Un sistema contable comprende los métodos, procedimientos y recursos utilizados por una entidad para seguir la huella de las actividades financieras y resumirlas en forma útil para quienes toman las decisiones.

Quienes toman decisiones administrativas necesitan información financiera donde constituyen la principal fuente los estados financieros; para ayudarse en la planeación, gestión y control de las actividades de la organización, así como la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y las perspectivas futuras del negocio.

La información contable, es por tanto, un instrumento poderoso de la administración. El uso inteligente de esta, probablemente solo pueda lograrse si los encargados de tomar decisiones en el negocio comprenden los aspectos esenciales del proceso contable, que termina con un producto final, los estados financieros y el análisis de dichos estados, lo que les permite conocer la realidad que subyace tras esa información.

El análisis económico financiero que se realiza en la UAC del MININT brinda de manera suficiente y oportuna la información necesaria para la toma de decisiones pero se quiere perfeccionar este trabajo para lograr mayor sistematicidad en los informes presentados durante el año de esta manera la toma de decisiones serán dadas mensualmente de manera ágil.

El **problema** que aborda esta investigación es el estudio del análisis económico financiero de la UAC, que brinda a la administración la suficiente

información para la toma de decisiones, reflejado en la presentación del análisis económico pero la sistematicidad del cálculo de las razones financieras para la determinación de las decisiones en el mayor desarrollo de la empresa es insuficiente. El subsistema económico financiero constituye nuestro **objeto de estudio** y el **campo de acción** es el proceso de elaboración y presentación del análisis económico financiero.

Se partió de la **hipótesis** de que con la aplicación de diferentes métodos y técnicas del análisis económico financiero generalmente aceptados, la administración contará con la información necesaria y oportuna para la toma de decisiones y se alcanzará una mejor formación y utilización de los recursos económico financieros, lo que tendría un impacto favorable en la eficiencia y eficacia global de la empresa.

El **objetivo** de esta investigación es valorar las operaciones económicas financieras de la UAC, a través del análisis de ellas en el período 2006-2007 y proforma 2009, de manera que se obtenga la información necesaria para la toma de decisiones y se alcance una utilización efectiva de los recursos disponibles.

Para cumplir con el objetivo de esta investigación se realizaron las siguientes **tareas**.

- Consultas en materiales de estudio y bibliografías correspondientes para este tema.
- Análisis de los estados financieros de la empresa.
- Consulta a las guías de trabajo y resoluciones del Ministerio del Interior.
- Cálculos y comparaciones entre un año y otro.
- Elaboración de tablas y graficas para la comprensión de los indicadores.
- Cálculo de las razones financieras.

Los **métodos y técnicas utilizados** en la investigación fueron: empíricos (observación), teóricos de procedimientos (análisis y síntesis), inducción - deducción, abstracción y concreción, teóricos - lógicos (hipotéticos - deductivo), sistémico e histórico - lógico y la técnica de jueces.

## **CAPÍTULO I. MARCO TEORICO REFERENCIAL DEL OBJETO DE ESTUDIO**

### **1.1 Surgimiento del análisis de los estados financieros.**

El análisis económico surgió primeramente como ciencia del balance. En los primeros tiempos, se reducía al análisis del balance y de la situación financiera, y estos son inconcebibles alejados del análisis de todos los restantes indicadores de la actividad económica de la empresa, entonces el análisis en la sociedad socialista se transforma gradualmente en el análisis de toda su actividad.

El análisis de los estados financieros o análisis económico financiero constituye un conjunto de técnicas aplicadas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económico financiera de la empresa y a partir de esa investigación, tomar decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, mantener aspectos positivos y proyectar la marcha de la empresa.

La aplicación de técnicas adecuadas para analizar los estados financieros deben conducirnos, en un proceso inverso al de la construcción de la contabilidad, hasta los problemas que han generado los efectos que muestran estos estados, y de ahí, mediante un análisis causa - efecto, a las causas que los han originado.

Es conveniente destacar que existe una diferencia significativa entre analizar e interpretar. En primer lugar se analizan los hechos, luego se interpretan. De todas las fases de la información u objetivos fundamentales de la contabilidad, analizar e interpretar son los más importantes y la interpretación es la más relevante, pues supone en quien lo intente el dominio de la técnica y el conocimiento profundo de la materia sujeto a interpretación de modo tal que la capacidad personal del intérprete es condición fundamental para el buen éxito.

El balance general es el estado financiero fundamental que rinde la contabilidad, informa sobre la situación financiera de la empresa en un momento determinado, los elementos que lo conforman son:

1. **Activos:** Son todos los bienes y derechos de sus propiedades, capaces de generar ingresos en el futuro. Estos se deben ordenar para su prestación de acuerdo a su liquidez o tomando como base el período que se necesita

para convertirlo en efectivo, de ahí que se clasifiquen en: Circulantes, Inversiones Permanentes, a Largo Plazo, Fijos, Diferidos y otros.

2. Pasivos: Son las deudas, compromisos u obligaciones contraídas que provienen de las transacciones, con el objetivo de financiar bienes que constituyan la entidad. Representan la parte de los activos que han sido financiados por terceros. Y se deben ordenar de acuerdo con la prioridad con que deben ser liquidados, de ahí que se clasifiquen en: Circulantes, a Largo plazo, Diferidos y otros.
3. Capital o patrimonio: Diferencia entre los activos y los pasivos. Es la parte de los activos de la entidad que están financiados con recursos financieros de los dueños.

El Estado de Resultado constituye un documento que representa el resultado obtenido (ganancia o pérdida) en un período de tiempo determinado. Muestra los efectos de las obligaciones de una entidad económica y sus resultados finales, además es un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad. Es un informe dinámico porque muestra información de las operaciones financieras de una empresa en un período de tiempo determinado. Se elabora tomando como base el resultado de las cuentas nominales.

Sus elementos son:

1. Ingresos: Son los aumentos que experimentan en el patrimonio como consecuencia de las ventas y otros ingresos de carácter financiero, eventual y extraordinario. Algunos de los indicadores que se encuentran dentro de estos son:  
Ventas: Es el importe que se obtiene por la venta de la producción o los servicios.
2. Gastos: Son las disminuciones que experimentan los ingresos y por extensión, al patrimonio lo que efectúa todos los años para garantizar el funcionamiento de las unidades, partiendo de partidas o conceptos tales como: costo de venta, sueldos, gastos de materiales y otros gastos.

3. Utilidad Bruta: Es el exceso de ingreso por ventas sobre el costo de la mercancía vendida.
4. Utilidad Neta: Es la parte resultante que queda después de deducir la utilidad bruta, todos los gastos que se han incurrido para obtenerlos.

## **1.2 Fundamentación del análisis de los estados financieros.**

El análisis contribuye a fundamentar decisiones inteligentes. Estas decisiones abarcan un amplio abanico, donde se incluyen:

- Soluciones operativas.
- Elaboración de planes.
- Preparación de programas de acción.
- Diseño de política.
- Establecimiento de objetivos.

Mediante el análisis de los estados financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico financiera de una empresa.

Debe sustentarse por el cumplimiento de los presupuestos en moneda nacional y presupuesto de ingresos y egresos en divisas, desagregados por áreas organizativas, actividades, epígrafes, fuentes y destinos de los flujos monetarios, así como indicadores de eficiencia económica que correlacionan los ingresos y gastos con los niveles de actividad.

Debe sustentarse de los siguientes criterios:

- Sistemática: Mensualmente.
- Flexibilidad: Adaptarse a las características de la entidad y necesidades en cada momento.
- Homogeneidad: Los indicadores utilizados deben ser homogéneos, de tal forma que permitan su agregación y comparación con entidades similares.
- Utilidad y oportunidad: Los resultados del análisis deben ser útiles y oportunos para la toma de decisiones financieras, debe poner las señales de alerta acerca de las desviaciones no deseadas y utilizarse como

herramienta operativa de dirección y medir la eficacia y la eficiencia de la organización.

- Simplicidad: Los indicadores deben ser pocos y los procedimientos de cálculo sencillos, sin sintetizar la eficiencia y la eficacia financiera de la entidad.
- Desagregación: Debe desagregarse por unidades organizativas y actividades.

### **1.3 El Análisis Económico Financiero como Esfera Especial del Conocimiento.**

El análisis económico financiero como ciencia constituye un sistema de conocimientos especiales, relacionados con:

- La investigación de los procesos económico financieros y sus interrelaciones, formadas bajo la acción de leyes económicas y factores de índole subjetivos.
- La fundamentación científica de los planes, los compromisos y la valoración objetiva de su cumplimiento.
- El descubrimiento de los factores negativos y positivos y la medición cuantitativa de su acción.
- El descubrimiento de las tendencias y proporciones del desarrollo económico financiero y la revelación de las reservas internas no utilizadas.
- La generalización de la experiencia de vanguardia, con la adopción de decisiones de dirección óptimas.

El significado y el contenido del análisis económico financiero determinan las tareas que este debe resolver. Entre las más importantes de estas tareas se encuentran:

1. La elevación de la fundamentación científico económica de los planes y de las normativas (en el proceso de elaboración).

2. La investigación objetiva y multilateral del cumplimiento de los planes y la observación de las normas (según los datos de la contabilidad y de los informes).
3. La determinación de la efectividad económica, de la utilización de los recursos humanos, materiales y financieros (cada uno por separado y en conjunto).
4. El descubrimiento y medición de las reservas internas (en todos los estadios del proceso de producción).

#### **1.4 Evaluación Integral de los Indicadores.**

Un lugar importante en el sistema de análisis económico financiero integral lo ocupa la valoración de la actividad gestora que consiste en llegar a conclusiones generalizadoras de los resultados finales sobre la base de un examen cuantitativo y cualitativo de los procesos económico financieros, reflejado en el conjunto de indicadores. La evaluación de la acción del objeto se efectúa, en la primera etapa, por el análisis económico financiero integral, cuando se determinan las principales direcciones del trabajo analítico (evaluación previa) y en la etapa final cuando se efectúa el análisis final (valoración final). La evaluación final es una fuente informativa decisiva para la fundamentación y adopción de las decisiones de dirección óptima en situaciones concretas.

La evaluación integral de la actividad gestora consiste en la caracterización de esta acción, obtenida como consecuencia de una investigación integral, o sea, del estudio simultáneo y compatibilizado del conjunto de indicadores que reflejan todos o muchos de los aspectos de los procesos económico financieros y que contiene conclusiones generalizadoras sobre los resultados de estas utilidades apoyados en la aclaración de las diferencias, cuantitativas y cualitativas, respecto a una base de comparación (el plan, las normas, los períodos anteriores, los logros de otros objetos análogos, otras posibilidades de variantes de desarrollo, etc.).

La utilización de un sistema de indicadores que caracterizan la actividad en su totalidad y en sus distintos aspectos, el descubrimiento de las causas de

variación de estos indicadores, la revelación y medida de la independencia entre ellas.

### **1.5 El Aseguramiento Informativo del Análisis Económico Financiero.**

El análisis se apoya en el sistema de información económica que a su vez descansa en los fundamentos para la adopción de decisiones óptimas de dirección.

La teoría matemática de la información investiga los procedimientos para definir y cuantificar las cantidades de información, estudia los procesos de su conservación y de su transmisión por los canales de comunicación. Ella parte de los datos destinados a su almacenamiento en los dispositivos de memoria o para su transmisión por los canales de comunicación. Aquí solo se conoce el conjunto a partir del cual pueden ser seleccionados estos datos con la probabilidad de selección de uno u otro dato. Los flujos de mensajes sobre la planificación, la normación, la estadística, la contabilidad, la dirección operativa y su conservación, procesamiento y uso, pueden ser organizados racionalmente únicamente sobre una base científica o sobre la base de la teoría matemática de la información.

La racionalidad del sistema de información presupone la reducción de los volúmenes de datos a transmitir sobre la base de una cantidad de indicadores fundamentales (en lo posible rigurosamente limitado) que deben constantemente conservarse en los dispositivos de memoria, la computadora podrá calcular todos los indicadores derivados, construir series dinámicas (cronológicas) y hacer las comparaciones necesarias. Las interrelaciones entre el análisis económico financiero y la información se expresan en que durante el proceso de análisis se realiza el control de la propia información, la que a su vez sirve de punto de partida para la realización de las investigaciones. La comprobación de los datos iniciales siempre se ha considerado una de las etapas más importantes de la organización de los trabajos analíticos. En relación con la reconstrucción de los servicios informáticos la función de control del análisis se fortalece significativamente.

## **1.6 Condiciones que tiene que cumplir la información para poder lograr los objetivos del análisis de los estados financieros.**

Periodicidad: La contabilidad tiene que permitir un registro sistemático de las operaciones diarias en términos monetarios. Estos registros se cierran de acuerdo con el ciclo contable establecido (anual, semestral, trimestral, mensual, diario). Esta frecuencia puede acortarse en la medida en que la contabilidad se automatice, pero más importante aún es la necesidad que los ejecutivos tienen de conocer más a menudo los resultados de su gestión.

Puntualidad: Para hacer un uso más efectivo de la información financiera, esta debe estar lista con su respectivo análisis en un plazo no mayor de cinco días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada período. Cumplir con esta condición no debe interpretarse como la obligatoriedad de cerrar el propio día en que culmina el período - lo que no es posible -, de lo que se trata es de poder lograr que esta información sea lo más actual y joven posible, que no envejezca, ya que su finalidad es la toma de decisiones oportunas.

Exactitud: Es obvia la necesidad de exigir exactitud en los datos contables; hay que tomar medidas de control para posibles errores, realizar auditorías internas, establecer sistemas de control interno para lograr la confianza absoluta en la contabilidad.

## **1.7 ¿Cómo analizar los estados financieros?**

Analizando los estados financieros:

- Balance general o de situación.
- Estado de resultados o de ganancia o pérdida.
- Estado de variación del capital de trabajo.
- Estado de origen y aplicación de fondos.
- Estado de flujo de efectivo.

Aplicando técnicas de análisis:

- Cálculo de razones financieras.

- Determinación de porcentajes.
- Elaboración de estados de tamaño común.
- Establecimiento de variaciones.
- Métodos de análisis.

### **1.8 Limitaciones de los estados financieros y problemas que afectan el análisis en la actualidad.**

Limitaciones:

- Solo brindan información de los hechos ocurridos que puedan expresarse en términos monetarios.
- Son influenciados por la diferencia de criterios que puedan tener las personas que lo confeccionan.
- Son una fotografía del presente, valorada a costo histórico.
- Necesidad de informar períodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.
- Existen manipulaciones de los Principios Generalmente Aceptados, 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 o corrientes que han sido evaluadas en unidades monetarias de diferentes años, con distintos valores reales de compra. En los activos fijos, por ejemplo, tenemos valores de: maquinarias, inmuebles y equipos adquiridos en diferentes momentos que los sumamos como si fueran unidades monetarias iguales. En el caso de los pasivos a largo plazo sumamos deudas contraídas en diferentes años con los mismos inconvenientes.

Problemas que afectan en análisis de los Estados Financieros en la actualidad:

- Problemas de información.
- Falta de entrenamiento.
- Poco dominio de las técnicas de análisis.
- Incultura analítica.

- Gestión financiera pasiva, no vinculada al análisis económico financiero.
- Desconocimiento de comportamientos ramales.
- Los estados financieros no se presentan con memorias.
- Poca calidad en las proyecciones futuras (planeación).

### **1.9 Procedimiento del Análisis Económico**

El método es la forma de enfoque del conocimiento de la realidad objetiva, el procedimiento de investigación de los fenómenos de la naturaleza y la sociedad.

Por método de análisis económico financiero se entiende la forma de enfoque de los procesos económico financieros en su formación y desarrollo, las características del método de análisis económico financiero son: el análisis económico financiero es un momento importante del conocimiento. El conocimiento de los fenómenos económico financieros atraviesa por tres etapas: la contemplación viva, el pensamiento abstracto y regresa de nuevo, de una forma enriquecida, a la práctica.

“De la contemplación viva al pensamiento abstracto y de este a la práctica tal es el camino dialéctico del conocimiento de la verdad y del conocimiento de la realidad”.<sup>1</sup>

“...en el análisis de las formas económicas -escribió C. Marx - de nada sirven el microscopio ni los reactivos químicos. El único medio de que disponemos en este terreno, es la capacidad de abstracción”<sup>2</sup>. Así, por medio de la abstracción científica, por medio de las generalizaciones teóricas profundas, Carlos Marx determinó que en los fundamentos de la formación de los precios, en las condiciones de la producción mercantil, yace el valor del trabajo y no en las relaciones entre la oferta y la demanda, como esto que aparecía con la simple observación de las relaciones del mercado.

La sistematicidad en el análisis está condicionada porque los procesos de gestión se examinan como una unidad multiforme internamente compleja compuesta de partes y elementos interdependientes.

El análisis económico financiero de los datos objetivos que se reciben de cualquier fuente de información se realiza con la finalidad del estudio multilateral de un fenómeno en su desarrollo, de sus interdependencias, de sus

relaciones topológicas con vistas a descubrir o aclarar determinadas tendencias económicas y regularidades.

En el proceso analítico se emplean una serie de métodos especiales, entre los principales están: el comparativo, el de agrupación, el de sustitución en cadena, el de coordinación de balance, método gráfico, análisis correlativo y utilización de métodos de programación lineal.

Los métodos que vamos a utilizar en nuestra investigación son:

1. El método comparativo
2. El método de sustitución en cadena.
3. El método gráfico.

---

<sup>1</sup> Lenin, V. Resumen del libro de Hegel "Ciencia de la Lógica" en Obras Completas, tomo 38, Editora Política. La Habana, 1964, Pág.165.2 Marx, C. El Capital, Tomo I, Editorial Nacional de Cuba, La Habana, 1962, Pág. XXI.

### **1.9.1 El método comparativo**

El método comparativo como método de trabajo de conocimiento de uno u otro fenómeno, concepto o correlación, se utiliza en muchas ciencias: en la lógica, la matemática, etc. y también en la economía donde todo se conoce comparativamente.

En el análisis económico el modo de comparación se considera el principal, pues a partir de él comienza el análisis económico.

La comparación con “períodos anteriores” se emplea ampliamente en el análisis económico. Ello se manifiesta cuando se comparan los indicadores económicos actuales con los de períodos anteriores. El objetivo de la comparación lo constituye la búsqueda del grado de crecimiento de los factores positivos, de los de disminución, de los negativos y del ritmo de desarrollo de la empresa.

### **1.9.2 El método de la sustitución en cadena**

La “sustitución en cadena” se utiliza para la determinación de la influencia de factores aislados en el correspondiente conjunto de indicadores económicos. Ella se emplea ampliamente en el análisis de los indicadores de algunas empresas u organizaciones. Este método se emplea en las investigaciones económicas desde hace mucho tiempo.

El “método de sustitución en cadena” es utilizado solo en aquellos casos en los cuales la dependencia entre los fenómenos estudiados tiene un carácter rigurosamente funcional, más cuando tiene la forma de una dependencia directa o inversamente proporcional.

El “método de sustitución en cadena” se emplea para determinar la influencia de factores aislados en el indicador global correspondiente, es una forma transformada del índice agregado, ella se emplea ampliamente en el análisis de los indicadores de algunas empresas y uniones, este procedimiento es utilizable solo en aquellos casos en los cuales la dependencia entre los fenómenos observados tiene un carácter rigurosamente proporcional, cuando tiene la forma de una dependencia directa o inversamente proporcional.

### **1.9.3. Método Gráfico.**

La información comparativa seleccionada de los Estados Financieros se puede mostrar en forma gráfica y a esto se le llama método gráfico. Cuando la información financiera se muestra en gráficos estas dan una facilidad de percepción al lector que no le proporcionan las cifras, índices, porcentajes, etc., y el analista puede tener una idea más clara dado que las variaciones monetarias se perciben con mayor claridad.

Generalmente, las gráficas se hacen para destacar información muy importante donde se muestran las tendencias o variaciones significativas. Los administradores de las empresas usan este método con mucha frecuencia en sus informes anuales. También se emplean para presentar resultados de estudios especiales. Las gráficas, los esquemas y las estadísticas permiten observar materialmente el estado de los negocios sin la fatiga de una gran concentración mental, carente en muchas ocasiones de un punto de referencia técnica que permita tomar decisiones acertadas.

Los medios gráficos pueden ser cuadros o tablas numéricas relativas o de totales. Otro medio son las gráficas o diagrama formado con diseño o figuras que proporcionan una gran visibilidad. Cuando en una gráfica se muestra información múltiple, es necesario hacerla destacar por medio de colores o de cualquier otra forma que permita percibir con facilidad la información que se muestra.

Otros métodos que vamos a utilizar en nuestro análisis en esta empresa son:

### **1.9.4 Índices o razones financieras.**

Los estados financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor la empresa y poder manejarla más eficientemente. Entre otras técnicas se utilizan métodos analíticos, cuyos objetivos son simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos.

En Cuba generalmente las razones financieras que más se usan son:

1. Liquidez General

Pasivo Circulante

Activo Circulante

Es también denominado índice de Capital de Trabajo porque representa la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante.

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

Para su análisis debe tenerse en cuenta la calidad y carácter de los activos circulantes en términos de su facilidad de convertirse en efectivo y las fechas de vencimiento de las deudas a corto plazo.

Se reconoce como un índice muy bueno aquel que sea de 2 ó más. Un índice muy alto indica la rotación lenta del capital de trabajo y la acumulación de recursos ociosos que afectan la rentabilidad de la entidad. (Se expresa en veces)

2. Liquidez Inmediata

Activo más Líquidos

Pasivo Circulante

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos, debe ser mayor que 1.

Esta razón supone la conversión inmediata de los activos circulantes más líquidos en dinero para cancelar las obligaciones más apremiantes o urgentes. (Se expresa en veces)

3. Liquidez Disponible

Activo Circulante Disponible

Pasivo circulante

Esta liquidez, también conocida como razón de tesorería, mide la capacidad de enfrentar las deudas a corto plazo solo a través de lo disponible para pagar. (Se expresa en veces).

#### 4. Solvencia

Activos Reales

Pasivo Total

Se expresa en veces y mide la capacidad que presenta la empresa para enfrentar todas sus deudas, tanto a corto como a largo plazo con sus activos reales (activos circulantes y fijos). (Se expresa en veces).

#### 5. Endeudamiento

Pasivo Total

Activo total

Mide la porción de activos financiados por deudas. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.

Ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir el total de sus obligaciones.

Se considera que un endeudamiento del 60 % es manejable. Un endeudamiento menor a la anterior muestra la capacidad de contraer más obligaciones y un endeudamiento mayor muestra que le puede dificultar el otorgamiento de más financiamiento (se expresa en veces o por ciento).

#### 6. Autonomía

Total Patrimonio

Activo Total

Mide la porción de activos financiados por los dueños. Indica la razón o porcentaje que representa el total del patrimonio con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos. (Se expresa en razón o por ciento)

7. Rotación de cuentas por cobrar y período de cobro

Ventas al Crédito

Promedio de Cuentas  
por Cobrar

Período de cobro:

360

Rotación de Cuentas por Cobrar

Indica el número de veces y el tiempo de duración que el saldo promedio de las cuentas por cobrar pasan a través de las ventas durante el año.

Expresa el número de días que las cuentas por cobrar permanecen por cobrar.

Mide la eficiencia del crédito a clientes.

Siempre se debe comparar los plazos pactados con los clientes y el resultado de esta razón con el propósito de ver si realmente cumplen con lo acordado.

8. Rotación de inventarios y período de existencia

Gasto de Materias Primas y Materiales

Promedio de Inventario

Período de existencia

360

Rotación de Inventarios

Expresa el promedio de veces que los inventarios rotan durante el año. Indica los días que como promedio permanecen en existencia las mercancías.

## 9. Rotación de cuentas por pagar y período de pago

### Compras anuales al crédito

Promedio de Cuentas por Pagar

Período de pago:

360

Rotación de Cuentas por Pagar

Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Indica el número de veces que las cuentas por pagar pasan a través de las compras durante el año.

Expresa el número de días que las cuentas por pagar permaneces pendientes de pago.

En el caso de que en la empresa u objeto del análisis no se cuente con la información de las ventas al crédito se debe realizar un análisis de las ventas menores ya sean en efectivo o al crédito para poder determinar un valor deseado; otro método es el de calcular el total de débitos que se le hayan efectuado durante el período a las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta los ajustes que se le hayan efectuado, además se podrá realizar un estimado de las ventas de acuerdo a una estructura determinada en un mes de ventas promedio.

### **1.9.5 Estado de cambio de la posición financiera**

En la actualidad existen dos estados financieros para mostrar los orígenes (entradas) y aplicaciones (salidas) de los recursos líquidos:

- El estado de cambio en la posición financiera en el capital de trabajo.
- El estado de cambio en la posición financiera de flujo de caja (cash-flow)

El estado de cambio en la posición financiera de las corrientes de efectivo tiene dos objetivos fundamentales.

1. Conocer detalladamente las fuentes y los usos del efectivo ocurridos en el pasado.

2. Permite una proyección de lo que ocurrirá en el futuro. Este estado nos permite conocer la procedencia de los fondos y en qué se utilizaron durante un período contable.

Un estado de flujo de efectivo proporciona una información que permite conocer aspectos tales como:

- La capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo, entendiéndose tanto entrada como salida, de ingresos mayores que de pagos en sus operaciones en períodos futuros.
  - La capacidad para cumplir con sus acreedores de acuerdo a sus compromisos.
  - Conocer el monto de las demás operaciones no corrientes o extraordinarias.
- Toda empresa debe procurar lograr flujos de efectivo positivos provenientes de sus operaciones para poder mantenerse con vida. Una empresa con flujos de efectivo negativos en sus operaciones tendrá que depender de financiamientos externos que le ocasionará una situación compleja y que provocará insolvencia y, por tanto, su quiebra.

Los flujos de efectivo se clasifican por lo general en:

- Flujos de efectivo en las actividades de operaciones: comprenden fundamentalmente los ingresos logrados por las actividades de producción y entrega de productos y servicios y que refleja los ingresos de efectivo por las distintas transacciones, incluida la utilidad neta.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: comprende el activo o circulante, que incluye el activo a largo plazo y el activo fijo, el activo diferido y otros activos. Comprende las actividades relacionadas con la adquisición o disposición de activos.
  - Flujos de efectivo de las actividades de financiación: comprende el pasivo no circulante, que incluye el pasivo a largo plazo, pasivo diferido y patrimonio. Incluye aquellas actividades relacionadas con la generación y reintegro de efectivo suministrados por inversionistas y acreedores.

Elaboración del estado de cambio en la posición financiera.

Para la elaboración del estado de cambio en la posición financiera, tanto en el capital de trabajo como en el flujo de efectivo, es necesaria la comparación

entre dos fechas de las partidas que conforman el activo y pasivo circulantes y determinar los aumentos y disminuciones del capital de trabajo. Este análisis tiene dos objetivos: primero, conocer cuál ha sido el aumento o disminución del capital de trabajo y, segundo, poder utilizar las variaciones de las distintas partidas que conforman el capital de trabajo para la elaboración de las corrientes de efectivo.

#### **1.9.6 Apalancamiento y punto de equilibrio.**

El efecto palanca o average o simplemente apalancamiento, se produce en la empresa siempre que existan costos fijos (lo que es completamente normal) ya que estos ejercen sobre las ganancias un efecto similar a una palanca.

La distinción entre costos fijos y variables es fundamental en el estudio del apalancamiento o punto muerto. El gasto fijo es aquella parte del gasto total que permanece constante al variar el volumen de actividad, mientras el costo variable varía con el nivel de actividad. No obstante, se trata de dos conceptos que tienen solo sentido a corto plazo, pues a largo plazo todos los costos son variables, por lo que el análisis del punto equilibrio es siempre un análisis a corto plazo.

Los gastos fijos en la empresa pueden referirse a la actividad de producción y distribución o también a la actividad de financiación (costo de las deudas). Cuando se analizan los gastos fijos correspondientes a la actividad de producción y distribución se habla de apalancamiento operativo, mientras que cuando se refiere al costo de las deudas se habla de apalancamiento financiero.

El apalancamiento operativo se define como el tanto por uno de variación del beneficio que necesita de un determinado tanto por uno de variación en las unidades vendidas.

Se puede expresar un porcentaje multiplicando por dicha variación relativa del beneficio, dividida por la variación relativa de la cantidad vendida. Se trata de una derivada elástica o elasticidad. (Se expresa en veces)

Ventas Totales - Gastos Variables Totales

Ventas Tot.– Gastos Variables Tot.– Gastos Fijos + Otros Ingresos – Otros Gastos

El apalancamiento financiero indica el tanto por uno en que crecerá la utilidad antes del impuesto por cada tanto por uno que crezca la utilidad antes de intereses e impuestos (se expresa en veces).

Ventas Totales - Gastos Variables Totales - Gastos Fijos

Ventas Totales - Gastos Variables Totales - Gastos Fijos - Gastos Financieros

Punto de equilibrio.

El análisis del punto de equilibrio plantea las relaciones entre el tamaño de los desembolsos de la inversión y el volumen de venta requerida para lograr la rentabilidad, explorándose en la planeación del costo, volumen y utilidades.

El punto de equilibrio de una empresa viene definido por aquel volumen de ventas que cubre todos los gastos fijos del período más los costos variables correspondientes a dicho volumen. Se trata de un importante punto de equilibrio económico-empresarial a partir del cual la diferencia entre los ingresos y los costos variables es igual al beneficio, ya que los gastos fijos se han cubierto en su totalidad, es decir, una vez alcanzado el punto de equilibrio de la empresa ya que no debe tenerse pérdida a corto plazo.

Este análisis es importante en el proceso de planeación porque la relación costo volumen utilidad puede verse muy influenciada por la magnitud de las inversiones fijas de la empresa y los cambios en estas inversiones se establecen cuando se preparan los planes financieros.

Un volumen suficiente de venta debe ser anticipado y logrado si los costos fijos y variables han de ser cubiertos o la empresa incurriría en pérdida. En otras palabras, si una empresa ha de evitar las pérdidas contables, sus ventas deben cubrir todos los costos (aquellos que varían con la producción y aquellos que no varían a medida que se modifican los niveles de producción).

Cuando se usa apropiadamente el análisis del punto de equilibrio, proporciona información acerca de importantes tipos de decisiones de negocio.

El método puede ser usado como un amplio marco de referencia para estudiar los efectos de una expansión general en el nivel de operaciones de una empresa.

Cuando la empresa contempla proyectos de modernización y de automatización, en los que la inversión de equipos se aumenta con la finalidad de disminuir los costos variables, el análisis del punto de equilibrio ayudará a analizar las consecuencias de cada acción.

#### Gastos Fijos - Otros Ingresos + Otros Gastos

- 1- Gastos Variables Totales  
Ventas Totales

### **19.5 Presupuesto de efectivo**

En el presupuesto de caja se encuentran a disposición inmediata dos partidas para el balance general proforma.

Caja final - El saldo de caja a fin de año, basado en las diferentes suposiciones que se incluyen en el presupuesto de caja.

Documentos por pagar: El préstamo a corto plazo de fin de año.

#### **1.9.6 Estados financieros proforma.**

Los estados proforma son estados financieros proyectados. Normalmente, los datos se pronostican con un año de antelación. Los estados de ingresos proforma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el balance proforma muestra la posición financiera esperada, es decir, activo, pasivo y capital contable al finalizar el período pronosticado. Los estados proformas son útiles no solamente en el proceso interno de planeación financiera, sino que normalmente lo requieren las partes interesadas, tales como prestamistas actuales y en perspectiva. Ponen a

disposición de las partes un estimado del estado financiero de la empresa en el año siguiente.

### **1.9.7 Análisis del capital de trabajo**

El capital de trabajo neto o simplemente capital de trabajo se determina mediante la fórmula siguiente:

$$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} = \text{Capital de Trabajo}$$

Analizando elementalmente esta fórmula, podemos decir que todo aumento del activo circulante traerá como resultado un aumento en el capital de trabajo y, por el contrario, toda disminución de activo circulante o aumento del pasivo circulante provocará una disminución del capital de trabajo.

El monto de capital de trabajo necesario en cada empresa dependerá, fundamentalmente, de la naturaleza de la misma y de las políticas que se hayan adoptado respecto al nivel de inventario, plazo de los créditos concedidos a los clientes, etc.

Causas que provoquen los aumentos y disminuciones del capital de trabajo:

Las variaciones del aumento o disminuciones en el capital de trabajo nos ofrecen los movimientos de origen y aplicación de recursos que tienen que ser mostrados en el estado de forma separada.

Veamos algunos ejemplos de operaciones que provocan aumento o disminución en el capital de trabajo:

1. La venta de un activo fijo
2. La compra de un activo fijo
3. El aporte hecho por los dueños mediante la entrega de efectivo o mercancías.
4. El retiro de acciones emitidas

Para la elaboración de los estados financieros de cambios en la posición financiera se puede resumir mediante el formato siguiente:

## **En el Capital de Trabajo:**

### Actividad de operaciones:

Utilidad Neta del período

Partidas no monetarias:

más: Gastos

menos: Ingresos

### Actividad de inversiones:

más: Disminuciones del activo no circulante

menos: Aumentos del activo no circulante

### Actividad de financiaciones:

más: Aumentos del pasivo no circulante

menos: Disminuciones del pasivo no circulante

## **En el Flujo de Caja:**

### Actividad de operaciones:

Utilidad Neta del período

Partidas no monetarias:

más: Gastos

menos: Ingresos

### Variaciones en las partidas del capital de trabajo (excepto efectivo en caja y banco)

Activo circulante

más: Disminuciones

menos: Aumentos

Pasivo circulante

más: Aumentos

menos: Disminuciones

Actividad de inversiones:

más: Disminuciones del activo no circulante

menos: Aumentos del activo no circulante

Actividad de financiaciones:

más: Aumentos del pasivo no circulante

menos: Disminuciones del pasivo no circulante

Se puede apreciar que la diferencia entre uno y otro estado está dada en que en el flujo de caja se incluyen las variaciones de las partidas del activo y pasivo circulantes, excepto la correspondiente al efectivo en caja y banco y ello se debe a que es precisamente mediante este estado que se determina la variación que ha ocurrido en el efectivo entre dos fechas de balance.

Para la elaboración de los estados de cambio en la posición financiera deben cumplirse los pasos siguientes:

1. Determinar el aumento o disminución del capital de trabajo, analizando todas las partidas que conforman el activo circulante y pasivo circulante, comparando dos fechas del balance general.
2. Determinación de las variaciones del activo no circulante y el pasivo no circulante.
3. Analizar el estado de cambios en la posición financiera, tanto en el capital de trabajo como en las corrientes de efectivo, por las actividades de operación, inversión y financiamiento.
4. En la actividad de operación se debe comenzar por la utilidad neta del período y seguidamente reflejar las partidas no monetarias, entendiéndose por partidas no monetarias aquellas, seas ingresos o gastos, que no tuvieron flujos de efectivo. Las partidas de gastos no monetarias se suman y las partidas no monetarias de ingresos se restan. Esto se debe a que el objetivo es determinar el efectivo proveniente de las operaciones y, por tanto, toda partida que no originó una salida o ingreso de efectivo debe eliminarse.

5. Análisis de los resultados obtenidos con el objetivo de una adecuada proyección futura.

Para la confección del estado de flujo de caja la única variación con respecto al estado de cambios en la posición financiera en el capital de trabajo es que en su elaboración debemos incluir las variaciones de las partidas de los activos y pasivos circulantes, excepto la correspondiente a caja y banco, porque precisamente los resultados finales nos van a ofrecer el aumento o disminución del efectivo.

#### **1.10 EL análisis económico financiero en la toma de dediciones.**

Toda la información resultante de los análisis efectuados anteriormente facilita la toma de decisiones. Para tomar una buena decisión se requiere utilizar un método científico que se puede desglosar en varios pasos. El primer paso es el momento donde tiene lugar el análisis del problema en cuestión e impone el reconocimiento del problema, definir el problema y especificar los datos necesarios adicionales y obtener y analizar los datos. En el segundo momento de este proceso se generan diferentes alternativas donde pueden ser aplicados diferentes instrumentos y herramientas de dirección para llegar a la idea más acertada, en el tercer paso se evalúa la alternativa como posible solución, en el cuarto paso ocurre la elección y posteriormente la puesta en práctica y el control necesario en su evolución.

Dentro de ese modelo de decisiones es en las etapas I, II y III donde el análisis económico financiero ayuda para toma la mejor decisión, de acuerdo con la calidad de la información que se posea. En toda organización se toman decisiones diariamente, unas son rutinarias y otras no son repetitivas pero en cualquier caso serán más efectiva si se combina el factor humano con el factor científico resultante del análisis.

### **1.10.1 Diagnostico del análisis de los estados financieros de la empresa UAC del Ministerio del Interior de la provincia de Holguín.**

El 3 de diciembre del 2003 teniendo en cuenta lo establecido en las órdenes 10 y 11 del Ministerio del Interior fue constituida la Unidad de Administración Comercial.

Esta a sus inicios se encontraba ubicada frente a la Avenida XX Aniversario y Avenida Libertadores, donde anteriormente se encontraba un campamentos de reclusos que apoyaban la construcción del ISTH "Oscar Lucero Moya" en el año 1969.

En 1993, es concebida la Unidad de Administración Comercial con 23 establecimientos, un combinado de servicios, atelier y los centros de recreación: Motel Pedernales, Villa Sol "Don Lino", casa Central Aguas Claras y casa de visita en Guardalabaca.

Desde 1993 al 2002 la empresa va adquiriendo madures y fuerza. Obtiene por su destacado desempeño diversos reconocimientos que fueron elevando su prestigio como institución. En esta misma etapa se hicieron inversiones para reconfortar sus unidades y así poder cumplir a totalidad el objeto social por el cual fue creada.

En el año 2002 por decisión de la jefatura en la provincia en el mes de enero se traslada el policlínico del MININT para la jefatura provincial y la unidad es trasladada para el lugar que ocupaba este sitio en Carretera Central vía Habana Ciudad Jardín.

Durante todos estos años la Empresa cumple como objeto social lo que a continuación se plantea:

"se crea la unidad de administración comercial en la provincia Holguín, en su forma abreviada UAC, como organización económica y social, con personalidad jurídica, balance financiero independiente y gestión económica, financiera, organizativa y contractual, que se crea para garantizar al cuerpo de oficiales y sus familiares y otras categorías de personal con derecho, las actividades de alojamiento, recreación, gastronomía, venta de medios para el mejoramiento de las condiciones de vida, la comercialización de productos industriales y la prestación de los servicios sobre la base de la política establecida por el ministerio del interior."

La UAC funciona bajo un sistema empresarial restringido que aplica precios fijados por el Ministerio del Interior sobre la base de las facultades con que cuenta el Organismo, lo que permite balancear adecuadamente la obtención de ingresos para financiar sus gastos, con la necesidad de asegurar al personal de la institución precios adecuados en la oferta de bienes y servicios. Este objeto social es planteado en la resolución número 75 de agosto del 2007 e incluye a los centros:

- Motel Pedernales.
- Villa Sol “Don Lino.”
- Casa Central “Aguas Claras.”

Esta empresa cuenta con un total de 242 trabajadores que se dividen en 36 en la dirección provincial, 86 en el motel de pedernales, 61 en Villa Sol Don Lino y 58 en la Casa Central de Aguas Claras. Se estructura de la forma que lo muestra el anexo 4. Este grupo de trabajo es el que ha logrado los resultados históricos que presentamos a continuación.

La empresa se ha mantenido generando ingresos para el organismo durante todos estos años y da muestra de ellos a partir de 1995 donde sus centros generaron ingresos de manera positiva. La casa Central de Aguas Claras en este mismo año aportó \$929.30 mp superada por el Motel Pedernales que ya aportaba \$1479.40 mp en Villa Sol los ingresos no eran muy altos por encontrarse en su fase de desarrollo y solo pudo en este año aportar \$221.00 mp. Las unidades comerciales aportaron entre todas \$1776.70 completando un total de \$4406.40 mp.

En el año 1996 se vio una diferencia desfavorable en cuanto al año anterior, ya los centros comenzaron a presentar problemas pero se mantenían cerca de la media que se quería. La Casa Central aportó 777.40 mp y el motel de Pedernales 1360.00 mp ambas bajaron la cifra con respecto al año anterior. Villa Sol Don Lino presentó un total de 229.90 mp manteniéndose igual que en el año anterior, las unidades comerciales sumaron 1734.60 mp manteniéndose relativamente igual. Se suma al total, el aporte hecho por parte de la dirección de la UAC que fue de 1734.60 mp completando la suma de 5395.50 mp.

En el año 1998 se habla del total de ingresos en general que fue de 3549.60 mp y los gastos fueron de 3358.30 mp provocando una ganancia de 191.20 mp.

A partir de este año la empresa comenzó a trazarse planes financieros que sería elaborado por la dirección en conjunto con el departamento económico para mejorar los problemas existentes en los años anteriores y es a partir del 2002 que se muestra de manera histórica hasta el 2004 los resultados de estos planes financieros.

#### **Plan Histórico financiero de los años 2002-2004.**

Año	Indicadores	UM	PLAN	REAL	Por ciento
2002	Ingresos	mp	3872.00	4184.50	108.00
	Costo y Gastos	mp	3658.00	3752.20	102.00
	Utilidades	Mp	214.00	432.30	202.00
2003	- Ingresos	''	633.60	746179.64	117
	-Costo y Gastos	''	648.70	676353.38	104
	-Utilidades	''	(15.1)	69826.26	-
2004	- Ingresos	''	633.10	971084.53	153
	-Costo y Gastos	''	857.90	994209.51	115
	-Utilidades	''	(24.8)	(23124.98)	-

Al cierre del 2004 las cuentas por cobrar eran de 29494.29 y en la cuentas por pagar 59269.83 ambas dentro del termino de 30 días. En esta unidad no se envejecen los saldos gracias a la preocupación constante de los departamentos económicos comercial.

La empresa se ha mantenido prestando diferentes servicios para el disfrute de los clientes. En el caso de los centros de alojamiento se ha ofertado servicio de

habitación, de restauran, de piscina, sala de juegos, excursiones, bar- piscina, animación y otras que no se han mantenido en la oferta anual. Los de recreación Casa Central) ha ofertado desde sus inicios servicio de restauran, sala de juegos, cabaret, animación y existe en proyectos futuros piscina. Los precios de estos servicios son asequibles a los clientes que tienen el derecho de disfrutar de estas opciones y son estudiados por los directivos provinciales y nacionales.

## **CAPITULO II: ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO DE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN DE COMERCIO (UAC) DEL MININT.**

La elaboración de los estados financieros no constituye un fin en sí mismo, todo lo contrario, marca el comienzo de la etapa analítica. La premisa fundamental para realizar dicho análisis es que los estados sean oportunos y hallan sido elaborados de conformidad con los principios y normas de control interno y de la contabilidad generalmente aceptados.

### **2.1 Análisis del balance general comparativo de los años 2006-2007.**

La UAC del MININT presenta en los balances generales de los años 2006-2007 en estos se presenta la nomenclatura de todas las cuentas que emplea en el desarrollo de la contabilidad de la empresa.

Para analizar el balance general comparativo (**ver anexo No. 5**). Los activos circulantes en el año 2006 alcanzaron un monto de \$ 533371,66 lo cual representa el 11.54 % del total de activo, destacándose el efectivo pendiente a depositar con un 3.05 %, las cuentas por cobrar internas con 2.14 %, el efectivo en banco con un 3.26 % y los inventarios totales con un 80.58% siendo significativos dentro de ellos edificio y otras con un 43.39 %, las inversiones en procesos con un 12.57 %, la depreciación de activos fijos con un 6.95 %, materias primas y materiales con un 5.82% y las mercancías para la venta con un 3.14 %. Mientras que en el año 2007 el activo circulante fue de \$ 498243.81 siendo menor que en el año 2006 en \$ 35127.85 que representa un 7.05%. Si lo relacionamos con el total de activo representa el 10.58 % destacándose el efectivo en banco con un 2.70 % el cual disminuye en relación con el año anterior en \$ 23493.78; las cuentas por cobrar internas representaron un 2.68% aumentando en \$27047.87, el efectivo pendiente a depositar fue de 1.15% del total de activo siendo menor por \$86919.96, los inventarios totales representaron del total de activos el 80.07%, a pesar de que hubieron aumentos por un monto de \$47725.72 las mercancías para la venta disminuyeron en \$20695.31 representando un 2.64% y las materias primas y materiales se comportaron de manera ascendente con \$440286,98 notándose la diferencia por un valor de \$171292.41 representando de los activos un 9.35%.

En cuanto a las partidas del pasivo circulante aumentaron a \$718453,91 y representa en el año 2006 el 16.93% del total de pasivo y patrimonio, en el año 2007 vario a 31.85% lo que representa un aumento de \$783054,80. Este aumento del 14.92 % está dado por aumentos en: las cuentas por pagar proceso de inversión por \$ 6053,53, las cuentas por pagar internas aumentaron en \$24480.45, las nominas por pagar por \$ 36259,79. Las disminuciones en el 2007 fueron: las cuentas por pagar a corto plazo por \$ 306198,53, las otras provisiones operacionales por \$ 1218,03 de una manera u otra las demás cuentas aumentan notablemente siendo uno de los aspectos más relevantes de este análisis en el año 2007.

El patrimonio presenta en el 2006 un monto de \$ 3905549,36 que representa 84.46 % del total de pasivo-patrimonio y en el año 2007 disminuyo a \$3211568,12 representando un 68.14% incidiendo desfavorablemente la producción agrícola en proceso que en el 2007 se quedo en \$0.00, la reserva para el desarrollo con \$2946711.75 menos que el año anterior representando un 91.76% del total de pasivo-patrimonio.

Después de hacer todo este análisis en los balances generales de estos años podemos decir que existe una variación aproximada de un 2% a un 4% de uno a otro viendo que los activos reales no son suficientes como para que la empresa pueda cumplir con sus acciones a corto plazo. También el análisis nos hizo ver la estabilidad de la empresa de un año a otro variando solo por las inversiones realizadas en el año 2007 que son en este caso las que se ven presentes en este ciclo contable.

A continuación hacemos un análisis sobre el equilibrio financiero para los años 2006 y 2007.

**Tabla 2.1. Equilibrio financiero de los años 2006-2007.**

Año 2006	Año 2007
533371,66 < 718453,91	498243,81 < 1501508,71
4624003,27 > 718453,91	4713076,83 > 1501508,71

Para el análisis del balance general fueron agrupadas algunas cuentas para la mejor comprensión del mismo. Estas fueron: efectivo para cambio, efectivo en

banco para inversiones, efectivo en banco operaciones corrientes estas dos fueron resumidas a efectivo en banco. En el caso de las mercancías para la venta están compuestas por: para la venta de almacén, para la venta tienda y mercancía para elaborar. En el capital las reservas del desarrollo la componen: la reserva para pago de festival, para inversiones y para contingencias.

## 2.2 Cálculo y análisis del comportamiento de la Empresa aplicando los Índices o Razones Financieras.

Los cálculos de los índices o las razones financieras se muestran en el Anexo. No. 10 a continuación le mostramos la tabla 2.2 con los resultados para el cierre de los períodos 2006 – 2007.

**Tabla 2.2 Índices y Razones Financieras**

No	Indicadores	UM	Año 2006	Año 2007	Año proforma	Variación
1	Liquidez General	veces	0.74	0.33	0.41	0.41
2	Liquidez Inmediata	veces	0.41	0.13	0.30	0.28
3	Liquidez Disponible	veces	0.74	0.63	0.86	0.35
4	Solvencia	veces	5,92	5,45	5,49	0,47
5	Endeudamiento	veces	0,15	0,16	0,16	0.16
6	Autonomía	veces	0,84	0,83	0,75	0,01
7	Rotación de cuentas por cobrar	veces	1,35	1,62	1,87	0,96
	Período de cobro	días	266,66	222,22	192,51	4,61
8	Rotación de inventarios	veces	1,20	1,41	1,41	1.21
	Período de existencia	días	300	255,31	255,31	45.31
9	Rotación de cuentas por pagar	veces	1,56	2,09	2,06	0,53
	Período de pago	días	230,76	172,24	174,75	58,52

La liquidez general en ambos años indica que la empresa no puede cubrir sus obligaciones a corto plazo a partir de sus activos corrientes, por tanto presenta una situación desfavorable. Por cada peso de pasivo circulante dispone de 0.74 y 0.33 de activo circulante en los años 2006 y 2007 respectivamente. En el año 2006 las deudas a corto plazo fueron de \$ 359680,27 representando un 50.06 % del total de los pasivos; los activos circulantes fueron de \$ 533371,66 para un 11.53 % del total de los activos. En el 2007 las deudas a corto plazo disminuyeron a \$ 306198,53 significando un 20.39 % del total de pasivos y sus activos circulantes fueron de \$ 498243,81 para un 10.57 % del total de los activos, reflejándose una ligera disminución en los activos de un año respecto a otro debido a que hubo una pequeña demora en la política de cobro y las ventas se incrementaron en un 15.42 %. Los pasivos circulantes aumentaron arrojando un saldo de \$ 783054,8 debido fundamentalmente a las cuentas por pagar internas, a las obligaciones con el organismo en ese año y a las nominas por pagar.

Este análisis nos permite llegar a una conclusión apresurada y es que la empresa debe preocuparse más por mejorar su gestión de cobro para que de esta manera pueda mejorar su índice de liquidez general y así poder cumplir con sus obligaciones y decisiones a corto plazo.

Al analizar la liquidez inmediata observamos que en el año 2006 por cada peso de pasivo circulante cuenta con 0.41 de activos líquidos y en el 2007 cuenta con \$ 0.13, presentando en ambos años una situación desfavorable pues para hacer frente a sus obligaciones más apremiantes debe ser mayor que 1. Esto significa que en estos años no pudo hacer frente a las obligaciones más apremiantes pues sus activos circulantes más líquidos demoran en convertirse en dinero efectivo. Es importante destacar que el grueso de estos activos de liquidez inmediata corresponde a cuentas y documentos por cobrar que si no son cobrados en los términos pactados es una liquidez ficticia.

La liquidez disponible muestra un resultado sumamente desfavorable. Al cierre del año 2006 por cada peso de deuda a corto plazo la unidad cuenta con \$ 0.74 de activos disponibles para pagar, comparando dicha situación con el año 2007 que es de \$ 0.63 podemos decir que disminuyó un 46.15% con respecto al año anterior pero puede considerarse adecuada pues debe ser aproximadamente

de 0.5 veces y en este caso se va por encima de la exigencia. Esto significa que la empresa puede enfrentar sus deudas a corto plazo con solo lo disponible en sus manos.

Al analizar la solvencia encontramos que en el año 2006 los activos reales cubren 5.92 veces todas las deudas o por cada peso de financiamiento ajeno la unidad posee el mismo índice de los activos reales para solventar todas sus obligaciones y en el 2007 disminuyó a \$ 5.45. Esto significa que la empresa si puede pagar muy bien sus deudas durante todo el año y queda demostrado que la empresa presenta mas preocupación por pagar sus deudas que por cobrar a sus clientes.

El endeudamiento indica el porcentaje de activos financiados a través de préstamos, para el año 2006 se comporto de manera estable y bajo con un índice de 0.15 y para el 2007 se mantuvo con respecto al año anterior siendo de 0.16 para este año el proceso de inversión fue mayor y se incurrieron en deudas para la misma es este el motivo por el cual se elevó un 0.01 con respecto al año anterior.

La autonomía, en el año 2006 fue mayor con respecto al 2007 con un índice de 0.84 y 0.83 respectivamente, el patrimonio representa el 84.46 % y el 68.14 % del total de activos respectivamente en los dos años. Teniendo en cuenta este resultado, podemos decir claramente que la empresa se está financiando con medios propios en un 84.46% y 68.14% y con índices para financiar sus deudas de un 0.16 y 0.32 para los años 2006 y 2007 respectivamente. Debemos aclarar que la empresa es autofinanciada y es por eso que presenta estos índices de autonomía.

La rotación de cuentas por cobrar y período de cobro muestra una situación desfavorable. En el año 2006 el número de veces que el saldo promedio de las cuentas por cobrar pasan a través de las ventas es de 1.35 veces, mientras que en el año 2007 es de 1.62 veces. Esto trae como consecuencia que la empresa en el año 2006 cubre sus ventas cada 266.66 días como promedio y en el 2007 cada 222.22 días. Observando esta situación se ve claramente la mala gestión de cobro por parte de la empresa a sus clientes, mencionando también que los clientes de la empresa somos nosotros mismos los miembros

del MININT y es esta una de las causas por las cuales la gestión de cobro no es buena en la empresa.

En el año 2006 los inventarios rotan 1.20 veces, por lo que las mercancías permanecen 300 días en existencia, mientras que en el año 2007 los inventarios rotan 1.41 veces, es decir, las mercancías permanecen 255.31 días en existencia, 45.31 días menos que en el período anterior. Este ciclo está demasiado alto pero es por las características que presenta el Ministerio del Interior.

La rotación de las cuentas por pagar en el año 2006 alcanza un índice de 1.56 lo que significa que son pagadas en el período de 230.76 días siendo menor que en el año 2007 que alcanza un 2.09 veces en 172.24 días para pagarlo. En el análisis de las cuentas por cobrar y por pagar de los dos años se da muestra de la habilidad de pago de la empresa y el porque de las demoras en los cobros.

### **2.3. Análisis de las cuentas por cobrar y pagar**

Para realizar dicho análisis debemos auxiliarnos de los **anexos 2 y 3** los cuales muestran las cuentas por cobrar de la **135** y la **141** respectivamente. Mencionar que la UAC tiene como proveedores algunas empresas de la provincia y también de algunas en oriente: la EMBELI, la empresa Pastas y caramelos de Santiago y la Fábrica de sorbetos en Banes siendo estas las más importantes.

#### **➤ Análisis de las Cuentas por Cobrar de la (135).**

En el año 2006 la empresa presentó un monto elevado de cuentas por cobrar, el cual es de \$47293.80. Las cuentas por cobrar fuera del sistema en un término de hasta 30 días arrojaron un saldo de \$5668.97, en el caso de las cuentas por cobrar a más de 30 y menos de 60 días tuvieron un importe de \$634.00 fuera del sistema y \$21531.74 dentro. En las más de 60 hasta 90 fueron de \$1739.36 fuera del sistema. Las más de 90 días dentro del sistema arrojaron a un monto de \$289.52. Estos saldos acumulan un total de \$8042.33 en las fuera del sistema y \$39251.47 en las internas.

Al cierre de diciembre del 2007 el importe de las cuentas por cobrar aumentó notablemente debido fundamentalmente a la demora por parte de los clientes

de la empresa, arrojando un importe de \$28782.00 divididos en los diferentes saldos que mostramos, resaltando las cuentas por cobrar hasta 30 días que arrojan un saldo de \$7000.00 en las fuera del sistema y \$10291.35 en las internas. Las de 31 a 60 aumentaron en \$3225.67 para las de carácter exterior y \$7394.90 en las internas. En las más de 90 días también existió un aumento el cual se hace notar con \$869.28 por parte de las internas. Después de analizar este grupo pudimos ver las características de la empresa en cuanto a la gestión de cobro a clientes.

➤ **Cuentas por Cobrar de la (141).**

En este grupo las cuentas por cobrar arrojaron a un monto de \$224931.23. En el año 2006 las cuentas por cobrar fuera del sistema no presentaron saldo de ninguna edad a diferencia de las internas que mostraban en las más jóvenes de hasta 30 días con \$3507.69 que representaron un 3.55% del total de las internas. Las de 31 a 60 fueron mayores con un monto de \$94114.25 y estas si fueron de un 95.12%. Las de mayor edad completaron el total con un 1.34% siendo el monto de \$1319.74.

En el 2007 fue totalmente diferente pues se nota el aumento del total a \$125989.55 pero al igual que en el 2006 solo las de carácter interno fueron las que presentaron saldos. Las de hasta 30 días fueron de \$119094.62 representando un 94.53% del total y las de 31 a 60 fueron de \$6894.93 menores que las del año anterior.

Al terminar este análisis de las cuentas por pagar podemos concluir en que se debe de trazar la empresa y sistema de cobro más efectivo para sus clientes tanto externos como internos.

➤ **Cuentas por pagar de la (410).**

El total de este grupo de cuentas por pagar fue de \$359680.27 entre los dos años. Solo en el 2006 se extendieron las fuera del sistema hasta más de 30 días con \$2860.00 y se pagaron antes de 30 días un monto de \$332517.50 representando un 99.15% del total. En las internas solo existió un pago antes de 30 días de \$24302.77 siendo este el total.

En el año 2007 las fuera del sistema fueron pagadas antes de 30 días y arrojaron a un saldo de \$264244.63 y las internas fueron mayores con un monto de \$41953.90 pero también fueron pagadas en este plazo de 30 días.

➤ **Cuentas por pagar en la (415).**

En este grupo el total fue de \$227186,47 comportándose por debajo del grupo de la (410). En las cuentas dentro del sistema existió un pago en el 2006 de \$125833.83 y en el 2007 disminuyó a \$101353.38 ambas pagadas en el plazo de 30 días. En este grupo se dio muestra de mayor preocupación por el pago a tiempo de sus deudas aunque en el año 2007 haya disminuido en un 44.62% del total.

Las cuentas por pagar en la empresa no llegan a alcanzar las edades máximas que presenta la contabilidad en este grupo. La empresa paga con mucha preocupación sus deudas siendo este un aspecto positivo en parte.

#### **2.4. Análisis del capital de trabajo.**

Para analizar el capital de trabajo nos auxiliaremos de los **anexos 7 y 8**.

Al analizar el capital de trabajo fuimos observando la disminución en efectivo pendiente a depositar con un saldo de \$86.919,96 representando un 3.97% del aumento neto del capital de trabajo, como el se comporto cheques por depositar, efectivo en banco y cuentas por cobrar a corto plazo con un saldo pequeño de \$32.247.03, \$23.493,78 y \$18.512,60 respectivamente. Dentro del total de activos que se hallan mantenido así en esta categoría de disminución se encuentran pagos anticipados a suministradores con 2440.00, útiles y similares en almacén con 8.624.67, mercancías para la venta con 20.695.31. Ya en el grupo de los pasivos las cuentas por pagar a corto plazo muestran un saldo de 53.481.74 y otras provisiones operacionales con una suma de 1.472.10. Dentro del capital o patrimonio se encuentra las donaciones recibidas con un saldo de \$411.636.39 representando del total neto un 18.81% y la reserva para el desarrollo con un saldo de 2946711.75. Todas totalizan un saldo de las disminuciones de 3.606.235.33.

Las cuentas que estuvieron en aumento dentro de los activos circulantes fueron las cuentas por cobrar internas, pagos anticipados en la cuenta de utilidades y adeudos con el organismo y mostraron un saldo de 27.047.87, 17.838.81 y 83.598.84 respectivamente. En el grupo de los activos fijos tangibles encontramos en aumento a la cuenta de materias primas y materiales, embases y embalajes retornables, (útiles y similares en uso), (maquinas y equipos energéticos) y (muebles objetos y equipos) con saldos de 171.292.41, 3531.51, 16.608.56, 857.40, 1.604.89 estos junto con las cuentas de edificios y otras, equipos y medios de transporte, equipos y otros medios de almacén, aparatos y equipos, inversión en proceso y equipos por instalar suman un total de variación en los activos de 35.127.85.

En el grupo de los pasivos circulantes aumentaron las cuentas por pagar en proceso de inversión, las cuentas por pagar internas, obligaciones con el organismo, nominas por pagar y retenciones por cuentas personales siendo estas las que mas resaltan de este grupo con un saldo de 6053.53, 24.480.45, 4.940.24, 36.259.79 y 2.196.51 respectivamente. Todas estas suman junto a las del patrimonio que también presentan un aumento en la cuenta de inversión estatal y en la utilidad del período un monto de 5.794.011.87.

Este saldo provoco una diferencia con las disminuciones de \$2187776.54 siendo el aumento neto del capital de trabajo.

## **2.5 Análisis del estado de resultado comparativo.**

Al analizar el estado de resultado comparativo para los años 2006 y 2007 (**ver anexo 6**).

Podemos decir que las ventas brutas (**906**) en el año 2006 aumentaron con respecto al plan con un monto de \$5993701.12 haciendo una diferencia de \$5989382.72 sobre cumpliendo a un 108%. Las ventas en gastronomía estaban planeadas para que fueran de \$3455.70 y fue superado este plan por un valor de \$4592572.46 representando por encima del mismo un 108% de sobre cumplimiento. Las ventas en alojamiento fueron también mayores que lo planificado a un 109% de sobre cumplimiento logrando un saldo de \$396013.35 que fue también mayor que las logradas en recreación, estas últimas mostrándose con un saldo de \$54960.45 mayor que el del plan. Las ventas de comercio minorista fueron de \$2316854.86 representando un 39,96%

de las ventas netas que se mostraron con un saldo de \$5798276.56. En este año los ingresos de cafetería y comedor fueron de \$233504.65 comportándose por debajo de la cuenta de otros ingresos que si tenía un monto de \$268348.53. En este año el total de ingresos estaba planificado para que fuera de \$4578.50 pero fue sobre cumplido con un valor de \$6300129.74.

En este año el costo de venta represento 64.82% del total de costos y gastos que se mostró con un saldo de \$6191813.26. Los gastos generales fueron menores mostrando un monto de \$331263.88 lo que representa 5.35% del total. Los gastos de operaciones representaron 22.45% siendo mayor que lo planificado con un saldo de \$1389712.19. Los gastos financieros fueron los menores presentando una cifra de \$4817.01. Los gastos de centros nacionales y provinciales sumaron un monto de \$47957.00 no siendo una cifra notable con respecto al total. Los gastos de comedor y cafetería fueron de \$163844.16 representando un 2.65% del total. La cuenta de otros gastos completa el total de gastos con un monto de \$94971.84.

La utilidad fue de \$108316.48 a la que se le resto \$5415.82 de reserva para contingencias. La utilidad antes de impuesto fue de \$102900.66 sobre cumpliendo lo planificado a un 100.99%.

En el 2007 las aspiraciones en el plan fueron mayores que las del año anterior, las ventas brutas ascendieron a \$7087140.10 lo que significa un 118% mayor que el del año anterior. Las ventas en gastronomía representaron un 76.64% de las ventas brutas presentando un saldo de \$5431708.42. Las ventas minoristas fueron menores que en gastronomía pero representaron un 17.57% del total de las ventas siendo su saldo \$1174795.03 mayor que las del año anterior a estas se les resto los impuestos de circulación, servicios publico, gastronomía y alimento, alojamiento y recreación sumando un 32.5% en total, esto provoco un saldo en las ventas netas sin impuesto de \$6731742.08 representando un 94.98% de las ventas netas. De ellas la cuenta otros ingresos represento un 11.12% con un saldo de \$749030.66 mayor que en el año anterior. En este año el total de ingresos fue de \$7480772.74 representando un 118.73% superior al anterior.

El costo de venta en mercancías fue de \$4761095.06 aumentando con respecto al año anterior en \$747851.32. Los costos de gastronomía total fueron de \$3847449.21 superando el plan que fue de \$2779.10 siendo de los costos

totales un 52.50%. Los gastos generales fueron mayores que los del año anterior, alcanzando un saldo de \$603019.28 representando un 8.22% del total de costos y gastos. Los gastos de centros nacionales también incrementaron sus gastos con un saldo de \$268229.23 y representaron del total un 3.66%.Mostrándose de esta manera el financiamiento de la UACC y la UACP. Luego de mostrar los gastos y los costos del año se determino la Utilidad o pérdida del periodo la que supero a la del año anterior por un valor de 44654.67 y presentando un saldo de152971.15. La utilidad antes de impuesto fue de 145342.66 superando a la del año anterior para después ya ser la utilidad después de impuesto con un saldo mayor que la del año anterior por 101900.09.

## **2.6 Análisis de EOAF- Capital de Trabajo.**

Para analizar dicho estado en el año 2006-2007 nos apoyaremos en los **anexos 7 y 8.**

Fueron generados fondos a partir de sus operaciones corrientes por un importe de \$5061214,48 debido a la variación de la utilidad obtenida entre los dos años que fue de \$ 4465467,00 y a aplicación por la depreciación en \$ 59760,33 , por la disminución del activo circulante en \$ 35.127,85, de otros activos en \$ \$12034,61, por el aumento del pasivo circulante en \$ 64.600,89. En la actividad de inversiones fueron aplicados fondos por el aumento de los activos fijos en \$ \$47725,72. En la actividad de financiamiento se originaron fondos en \$ 334566.31 a partir del aumento de la inversión estatal en \$746202.70 y a la disminución de los préstamos recibidos en \$411.636,39.

## **2.7 Análisis de las operaciones corrientes, inversiones y el financiamiento.**

Para el análisis nos auxiliamos de los **anexos 9 y 10**

Las operaciones corrientes mostraron un origen neto de \$5061214,48 y este resultado fue producto de la diferencia entre el origen y la aplicación en cada cuenta de los activos circulantes, los activos fijos tangibles, los pasivos y el capital. En el grupo de los activos circulantes estuvieron presentes las cuentas por cobrar con un saldo de \$18512,6 y represento del total de los orígenes un

55.70%. Los pagos anticipados a los proveedores también fue parte de este total con un monto de \$2440.00 representando un 7.34% del mismo. En este grupo se mostraron como aplicación las cuentas por cobrar internas dando como saldo \$27047,87 representando del total de aplicación un 0.53%, al igual que la cuenta anterior están los pagos anticipados de la cuenta utilidades y adeudos del organismo estas mostrando \$17.838,81 y \$83.598,84 respectivamente y ambas representaron un 1.99% del total del aplicación.

En el grupo de los activos fijos tangibles se mostraron como aplicación todas las cuentas con acepción de útiles y similares del almacén y las mercancías para la venta que se mostraron con un saldo de 8.624,67 y 20.695,31 respectivamente y ambas representaron del total de origen un 88.22%. Las demás fueron parte de la aplicación generando una gran parte del total y representando el 6.57%. De los gastos diferidos solo fueron las cuentas por cobrar diversas y la depreciación de activos fijos tangibles con saldos de \$5.389,66 y \$59760,33 respectivamente.

En el grupo de los pasivos todas se mostraron como aplicación representando gran por ciento del total, todas sumaron un total de \$119554,73 representando un 2.35% del total de las aplicaciones. En este grupo se comportaron como origen las provisiones operacionales con solo un saldo de \$1472,10.

El capital fue netamente como aplicación por parte de la utilidad del período mostrándose con un saldo de \$4465467,00 representando del total un 87.80% siendo el saldo que mas significativo por parte de las operaciones corrientes.

En el proceso de inversiones, los activos fijos fueron con una aplicación de \$47725,72 siendo este el saldo del Origen neto de inversiones.

En el financiamiento la Inversión estatal se mostró como aplicación mostrando como saldo un total de \$ 746202.70 siendo el mismo el total de las aplicaciones. Como origen estuvieron las Donaciones recibidas que mostraron como total del origen un saldo de \$411636,39. El origen neto de financiamiento mostró un saldo de \$334566,31 dado por la superioridad de las aplicaciones o de la inversión estatal con respecto a las donaciones recibidas.

## **2.8 Análisis del estado de origen y aplicación de fondos basados en flujos de caja o flujos de efectivo.**

Para analizar dicho estado en el año 2007 nos apoyaremos en los **anexos 9 y 10**.

Fueron generados fondos a partir de sus operaciones corrientes por un importe de \$5061214,48 debido a la utilidad obtenida en el período que fue de \$152971,15 y a orígenes por la depreciación en \$ 381069,27 por la disminución del activo circulante en \$ 163.613,37, por el aumento del pasivo circulante en \$ 119.554,73. En la actividad de inversiones fueron aplicados fondos por el aumento de los activos fijos en \$47725,72. En la actividad de financiamiento se originaron fondos en \$ 334566,31\_a partir del aumento de la inversión estatal en \$ 746202.70. Lo que provoca un aumento del efectivo en \$27813,98

## **2.9. Apalancamiento y punto de equilibrio.**

Para realizar este análisis nos apoyaremos en el **anexo No: 4.1**

Del resultado del apalancamiento operativo llegamos a la siguiente conclusión:

En el año 2006 fue de 1.016 veces, es decir por cada incremento que experimentan las ventas la utilidad antes de intereses e impuestos crecerá en 1.016 veces.

El apalancamiento financiero en el año 2006 fue de 1.017 veces. El punto de equilibrio de la empresa para el año 2006 fue de \$ 6445605,45, en ese punto las ventas cubrirán los gastos fijos y los gastos variables hasta ese punto.

## **2.10 Análisis de los estados pro forma.**

Para comenzar con el análisis a los estados pro formas debemos aclarar que en la empresa se trabaja por un plan anual que se hace unos meses antes de comenzar un nuevo ciclo contable. En los meses de septiembre a noviembre se maraca el plan para el año próximo y se tiene en cuenta los resultados que va llevando la empresa en el ciclo actual. En este trabajo se analizó el pro forma a partir del plan trazado en el año 2008.

En nuestro trabajo de diploma hemos trabajado con los años 2006 y 2007 y hacemos un estudio pro forma para el año 2009. Al elaborar los estados pro

formas tuvimos en cuenta las variaciones de un año a otro de todas las cuentas presentes en la empresa. Para el cálculo de los mismos se calculo el coeficiente entre las ventas netas para el 2009 y las del 2008 planificadas, al dividir estos dos saldos dio un coeficiente de 1.15 y este fue el que se tuvo en cuenta para la elaboración del balance general pro forma.

➤ **Balance general pro forma.**

Comenzamos por el balance general que presenta en el grupo de los activos circulantes un total de \$572980,38 y las cuentas que mas resaltan para llegar a este saldo son: el efectivo en banco con \$146323,17 que representa un 25.53%, la segunda mas significativa fueron las cuentas por cobrar internas que presentaron un saldo de \$144887,98 representando un 25.28%. Las demás cuentas presentes como Efectivo para pagos menores y cambio, Efectivo pendiente a depositar, Cheques por depositar, Cuentas por cobrar a corto plazo y Adeudos del organismo son las que completan el 100% de los activos circulantes con saldos menores.

Los activos fijos tangibles muestran un saldo de \$3773463,52 y representan un 78.81% del total de los activos. Los gastos diferidos se mostraron con un saldo menor de \$441369,5 representando un 9.21%.

En el grupo de los pasivos circulantes las cuentas que mas resaltan para arrojar a un total de \$900513,02 son: Cuentas por pagar a corto plazo con un saldo de \$352128,3095 representando un 39.10% del total, las cuentas por pagar internas arrojaron a un saldo de \$144708,9045 que junto a obligaciones con el organismo suman un 30.21% del total. Las nominas por pagar se mostraron con \$134865,077.

El capital o patrimonio mostró un saldo de \$3887300,38 el cual esta compuesto por la inversión estatal que tiene un saldo ascendente de \$3582062,42 y las donaciones recibidas, la reserva para el desarrollo y la utilidad del periodo mostraron un saldo de \$150.00; \$146275,78 y 158812,18 respectivamente.

➤ **Estado de resultado pro forma.**

En el estado de resultado estimamos las ventas netas de acuerdo a los planes anuales anteriores y dimos muestra de un saldo de \$ 8150230,10. Las ventas en gastronomía se estima que sean de \$6540420,10 representando un 80.24% de las ventas netas. Las ventas minoristas se calculo que fueran de \$1502830,40 y dando muestra de un 18.43% del total de ventas. El total de ingresos es de \$8250650,60 dependiendo de las ventas en comedor y cafeterías que se estima que arrojen a \$300450,35.

Los costos de venta de mercancías ascienden a \$4851035,50 de ellos los costos de gastronomía influyen con un saldo de \$4110150,30 completando junto a los gastos de administración, los de los centros nacionales y otros gastos un total de \$7845691,30.

La utilidad o perdida del periodo se estima que sea de \$195834,65 esto es antes de restar las reservas para contingencias e importes sobre utilidades para así generar una utilidad después de impuesto de \$158812,18.

➤ **Razones financieras pro formas.**

Al analizar las razones financieras del año pro forma dieron como resultados relativamente parecidos a los años anteriores mostrando estabilidad en el índice de variación. Existen algunos casos que no son así como la liquides general que mostró un índice de 0.41 siendo lo que dispone por cada peso de pasivo circulante. En el caso de la liquides inmediata contó por cada peso de pasivo circulante un índice de 0.30 de activos líquidos.

La liquidez disponible muestra un resultado sumamente desfavorable. Al cierre del año por cada peso de deuda a corto plazo la unidad cuenta con 0.31 de activos disponibles para pagar.

Al analizar la solvencia encontramos que en el año los activos reales cubren 0.69 veces todas las deudas o por cada peso de financiamiento ajeno la unidad posee 0.69 de activos reales para solventar todas sus obligaciones. El endeudamiento indica el porcentaje de activos financiados a través de préstamos y para el año estuvo de manera estable con un índice de 0.60. La autonomía fue menor que el año anterior y presento un índice de 0.39, teniendo en cuenta este resultado, podemos decir claramente que la empresa se estará financiando con medios propios al igual que en los años anteriores.

La rotación de cuentas por pagar en el año 2009 se pronostica el número de veces que el saldo promedio de las cuentas por cobrar pasan a través de las ventas sea de 1.87 veces. Esto significa que la empresa si podrá pagar muy bien sus deudas durante todo el año.

La rotación de inventarios se pronostica que sea de 1.41 con un total de días promedios en el año de 255.31. Este es el tiempo en que estarán los inventarios en existencias para este año.

La rotación de cuentas por pagar si será favorable y alto pues mantiene un índice de 2.06 con 174.75 días promedios para ser pagadas.

En este año proforma la empresa mantiene la misma situación financiera pues no varían los índices de las razones financieras y esto hace que los aspectos negativos que se han analizado en este trabajo de diploma seguirán presentes en el año 2009.

Después de realizar este análisis completo a los estados financieros de la empresa, valorando las operaciones económicas financieras podemos dar a la administración la información necesaria para la toma de decisiones y así poder efectuar la correcta utilización de los recursos disponibles brindando también el resultados de las razones financieras para hacer mas completo este el análisis. Dando una estimación de lo que puede suceder para el ciclo contable del año 2009 y basándose en este informe se pueden tomar decisiones pertinentes para el mejoramiento financiero de la empresa. Es de esta manera como se cumple con el objetivo de la investigación.

## Conclusiones

Luego de realizar el análisis teórico conceptual del análisis económico financiero y aplicarlo a la UAC del MININT en Holguín llegamos a las siguientes conclusiones:

1. La situación económica financiera en sentido general es desfavorable:
  - Es incapaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo a partir de sus activos corrientes.
  - Posee bajos niveles de endeudamiento.
  - Los pasos seguidos durante el desarrollo de este trabajo le sirvan de metodología para que esta empresa realice el análisis económico financiero de cualquier período y hacerlos mas sistemáticamente.
2. La empresa posee autonomía y se da muestra de su autofinanciamiento.
3. Debe trazarse una mejor política de cobro para que sus acciones o decisiones a corto plazo tengan cobertura dentro del proceso contable.
4. El departamento económico junto a la dirección de la empresa puede preocuparse por disponer de los diferentes sistemas informáticos ya existentes para el cálculo de las razones financieras existentes.
5. Se debe perfeccionar los modelos de los estados financieros para la mejor comprensión a la hora de hacer un análisis de esta índole.

## **Recomendaciones**

De acuerdo a las conclusiones que arribamos en nuestro análisis recomendamos:

1. Efectuar periódicamente un análisis económico financiero y debatirlo en el colectivo utilizando los métodos propuestos dentro de esta investigación que permitan conocer si se van experimentando variaciones favorables o no y tomar las decisiones en consecuencia de forma oportuna.
2. Dar a conocer el contenido de este trabajo al departamento económico y al consejo de dirección de la empresa y difundirlo a las demás empresas del Ministerio del Interior para fomentar y enriquecer este tema.
3. Dar a conocer a las unidades a las cuales la empresa dirige, la importancia que tiene el ser ágil a la hora de hacer la entrega de la información mensual.
4. La toma de decisiones debe ser bien analizada por parte de la dirección de la empresa y el departamento Económico.
5. La Empresa puede demorar un poco mas en el pago de sus deudas así podrá ser favorable su índice de endeudamiento y su liquides será mayor para las decisiones a corto plazo.
6. Crear mecanismos que posibiliten el cumplimiento de la política de cobros siendo de vital importancia para el desarrollo de la empresa.
7. Elevar al Ministerio de Finanzas y Precios la modificación al Sistema Nacional de Contabilidad propuesta en el trabajo.

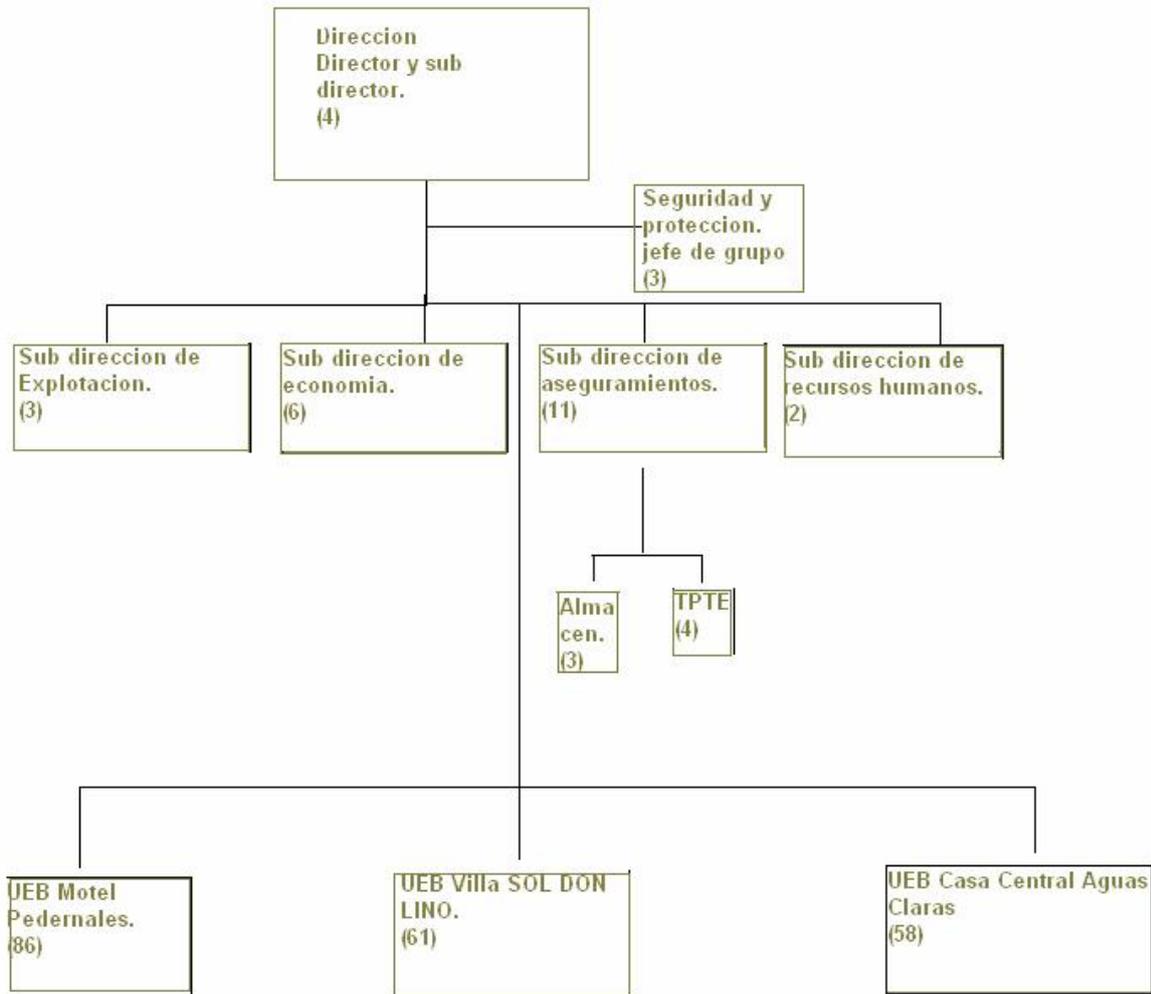
## **Bibliografía**

1. Administración Financiera Bolton. Lumisa Noriega Editores.
2. Alegre, L et al (1995). Fundamento de Economía de la Empresa: Perspectiva Funcional Ariel Economía. España.
3. Aliaga, P. Métodos para el Análisis Económico Financiero. Material en Soporte Magnético, Universidad de Holguín, 2003.
4. Breghan. Fundamentos de la Administración Financiera. MES. Tomo I y II.
5. Contabilidad 3. Ciudad de La Habana. Ministerio de Educación Superior, 1981. Pág. 62.
6. Declerk, R.P. y Hayes. El Planteamiento Estratégico, nueva tendencia de la Administración, Editorial Trillos, México, 1993.
7. Enciclopedia Microsoft Encarta 2000.
8. Fleming, Miles. Introducción al Análisis Económico.
9. Fundamentación Administración Financiera. Tomo 1.
10. Fundamentación Administración Financiera. Tomo 2.
11. Fnasiev. Sistemas Íntegros.
12. Ibarra Martín, Francisco. Metodología de la Investigación Social, Editorial Félix Varela, Ciudad de La Habana. Cuba. 2002.
13. Hax, A. (1992). Estrategia Empresarial. Buenos Aires: El Ateneo. 280 p.
14. Libros de Finanzas al Día.
15. Marrero Concepción, Eloy. Metodología para el Análisis Económico Empresarial. Holguín. Editorial HIST., Facultad de Economía, 1999.
16. Metodología de Investigación. Segunda Edición.
17. Ministerio de Educación Superior. Perfeccionamiento de la Actividad Económica: Sistemas y Subsistemas del modelo de Gestión Económico Financiera del Ministerio de Educación Superior, Editorial "Félix Varela", Ciudad de La Habana, Cuba, 2002.
18. Ministerio de Educación Superior. Perfeccionamiento de la Actividad Económica: Modelo de Gestión Económico Financiera del Ministerio de Educación Superior, Editorial "Félix Varela", Ciudad de la Habana, Cuba, 2001.

19. Normas Generales de Contabilidad. Actividad Empresarial. Ministerio de Finanzas y Precios, 1994.
20. Pérez Llanes, Roberto. Dirección estratégica. La Experiencia Cubana. Revista Economía y Desarrollo No. 1. la Habana. Pág. 5-10, 1996.
21. Prentice may. México. 1993.
22. Resoluciones No. 56 y 64 del Banco Central de Cuba.
23. Sayas Miranda, Enrique. El Proceso de Decisiones y Soluciones de Problemas. Temas de Dirección No. 004, Holguín, 1990.
24. Sito Cabo, A. (1998). Contabilidad Básica. ONA.
25. Van Iorne, James. Fundamentos de Administración Financiera.
26. Weston and Brigham. Fundamentos de Administración Financiera, décima edición Mc Graw Hill, México, 1994.
27. Búsqueda en internet.

Anexos

# Anexo No 1. Estructura de la empresa UAC



**Anexo No: 2**  
**Análisis comparativo de las cuentas por cobrar de la (135).**

Antigüedad	2006		2007		Pro forma 2008		Total por edad en los años 2006-07
	E	I	E	I	E	I	
Hasta 30 días	\$5668.97	\$17430.21	\$7000.00	10291.35			\$40390.53
De 31 a 60	634.00	21531.74	3225.67	7394.90			32787.00
De 61 a 90	1739.36	0.00	0.00	0.00			1739.36
Mas de 90 días	0.00	289.52	0.00	869.28			1159
Años anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00
<b>Total</b>	<b>\$8042.33</b>	<b>\$39251.47</b>	<b>\$10225.57</b>	<b>\$18555.53</b>			<b>\$76075.00</b>

**Cuentas por cobrar de la (141).**

Antigüedad	2006		2007		Pro forma 2008		Total por edad en los años 2006-07
	E	I	E	I	E	I	
Hasta 30 días	0.00	\$3507.69	0.00	\$119094.62			\$122602.31
De 31 a 60	0.00	94114.25	0.00	6894.93			101010.00
De 61 a 90	0.00	1319.74	0.00	0.00			1319.74
Mas de 90 días	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00
Años anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>\$98941.68</b>	<b>0.00</b>	<b>\$125989.55</b>			<b>\$224931.23</b>

**Anexo No: 3**

**Análisis de las cuentas por pagar de la (410).**

Antigüedad	2006		2007		Pro forma 2008		Total por edad en los años 2006-07
	E	I	E	I	E	I	
Hasta 30 días	\$332517.50	\$24302.77	\$264244.63	\$41953.90			\$663019.00
De 31 a 60	2860.00	0	0.00	0.00			2860.00
De 61 a 90	0.00	0	0.00	0.00			0.00
Mas de 90 días	0.00	0	0.00	0.00			0.00
Años anteriores	0.00	0	0.00	0.00			0.00
<b>Total</b>	<b>\$335377.50</b>	<b>\$24302.77</b>	<b>\$264244.63</b>	<b>\$41953.90</b>			<b>\$665879.00</b>

**Análisis de las cuentas por pagar (415).**

	2006		2007		Proforma 2008		Total por edad en los años 2006-07
	E	I	E	I	E	I	
Antigüedad							
Hasta 30 días	0.00	\$125833.83	0.00	\$101353.38			\$227188.00
De 31 a 60	0.00	0	0.00	0			0
De 61 a 90	0.00	0	0.00	0			0
Mas de 90 días	0.00	0	0.00	0			0
Años anteriores	0.00	0	0.00	0			0
Total	0.00	\$125833.09	0.00	\$101353.38			\$227188.00

**Anexo No 4.**

1. Liquidez General

Año 2006

$$\frac{718453,91}{533371,66} = 0.74 \text{ veces}$$

Año 2007

$$\frac{783054,8}{498243,81} = 0.33 \text{ veces}$$

Pro forma 2009

$$\frac{6255647,32}{5399490,76} = 0.41 \text{ veces}$$

2. Liquidez Inmediata

Año 2006

$$\frac{150731,32}{718453,91} = 0.41 \text{ veces}$$

Año 2007

$$\frac{127237,54}{783054,8} = 0.13 \text{ veces}$$

Pro forma 200x

$$\frac{103743,76}{6255647,32} = 0.30 \text{ veces}$$

3. Liquidez Disponible

Año 2006

$$\frac{242207,18}{718453,91} = 0.33 \text{ veces}$$

Año 2007

$$\frac{343473,06}{783054,8} = 0.43 \text{ veces}$$

Pro forma 2009

$$\frac{275170,28}{871410,94} = 0.31 \text{ veces}$$

4. Solvencia

Año 2006

$$\frac{4259109,5}{718453,91} = 5.92 \text{ veces}$$

Año 2007

$$\frac{4271707,33}{783054,8} = 5.45 \text{ veces}$$

Pro forma 200x

$$\frac{4789203,78}{871410,94} = 5.49 \text{ veces}$$

5. Endeudamiento

Año 2006

$$\frac{718453,91}{4624003,27} = 0.15 \text{ veces}$$

Año 2007

$$\frac{783054,8}{4713076,83} = 0.16 \text{ veces}$$

Pro forma 2009

$$\frac{871410,94}{5322833,61} = 0.16 \text{ veces}$$

6. Autonomía

Año 2006

$$\frac{3905549,36}{4624003,27} = 0.84 \text{ veces}$$

Año 2007

$$\frac{3930022,03}{4713076,83} = 0.83 \text{ veces}$$

Pro forma 200x

$$\frac{4028248,62}{5322833,61} = 0.75 \text{ veces}$$

7. Rotación Cuentas por Cobrar y período de cobro

Año 2006

$$\frac{2\,021\,794.00}{\frac{1\,708\,514.00 + 1\,794\,027.00}{2}} = 1.15 \text{ veces}$$

$$360 / 1.15 = 313 \text{ días}$$

Año 2007

$$\frac{2\,238\,673.00}{\frac{1\,794\,027.00 + 1\,858\,082.00}{2}} = 1.23 \text{ veces}$$

$$360 / 1.23 = 293 \text{ días}$$

Pro forma 200x

$$\frac{2\,884\,600.00}{\frac{1\,858\,082.00 + 2\,394\,196.62}{2}} = 1.36 \text{ veces}$$

$$360 / 1.36 = 265 \text{ días}$$

8. Rotación de Inventarios y período de existencia

Año 2006

$$\frac{887\,247.00}{\frac{192\,351.00 + 215\,554.00}{2}} = 4.35 \text{ veces}$$

$$360 / 4.35 = 83 \text{ días}$$

Año 2007

$$\frac{781\,117.00}{\frac{215\,554.00 + 182\,189.00}{2}} = 3.93 \text{ veces}$$

$$360 / 3.93 = 92 \text{ días}$$

Pro forma 200x

$$\frac{1\,006\,493.62}{\frac{182\,189.00 + 182\,189.00}{2}} = 5.52 \text{ veces}$$

$$360 / 5.52 = 65 \text{ días}$$

9. Rotación de Cuentas por Pagar y período de pago

Año 2006

$$\frac{1\,705\,632.00}{\frac{2\,201\,945.00 + 2\,242\,685.00}{2}} = 0.77 \text{ veces}$$

$$360 / 0.77 = 467 \text{ días}$$

Año 2007

$$\frac{1\,767\,584}{\frac{2\,242\,685 + 1\,527\,502}{2}} = 0.94 \text{ veces}$$

$$360 / 0.94 = 383 \text{ días}$$

Pro forma 2009

$$\frac{2\,277\,587.00}{\frac{1\,527\,502.00 + 1\,968\,233.98}{2}} = 1.30 \text{ veces}$$

$$360 / 1.30 = 277 \text{ días}$$

**Cálculo del punto de equilibrio.  
Anexo No 4.1**

Año 2006

$$PE = \frac{5993701,1 + 94971,84 - 321308,94}{1 - \frac{331263,88}{5993701,1}}$$

$$= \frac{6409981,88}{1 - 0.055268} = \frac{6409981,88}{0,9944732} = \$ 6445605,45$$

$$Ao = \frac{5993701,1 - 94971,84}{5993701,1 - 43139,99 - 321308,94 + 268348,53 - 94971,84}$$

$$= \frac{5898729,26}{5802628,86} = 1.016 \text{ veces}$$

$$Af = \frac{5993701,1 - 94971,84}{5993701,1 - 43139,99 - 321308,94 + 268348,53 - 94971,84 - 4817,01}$$

$$= \frac{5898729,26}{5797811,85} = 1.017 \text{ veces}$$

**Anexo No. 4.2 Orígenes y aplicaciones del capital de trabajo**

Orígenes	Importe	Por ciento
Utilidad Neta	\$108316.48	6.4
Total de fondos autogenerados	\$501853.20	6.4
Variación en la depreciación acumulada	423465.00	33.6
Disminución de partidas no circulantes		
Depósitos y finanzas	6174.00	0.5
Aumentos de pasivos no circulantes		
Otros pasivos	2340.00	0.2
Inversión Estatal	748971.00	59.3
Total de orígenes de fondos	\$ 1261647.00	100.0
Aplicaciones		
Aumento activos no circulantes		
Activos Fijos Tangibles	\$ 634727.00	50.3
Cuentas por cobrar diversas	20280.00	1.6
Total de aplicación de fondos	\$ 655007.00	51.9
Aumento de capital de trabajo	606640.00	48.1
	\$ 1261647.00	100.0

Anexo No.5  
Balance General Comparativo.  
UAC del MININT.

	AÑO 2006	AÑO 2007	Año 2008 proforma.
Concepto	Importe	Importe	Importe
<b>Activos circulantes.</b>	<b>533371,66</b>	<b>498243,81</b>	<b>572980,38</b>
Efectivo para pagos menores y cambio.	4100,00	,	4100
Efectivo pendiente a depositar.	140829,00	53909,04	61995,39
Efectivo para nominas.	0,00	0	0
Cheques por depositar.	58117,05	25870,02	29750,52
Efectivo en banco.	150731,32	127237,54	146323,17
Cuentas por cobrar a corto plazo.	47293,8	28781,2	33098,38
Cuentas por cobrar año anterior.	0	0	0
Cuentas por cobrar internas.	98941,68	125989,55	144887,98
Pagos anticipados a suministradores.	2440	0	615,05
Pagos anticipados Cta. utilidades.	6245,05	24083,86	27696,4
Adeudos del organismo.	24673,76	108272,6	124513,49
<b>Activos fijos tangibles.</b>	<b>3725737,8</b>	<b>3773463,52</b>	<b>3773463,52</b>
Materias primas y materiales.	268994,57	440286,98	440286,98
Embases y embalajes retornables.	24567,3	28098,81	28098,81
Útiles y similares en almacén.	19593	10968,33	10968,33
Útiles y similares en Uso.	97236,69	113845,25	113845,25
Mercancías para la venta	144778,23	124082,92	124082,92
Maquinas y equipos energéticos.	10021,54	10878,94	10878,94
Animales de trabajo.	1374,5	1374,5	1374,5
Muebles objetos y equipos.	472304,92	473909,81	473909,81
Edificios y otras.	2006061,39	2014916,36	2014916,36
Equipos y medios de transporte.	38815,42	47507,55	47507,55
Equipos y otros medios de almacén.	8086,77	23297,09	23297,09
Aparatos y equipos Técnicos. Especializados.	43909,36	44010	44010
Inversiones en proceso.	580886,63	657373,43	657373,43
Equipos por instalar y materiales.	9107,48	40169,77	40169,77
Otros activos	146235,48		
<b>Gastos diferidos</b>	<b>364893,81</b>	<b>441369,5</b>	<b>441369,5</b>
Gastos diferidos a corto Plazo.	0	0	0
Gastos diferidos a largo Plazo.	0	0	0
Cuentas por cobrar diversas.	1259,86	6649,52	6649,52
Operaciones entre dependencia.	15780,47	37981,03	37981,03
Descuento comercial.	26544,54	15669,68	15669,68
Depreciación de activos fijos.	321308,94	381069,27	381069,27

<b>Total de activos</b>	<b>4624003,27</b>	<b>4713076,83</b>	<b>4787813,4</b>
<b>Pasivos</b>	<b>718453,91</b>	<b>783054,8</b>	<b>900513,02</b>
Cuentas por pagar proceso de inversión.	0	6053,53	6961,5595
Cuentas por pagar a corto plazo.	359680,27	306198,53	352128,3095
Cuentas por pagar año anterior.	0	0	0
Cuentas por pagar internas.	101353,38	125833,83	144708,9045
Cuentas por pagar AFT.	0		0
Pensión alimenticia.		0	0
Cuentas por pagar inversiones.	0	0	0
Obligaciones con el organismo.	105831,08	110771,32	127387,018
Nominas por pagar.	81014,19	117273,98	134865,077
Retención para fondos.	2210	2430	2794,5
Créditos personales.	48,61	48,61	55,9015
Retenciones C. personales.	1898,07	4094,58	4708,767
Retenciones por otros conceptos.	543,87	744,2	855,83
Prestamos recibidos.	0	0	0
Gastos acumulados por pagar.	0	2979,35	3426,2525
Reserva para vacaciones.	47414,46	67369,14	77474,511
Otras provisiones operacionales.	2690,13	1218,03	1400,7345
Cuentas por pagar diversas.	0	0	0
Operaciones entre dependencias. Pasivo.	15769,85	38039,7	43745,655
<b>Capital</b>	<b>3905549,36</b>	<b>3930022,03</b>	<b>3887300,38</b>
Inversión estatal.	3077337,96	3823540,66	3582062,42
Donaciones recibidas.	411646,39	10	150
Reserva para el desarrollo.	3082487,53	135775,78	146275,78
Utilidad del periodo.	108316,48	152971,15	158812,18
<b>Total de pasivos mas capital</b>	<b>\$4624003,27</b>	<b>\$4713076,83</b>	<b>\$4787813,4</b>

## Anexo. No: 6

	Estado de resultado comparativo.					
	Empresa UAC del MININT					
	Año 2006		Año 2007		Año Proforma	
Indicadores	Plan	Real	Plan	Real	Plan	Real
Ventas brutas(906)	4318.4	5993701,1	5889.3	7087140,1	6000	8150230,1
<b>Ventas en Gastronomía</b>	3455.70	4592572.46	4679.00	5431708.42	5500,1	6540420,1
alojamiento	354.0	396013.35	394.5	401251.70	400	500320,15
recreación	53.0	54960.45	67.7	79384.95	70,25	80200,2
<b>Ventas minoristas</b>	455.70	2316854.86	748.10	1174795.03	850,2	1502830,4
(-)imp. de circulación	64.0	37717.52	62.0	160962.05	60	220830,25
(-)Inc. sobre servicio publico			189.5	194435.96	190,5	235535,75
de ello: gastronomía						
alimento5%	81.5	91434.96	122.0	124325.13	130,2	256231,26
alojamiento15%	53.1	59402.01	59.1	60187.75	63,1	70215,36
recreación 12.5%	6.6	6870.08	8.3	9923.08	9,3	10450,2
<b>Ventas netas s\Imp</b>	4113.20	5798276.56	5637.80	6731742.08	6500	7350215,6
Otros Ingresos	289.3	268348.53	570.80	749030.66	680,3	800258,95
de ello: comedor y cafetería	176.0	233504.65	194.00	258230.45	200,5	300450,35
<b>Total de Ingresos</b>	4578.50	6300129.74	6208.60	7480772.74	7500,3	8250650,6

<b>Costo de Vent\mercan</b>	2465.50	4013243.74	3508.70	4761095.06	3800,6	4851035,5
de ello: gastronomía y alimentos	0	0	1380.30	1552134.85	2030,1	1030250,3
bebidas y cigarros	0	0	1398.80	2295314.36	1400	2450310,2
<b>Costos de gastronomía total.</b>	0	0	2779.10	3847449.21	3000	4110150,3
alojamiento	0	0	136.00	11821.00	140	12500
recreación	0	0	22.2	4509.72	25,2	5200
ventas minoristas	0	0	571.40	897315.13	590,4	920254,35
<b>Gastos generales y de admón.</b>	332.5	331263.88	497.70	603019.28	560,25	750452,13
<b>Gasto centros nacionales</b>	43.1	43139.99	342.90	268229.23	350,2	290410,36
de ello: financiamiento de la UACC			58.1	79604.02	60,25	80590,37
financiamiento de la UACP			284.80	188625.21	300,15	195265,2
Gastos de operaciones.	1210.30	1389712.19	1530.40	1431450.66	1650,35	1526438,1
Gastos financieros	5.1	4817.01	5.8	4447.23	5,5	4350,25
Otros gastos	52.5	94971.84	234.7	259560.13	250	300460,5
de ello: comedor y cafetería.	148.6	163844.16	185.6	224671.41	195,25	280321,65
<b>Costos y gastos Totales</b>	4471.30	6191813,3	6120.2	7327801,6	7223,3	7845691,3
<b>Utilidad o pérdida del periodo.</b>	107.2	108316.48	88.4	152971.15	95,5	195834,65
Reserva para contingencias	5.3	5415.82	4.4	7648.49	5,5	7891,24
<b>Utilidad antes de Imp.</b>	101.9	102900.66	84.0	145342.66	100,5	187943,41
Importe sobre Utilidades. (17.5%)	17.5	18016.22	14.6	25434.96	15,5	29131,229
<b>Utilidades después de impuesto</b>	65,3	18007,61	69.4	119907,7	75,2	158812,18

**Anexo. No: 7**  
**Empresa UAC del MININT**  
**Hoja de Trabajo Origen y Aplicación del Capital de Trabajo**  
**31 de diciembre del 2007.**

	AÑO 2006	AÑO 2007	VARIACIONES	
Concepto	Importe	Importe	Origen	Aplicación
Activo Fijo				
Activos Fijos Tangibles	3725737,8	3.773.463,52		\$ 47.725,72
Menos: Depreciación Act. Fijos Tangibles	321308,94	381069,27		59760,33
Otros Activos	\$ 3.404.428,86	\$3.392.394,25	12.034,61	
Cuentas por cobrar diversas	1259,86	6649,52		5.389,66
Cuentas por pagar diversas	0,00	0,00	0,00	
Patrimonio	3905549,36	3211568,12	693.981,24	
Inversión Estatal	3077337,96	3105086,75		746.202,70
Reservas para Desarrollo	3082487,53	135775,78	2.946.711,75	
Utilidad del Período	108316,48	152971,15		44654,67
			<b>3.652.727,60</b>	<b>903.733,08</b>
Origen Neto del Capital de Trabajo				<b>\$3467448,43</b>
			<b>\$3652727,6</b>	<b>\$3652727,6</b>

**Anexo. No: 8**  
**Empresa UAC del MININT.**

**Hoja de Trabajo para la variación absoluta y el año proforma.**

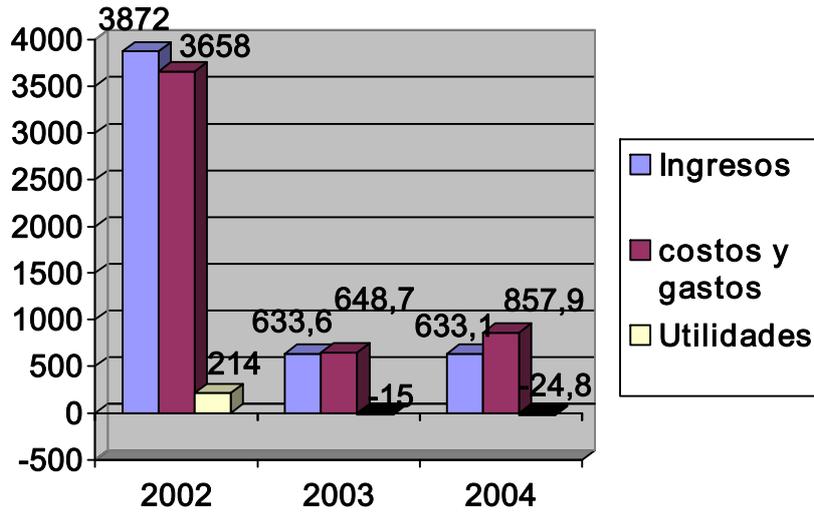
	AÑO 2006	AÑO 2007	Variación absoluta	Año Proforma 2008
Concepto	Importe	Importe		
<b>Activos circulantes.</b>	<b>533371,66</b>	<b>498243,81</b>	<b>35.127,85</b>	<b>572980,38</b>
Efectivo para pagos menores y cambio.	4100,00	4100	0,00	4100
Efectivo pendiente a depositar.	140829,00	53909,04	86.919,96	61995,39
Efectivo para nominas.	0,00	0	0,00	0
Cheques por depositar.	58117,05	25870,02	32.247,03	29750,52
Efectivo en banco.	150731,32	127237,54	23.493,78	146323,17
Cuentas por cobrar a corto plazo.	47293,8	28781,2	18.512,60	33098,38
Cuentas por cobrar año anterior.	0	0	0,00	0
Cuentas por cobrar internas.	98941,68	125989,55	27.047,87	144887,98
Pagos anticipados a suministradores.	2440	0	2440	615,05
Pagos anticipados Cta. utilidades.	6245,05	24083,86	17.838,81	27696,4
Adeudos del organismo.	24673,76	108272,6	83.598,84	124513,49
<b>Activos fijos tangibles.</b>	<b>3725737,8</b>	<b>3773463,52</b>	<b>47.725,72</b>	<b>3773463,52</b>
Materias primas y materiales.	268994,57	440286,98	171.292,41	440286,98
Embases y embalajes retornables.	24567,3	28098,81	3531,51	28098,81
Útiles y similares en almacén.	19593	10968,33	8.624,67	10968,33
Útiles y similares en Uso.	97236,69	113845,25	16.608,56	113845,25
Mercancías para la venta	144778,23	124082,92	20.695,31	124082,92
Maquinas y equipos energéticos.	10021,54	10878,94	857,40	10878,94
Animales de trabajo.	1374,5	1374,5	0,00	1374,5
Muebles objetos y equipos.	472304,92	473909,81	1.604,89	473909,81
Edificios y otras.	2006061,39	2014916,36	8.854,97	2014916,36
Equipos y medios de transporte.	38815,42	47507,55	8.692,13	47507,55
Equipos y otros medios de almacén.	8086,77	23297,09	15.210,32	23297,09
Aparatos y equipos Téc.epec.	43909,36	44010	100,64	44010
Inversiones en proceso.	580886,63	657373,43	76.486,80	657373,43
Equipos por instalar y materiales.	9107,48	40169,77	31.062,29	40169,77
Otros activos				
<b>Gastos diferidos</b>	<b>364893,81</b>	<b>441369,5</b>	<b>76.475,69</b>	<b>441369,5</b>
Gastos diferidos a corto Plazo.	0	0	0,00	0
Gastos diferidos a largo Plazo.	0	0	0,00	0
Cuentas por cobrar diversas.	1259,86	6649,52	5.389,66	6649,52
Operaciones entre dependencia.	15780,47	37981,03	22.200,56	37981,03
Descuento comercial.	26544,54	15669,68	10.874,86	15669,68
Depreciación de activos fijos.	321308,94	381069,27	59.760,33	381069,27
<b>Total de activos</b>	<b>4624003,27</b>	<b>4713076,83</b>		<b>4787813,4</b>
<b>Pasivos circulantes.</b>	<b>718453,91</b>	<b>783054,8</b>	<b>64.600,89</b>	<b>900513,02</b>
Cuentas por pagar proceso de inversión.	0	6053,53	6053,53	6961,5595
Cuentas por pagar a corto plazo.	359680,27	306198,53	53.481,74	352128,3095
Cuentas por pagar año anterior.	0	0	0,00	0
Cuentas por pagar internas.	101353,38	125833,83	24.480,45	144708,9045

Cuentas por pagar AFT.	0		0,00	0
Pensión alimenticia.		0	0,00	0
Cuentas por pagar inversiones.	0	0	0,00	0
Obligaciones con el organismo.	105831,08	110771,32	4.940,24	127387,018
Nominas por pagar.	81014,19	117273,98	36.259,79	134865,077
Retención para fondos.	2210	2430	220,00	2794,5
Créditos personales.	48,61	48,61	0,00	55,9015
Retenciones C. personales.	1898,07	4094,58	2.196,51	4708,767
Retenciones por otros conceptos.	543,87	744,2	200,33	855,83
Prestamos recibidos.	0	0	0,00	0
Gastos acumulados por pagar.	0	2979,35	2979,35	3426,2525
Reserva para vacaciones.	47414,46	67369,14	19.954,68	77474,511
Otras provisiones operacionales.	2690,13	1218,03	1.472,10	1400,7345
Cuentas por pagar diversas.	0	0	0,00	0
Operaciones entre depe. Pasivo.	15769,85	38039,7	22.269,85	43745,655
<b>Capital</b>	<b>3905549,36</b>	<b>3930022,03</b>		<b>3887300,38</b>
Inversión estatal.	3077337,96	3823540,66	746.202,70	3582062,42
Donaciones recibidas.	411646,39	10	\$ 411.636,39	150
Reserva para el desarrollo.	3082487,53	135775,78	2946711,75	146275,78
Utilidad del periodo.	108316,48	152971,15	4465467,00	158812,18
Total de pasivos mas capital	<b>\$4624003,27</b>	<b>\$4713076,83</b>	<b>\$124201,41</b>	<b>\$4787813,4</b>

<b>Anexo No 9</b>		
<b>Empresa "UAC del MININT"</b>		
<b>Estado de cambio en la posición financiera de flujos de efectivo</b>		
<b>31 de diciembre del 2007</b>		
<b>Actividad de Operaciones:</b>		
Utilidad Neta	\$119907,70	
Fondos autogenerados		\$119907,70
Variación de partidas no monetarias		381069,27
Depreciación AFT	\$381069,27	
Variaciones en las partidas del capital de trabajo		
<b>más: Disminución activos circulantes</b>		163.613,37
Efectivo pendiente a depositar.	86.919,96	
Cheques por depositar.	\$ 32.247,03	
Efectivo en banco.	23.493,78	
Cuentas por cobrar a corto plazo.	18.512,60	
Pagos anticipados a suministradores.	2440	
<b>menos: aumento activos circulantes</b>		128485,52
Cuentas por cobrar internas.	27.047,87	
Pagos anticipados Cta. utilidades.	17.838,81	
Adeudos del organismo.	83.598,84	
<b>más: aumento de pasivos circulantes</b>		119.554,73
Cuentas por pagar proceso de inversión.	6053,53	
Obligaciones con el organismo.	24.480,45	
Cuentas por pagar internas.	4.940,24	
Nominas por pagar.	36.259,79	
Retención para fondos.	220,00	
Retenciones por otros conceptos.	2.196,51	
Retenciones C. personales.	200,33	
Gastos acumulados por pagar.	2979,35	
Reserva para vacaciones.	19.954,68	
Operaciones entre depe. Pasivo.	22.269,85	
<b>menos: Disminuciones pasivo circulante</b>		54.953,84
Otras provisiones operacionales.	53.481,74	
Cuentas por pagar a corto plazo.	1.472,10	
Mercancías para la venta	20.695,31	
<b>Fondos originados por operaciones corrientes</b>		\$5061214,48
<b>menos: aumentos activo no circulante</b>		5.389,66
Cuentas por cobrar diversas	5.389,66	
<b>menos: aumento activos fijos tangibles</b>		
Fondos aplicados en inversiones	746.202,70	
<b>más: aumento del capital</b>		\$746202,7
Inversión estatal	746.202,70	
<b>Fondos originados en financiamiento</b>		\$334566,31
Aumento del efectivo		
Efectivo saldo final	\$58117,05	
Efectivo saldo inicial		
Aumento del efectivo		

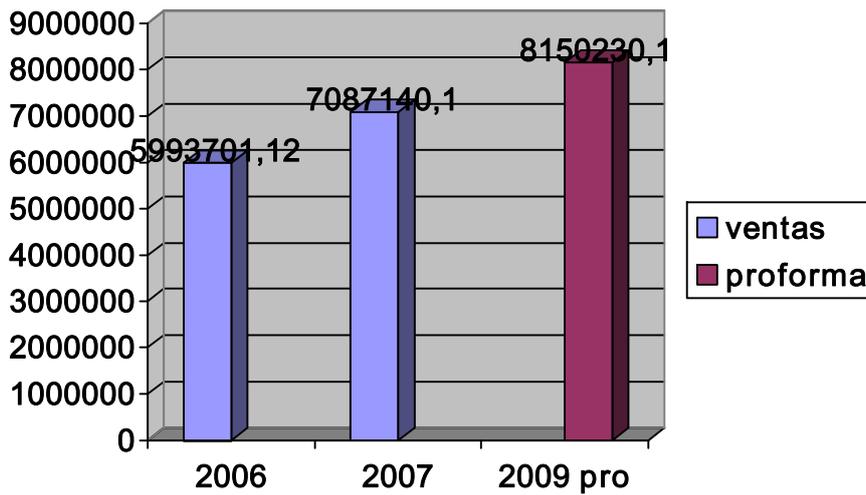
### Anexo. No.11

Comportamiento de los ingresos junto a los costos y gastos en el periodo 2002-2004

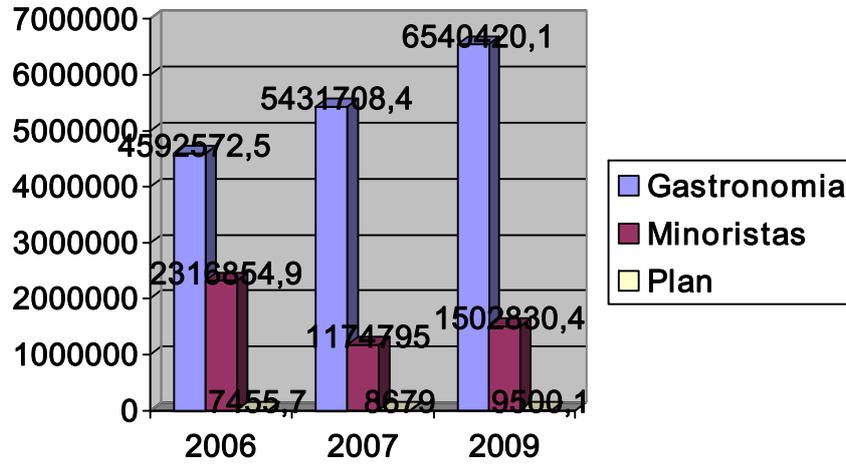


### Anexo. No. 12

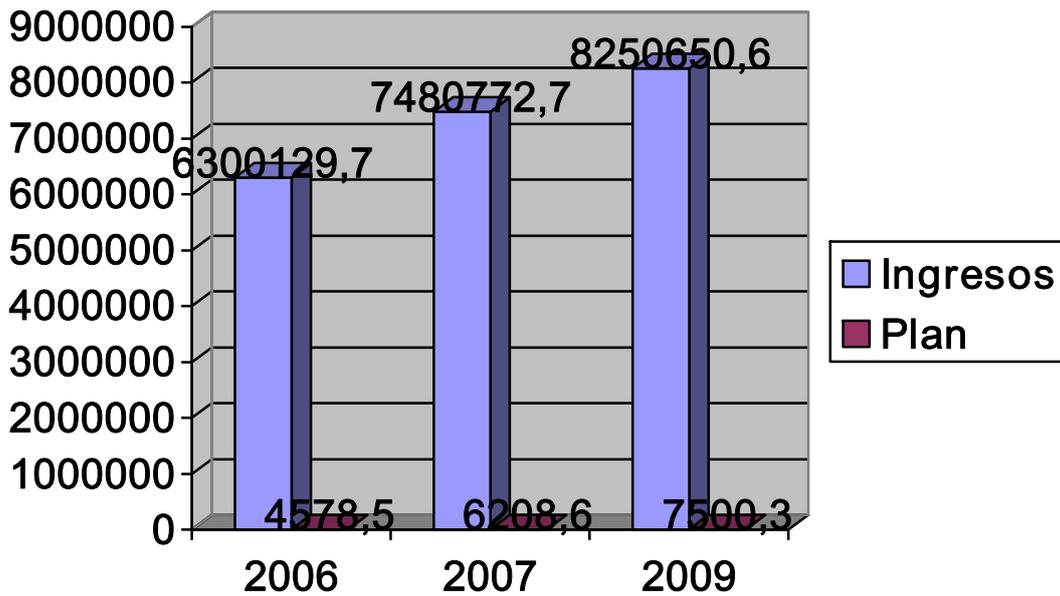
Comportamiento de las ventas netas en los años 2006-2007.



Anexo. No. 13  
Comportamiento de las ventas Gastronómicas y minoristas.

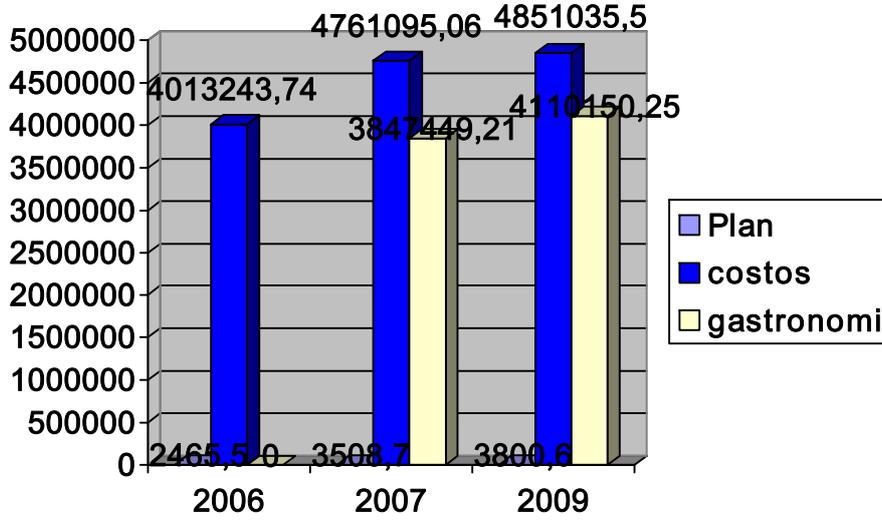


Anexo. No. 14  
Totales de ingresos en los años 2006-2007 y 2009 proforma.



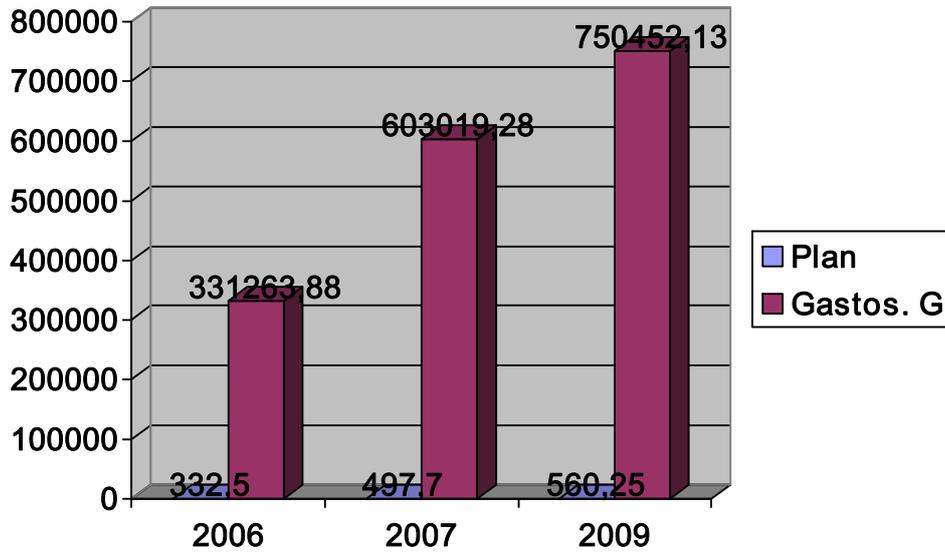
Anexo. No.15

Comportamiento de los costos.

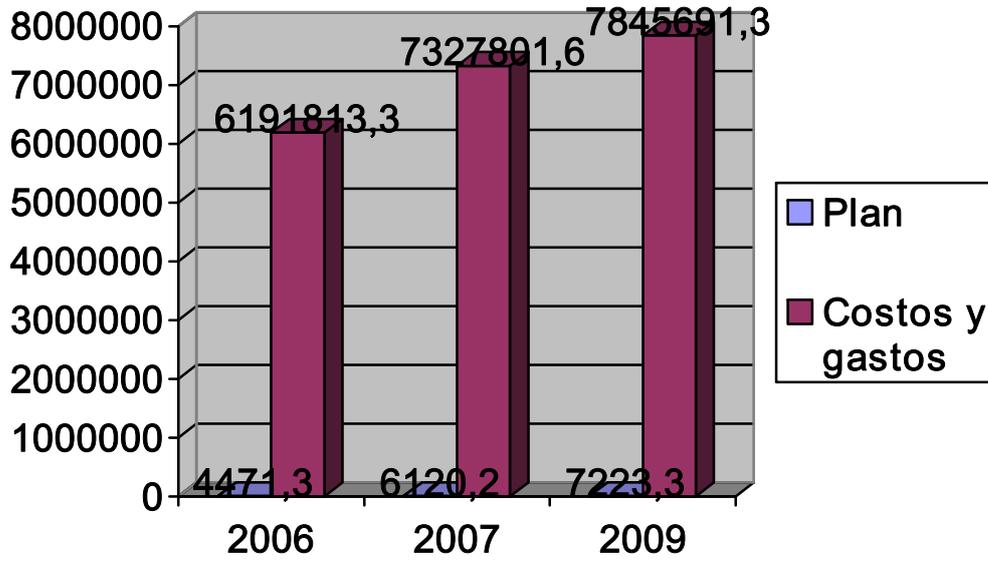


Anexo. No. 16

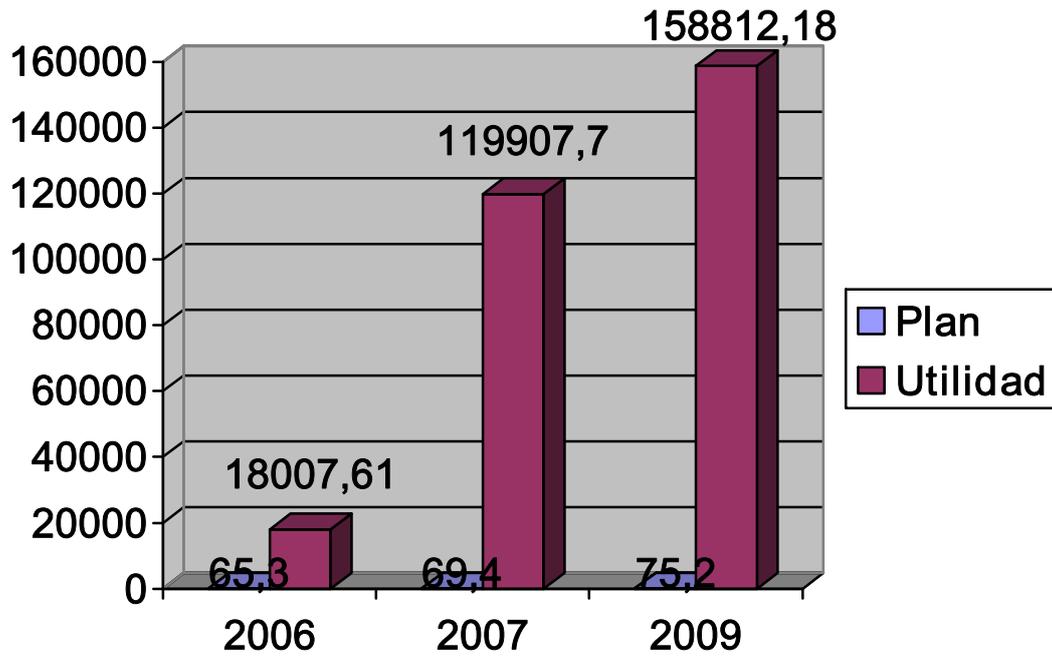
Comportamiento de los gastos generales de administración.



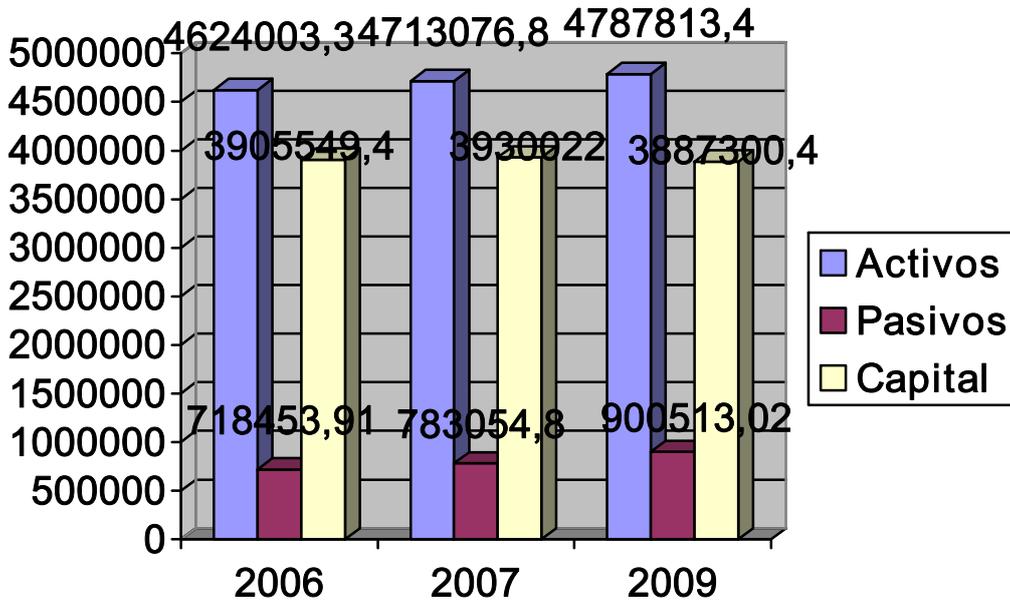
Anexo. No. 17  
Costos y gastos totales.



Anexo. No.18  
Utilidad después de Impuestos.

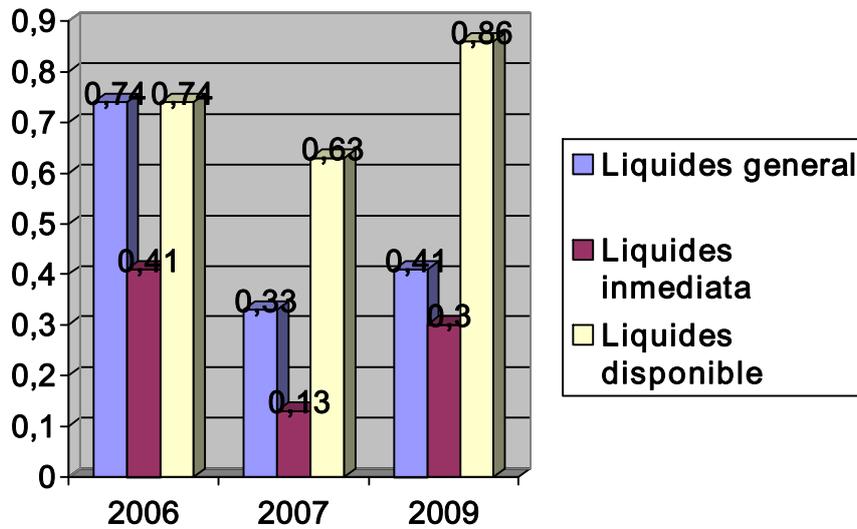


Anexo. No.19  
Comportamiento del total de activos en el 2006-2007 y 2009 proforma.



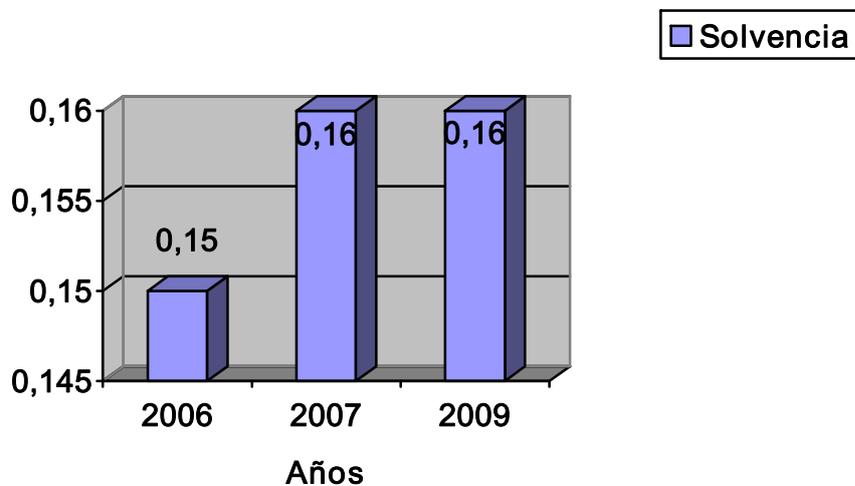
Anexo. No.20

Razones de liquides general, liquides inmediata y liquides disponible.



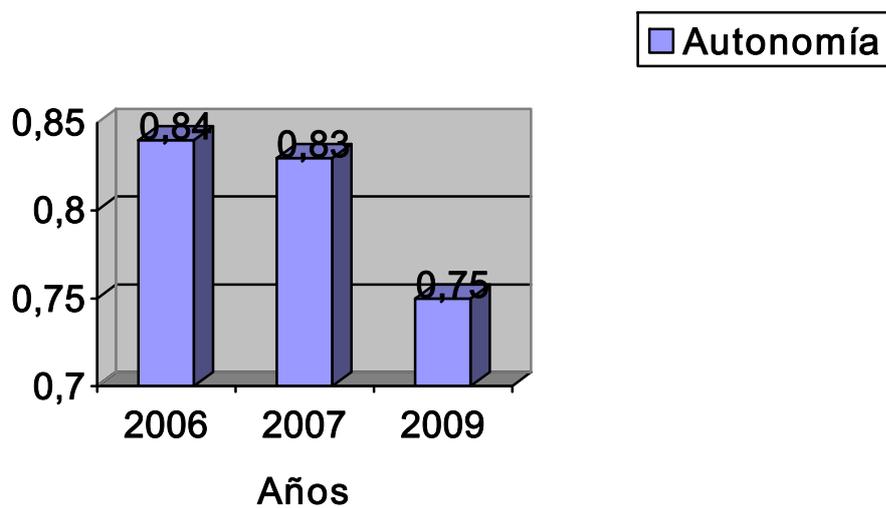
Anexo. No: 20.1  
Razón de solvencia.

### Solvencia



Anexo. No. 20.2  
Razón de Autonomía.

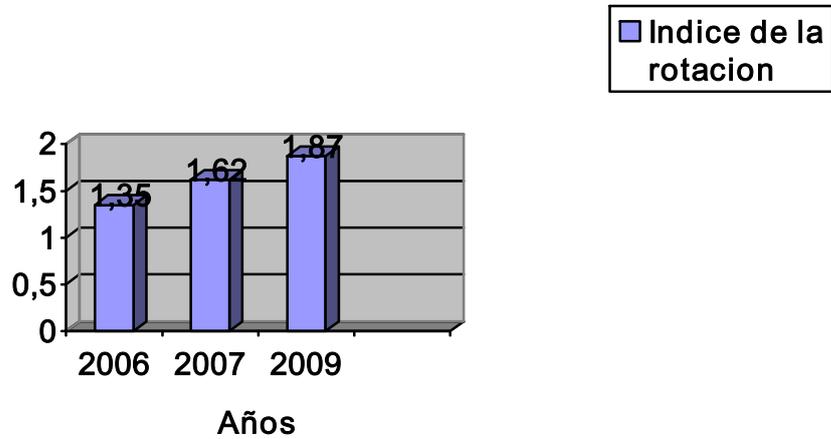
### Autonomía



Anexo. No: 21

Rotación de las cuentas por cobrar y período de cobro.

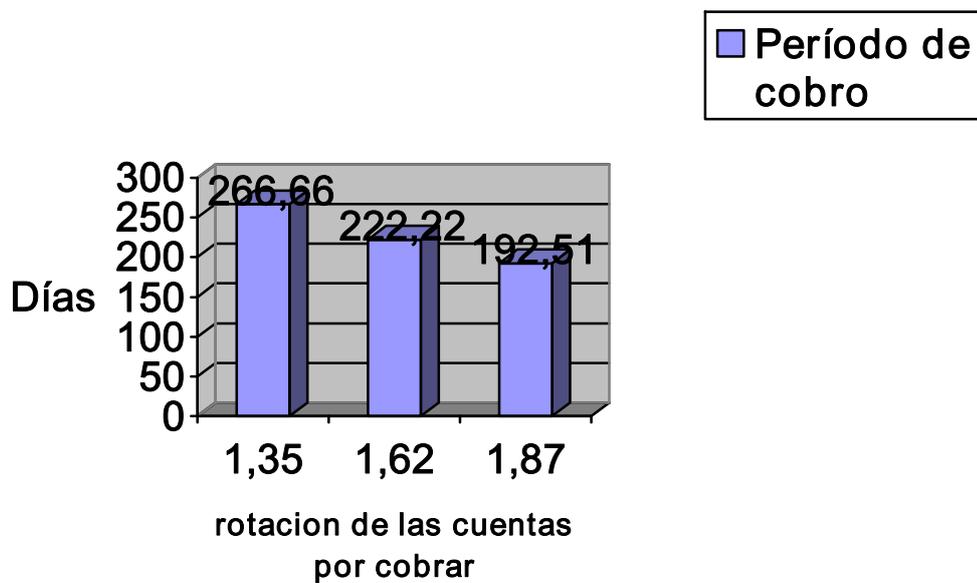
## Rotacion de las cuentas por cobrar



Anexo. No: 21.1

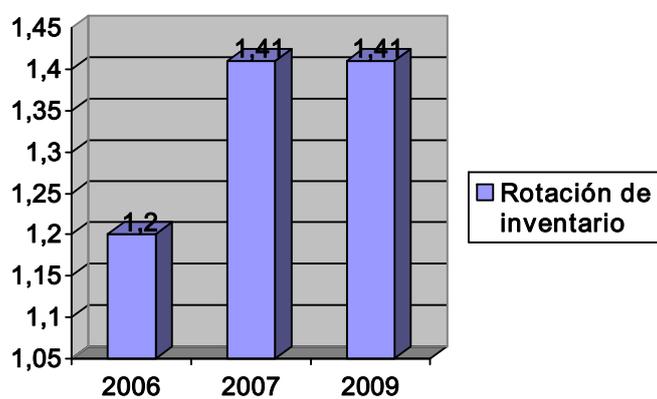
Periodo de cobro.

## Periodo de cobro



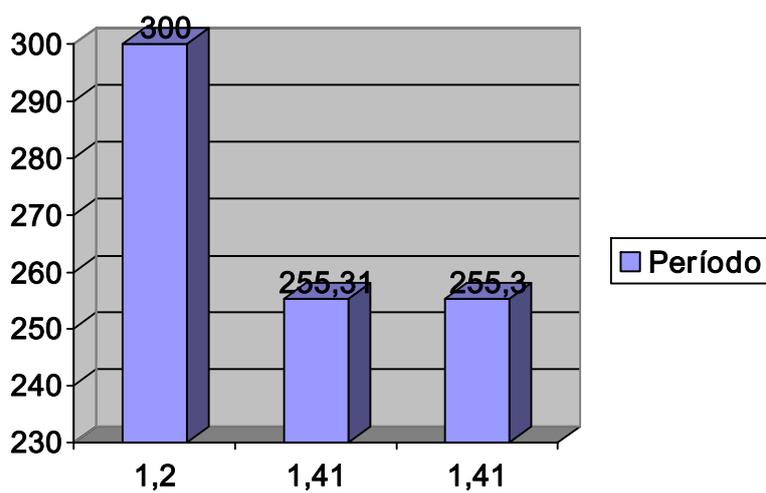
### Anexo. No: 22

#### Comportamiento de la rotación de inventario.



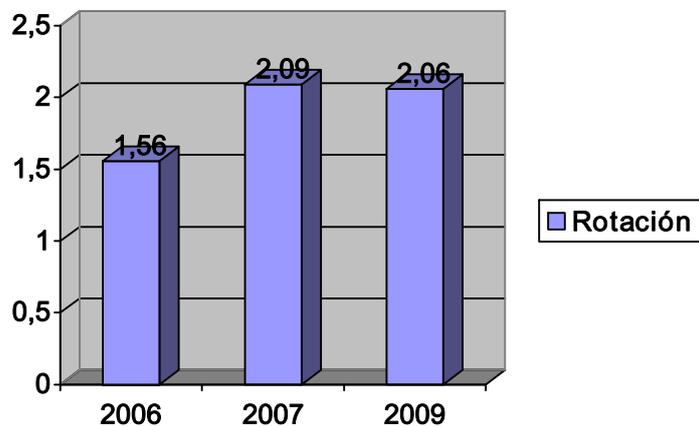
### Anexo. No: 22.1

#### Período de rotación.



**Anexo. No: 23**

**Comportamiento del índice de la rotación de cuentas por cobrar.**



**Anexo. No: 23.1**  
**Período de Cobro.**

