



**Universidad
de Holguín**

FACULTAD
CIENCIAS EMPRESARIALES
Y ADMINISTRACIÓN

DPTO. DOCENTE DE CONTABILIDAD

Análisis económico financiero de la entidad Almacenes Universales S.A Sucursal Holguín.

**Tesis presentada en opción al título de Licenciado en
Contabilidad y Finanzas.**

Autora: Liannys Lisbet Pantoja Vega

Tutor: Lic. Hugo Silva Ares.

HOLGUÍN 2022

RESUMEN

La evaluación económica financiera es un tema de vital actualidad y utilidad para la toma de decisiones en las empresas cubanas hoy en día, pues permite a través de la aplicación de métodos, técnicas y herramientas de análisis económico financiero lograr una mejor utilización de los recursos que intervinieron en el proceso. La investigación tiene como principal objetivo realizar una evaluación económica financiera durante el período 2019 - 2021, con ayuda de métodos y técnicas de análisis tales como cálculo de índices, métodos comparativos, razones financieras, así como otros indicadores económicos y de gestión, con el objetivo de dar cumplimiento a la realización del trabajo y con ellos determinar las desviaciones que han conllevado a los resultados económicos en este centro. Se conformaron dos capítulos en el primero se realiza la fundamentación teórico- conceptual y en su segundo capítulo se aplica el análisis a la práctica empresarial de la unidad objeto de estudio, con el propósito de lograr una mejor aplicación de las decisiones y la proyección de nuevas estrategias para el desempeño futuro de la empresa. La situación económica financiera de la empresa no se encuentra optimizada en sentido general y las tendencias indican que se puede alcanzar un desarrollo equilibrado capaz de lograr resultados superiores en toda la dimensión de la empresa a partir de la implementación de nuevos y mejorados diseños organizacionales que permitan un alto grado de funcionabilidad en la empresa. Además cuenta con conclusiones y recomendaciones que serán de gran utilidad para la entidad.

ABSTRACT

The economic-financial evaluation is a topic of vital relevance and utility for decision-making in Cuban companies today, since it allows, through the application of methods, techniques and tools of economic-financial analysis, to achieve a better use of the resources that were involved in the process. The main objective of this research is to carry out a financial economic evaluation during the period 2019 - 2021, with the help of analysis methods and techniques such as calculation of indices, comparative methods, financial ratios, as well as other economic and management indicators, with the aim of complying with the completion of the work and with them determine the deviations that have led to the economic results in this center. Two chapters were formed in the first one, the theoretical-conceptual foundation is carried out and in its second chapter the analysis is applied to the business practice of the unit under study, with the purpose of achieving a better application of the decisions and the projection of new strategies for the future performance of the company. The financial economic situation of the company is not optimized in a general sense and the trends indicate that a balanced development can be achieved capable of achieving superior results in the entire dimension of the company from the implementation of new and improved organizational designs that allow a high degree of functionality in the company. It also has conclusions and recommendations that be very useful for the entity.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN:	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO.	5
1.1 Desarrollo y evolución de las Finanzas.....	5
1.2 Surgimiento del análisis de los estados financieros.....	12
1.2.1 Importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones.	14
1.3 Fundamentación del análisis económico financiero.....	16
1.4 Herramientas para el desarrollo del análisis económico financiero.	18
1.4.1 Procedimiento del Análisis Económico.	19
1.4.2 Índices o razones financieras.....	21
1.4.3 Los estados de cambios en la posición financiera.	25
1.5 Diagnóstico del análisis económico –financiero aplicado en la entidad. .	30
CAPÍTULO II: ANÁLISIS Y VALORACIÓN DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS EN LOS ALMACENES UNIVERSALES S.A HOLGUÍN.	31
2.1 Caracterización de la empresa de los Almacenes Universales S.A Holguín.	31
2.2 Aplicación de las técnicas del análisis económico financiero	36
Conclusiones	56
Recomendaciones	57
Bibliografías	58

INTRODUCCIÓN:

El análisis económico financiero constituye una de las funciones principales de la organización y de la dirección, conformando la base general del sistema de dirección para determinar las causas detalladas de los éxitos o los defectos de las actividades financieras. El correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “análisis económico financiero” ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los recursos materiales, laborales y financieros.

Dentro de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución se plantea: “Lograr que el sistema empresarial esté constituido por empresas eficientes, bien organizadas y eficaces.....”.

Podemos decir que los negocios se están volviendo cada vez más competitivos y la rentabilidad corporativa está dependiendo, de forma más creciente, de la eficiencia empresarial. El desarrollo histórico de la sociedad humana ha demostrado que el nivel de acierto para suposiciones a largo plazo se hace cada vez más improbable en entornos turbulentos y cambiantes, no obstante es indispensable verificar de ante mano la eficiencia sea cual sea el objetivo de la entidad.

La sucursal Holguín subordinada a la Compañía Almacenes Universales, sociedad mercantil de capital totalmente cubano y perteneciente al Grupo de Administración Empresarial de las Fuerzas Armadas Revolucionarias, fue creada por la Resolución 42 de fecha 23 de febrero de 1999 del Presidente Ejecutivo de Almacenes Universales S.A. y tiene su domicilio legal en Carretera a San Germán Km. 3 ½ El Yayal, Holguín.

Posee dos filiales, una de Transporte, cuya misión es brindar servicios de transportación en las tres modalidades: ligera, pesada y refrigerada, y una en Moa, que realiza todas las actividades del objeto social que realiza la Sucursal.

Los directivos no disponen de la información suficiente y oportuna para la correcta realización del proceso de toma de decisiones, por lo que existen insuficiencias en la formación y utilización de los recursos económicos financieros.

Situación problemática que constituye precisamente el origen de la presente investigación, quedando resumida la misma en el siguiente **problema profesional**: Las insuficiencias existentes en la formación y utilización de los recursos económicos, financieros y su impacto desfavorable en la eficiencia y eficacia en la Sucursal Holguín, repercute de forma directa sobre la veracidad de su gestión, por lo que los directivos no disponen de la información suficiente y oportuna para lograr una adecuada toma de decisiones. Razón por la cual se identifica como **objeto de estudio**: la gestión contable.

Para ello se propone como **objetivo**: Realizar el análisis y valoración de la situación económica – financiera que le permita a la dirección de la Sucursal Holguín disponer de la información suficiente y oportuna para la toma de decisiones.

Para el cumplimiento del cual se trazan los siguientes **objetivos específicos**:

1. Establecer el marco teórico conceptual del objeto de estudio.
2. Caracterizar general de la entidad.
3. Aplicar métodos y técnicas que permitan analizar y valorar la situación económica financiera.

Para guiar el proceso investigativo se asume la siguiente **Idea a defender**: si se realiza el análisis y valoración de la situación económica – financiera que le permita a la dirección disponer de la información suficiente y oportuna para la toma de decisiones, entonces se contará con una valiosa herramienta que le permitirá optimizar la utilización de los recursos materiales y financieros y de esta forma elevar los resultados de la entidad.

Definiendo como **campo de acción**: proceso de elaboración y presentación del análisis económico financiero.

Para el cumplimiento de estos objetivos se utilizaron los siguientes métodos, medios y procedimientos:

Métodos:

En el desarrollo de la investigación se utilizarán métodos teóricos y empíricos, procedimientos y técnicas, según los criterios de Álvarez y Sierra (2006) que se describen a continuación:

Métodos teóricos.

El método histórico-lógico permitió realizar la sistematización relativa al desarrollo teórico-referencial del objeto y el campo de acción de la investigación, a partir de la revisión de la literatura disponible; así como la obtención de la información requerida en el cumplimiento de las tareas de investigación.

El método hipotético-deductivo permitió formular la idea a defender y luego arribar a conclusiones.

Métodos empíricos.

La observación científica facilitó percibir directamente del objeto de estudio en la práctica. La medición sirvió para obtener información numérica acerca de algunas propiedades del objeto de estudio y la comparación permitió analizar el comportamiento de otros negocios para estimar las tendencias que sirvieron para hacer pronósticos de la mayoría de las variables independientes presentes en el estudio realizado.

Como un proceso de aproximaciones sucesivas, la investigación se apoya fundamentalmente en previsiones futuras donde el nivel de certidumbre es relativamente bajo, con independencia de la rigurosidad con que se haya realizado el estudio. La investigación pretende demostrar la importancia del análisis económico-financiero, sustentado en bases científicas ofreciendo a los directivos la información necesaria para el proceso de toma de decisiones con sólidos argumentos y buenos resultados.

Procedimientos.

Los procedimientos de inducción-deducción y abstracción-concreción, en asociación con el de análisis-síntesis, facilitaron el proceso de sistematización e hicieron posible, además, arribar a las conclusiones derivadas del proceso investigativo.

Técnicas a utilizar.

Se realizaron entrevistas no estructuradas a cuadros de dirección y especialistas de Contabilidad.

Para su presentación, el Trabajo de Diploma se estructura en: Introducción, donde se fundamenta el tema desarrollado; Capítulo I, que contiene el análisis sobre las principales concepciones teórico – conceptual acerca del tema tratado; Capítulo II, en el que se aplican de manera detallada las herramientas para el análisis y se muestra la valoración económica -

financiera. Finalmente se plantean un conjunto de Conclusiones y Recomendaciones resultado de la investigación. El trabajo contiene además la Bibliografía consultada y Anexos de necesaria inclusión, como complemento a los resultados expuestos.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO REFERENCIAL DEL ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO.

El presente capítulo muestra una breve reseña histórica del surgimiento y desarrollo de las finanzas en Cuba. Se observa el estado del arte y de la práctica en las temáticas relacionadas haciendo énfasis en las herramientas del análisis económico financiero consideradas por la literatura internacional prestando especial atención a las prácticas más frecuentes a nivel nacional.

1.1 Desarrollo y evolución de las Finanzas

La información que proporciona los análisis económicos financieros permite operar con eficiencia ante una situación determinada, para ello es necesario tener un registro de los acontecimientos históricos, en otras palabras, desarrollar la contabilidad con la finalidad de proporcionar información financiera de la empresa que le permita al ejecutivo la toma de decisiones racionales orientadas al logro de los objetivos de la organización.

Las fortalezas y debilidades de la empresa, así como las amenazas y oportunidades deben tenerse en cuenta pues la entidad debe conocer cuáles son sus problemas internos y externos, y esto solo se logra al convertir el análisis económico financiero en la herramienta más importante dentro de la entidad. En estas adversas y dramáticas condiciones económicas y financieras del entorno que nos rodea, el sistema empresarial cubano se haya envuelto en la urgente necesidad de buscar variantes óptimas, acertadas, correctas y dinámicas decisiones. Muchas interrogantes se producen como resultado de cómo buscar soluciones a estos inquietantes problemas, surgiendo de esta búsqueda la idea de retomar desde sus inicios las ventajas que brinda el análisis a través de los estados financieros.

El desarrollo del mundo empresarial es cada día más exigente, comprometedor y abarcador, exigiendo un alto nivel de competitividad, a través de una elevada capacidad de respuesta, utilizando como herramienta en la toma de decisiones el análisis de la efectividad económica, haciéndose necesario alcanzar su consolidación en las actividades que se desarrollan, estando obligadas a administrar eficientemente los recursos materiales, humanos y financieros disponibles.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios

del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital.

Con la década del 20 del siglo pasado, las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período.

Posteriormente debido a la depresión de los treinta surgió la necesidad de centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. Esto incrementó la información financiera que las empresas debían dar a conocer, y esto a su vez hizo que el análisis financiero fuera más amplio, ya que el analista podía comparar las condiciones financieras y el desempeño de diversas empresas.

Más tarde aparecieron sistemas complejos de información aplicados a las finanzas, lo que permitió la realización de análisis financieros más disciplinados y provechosos. La era electrónica afectó profundamente los medios que emplean las empresas para realizar sus operaciones bancarias, pagar sus cuentas, cobrar el dinero que se les debe, transferir efectivo, determinar estrategias financieras, manejar el riesgo cambiario entre otras. También se idearon modelos de valuación para utilizarse en la toma de decisiones financieras.

En la década de 1970 empezó a aplicarse el modelo de fijación de precios de los activos de capital de Sharpe para evaluar los activos financieros. El modelo insinuaba que parte del riesgo de la empresa no tenía importancia para los inversionistas de esta, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder. También provocó que se centrara aún más la atención sobre las imperfecciones del mercado cuando se juzgaba la selección de los activos realizada por la empresa, el financiamiento y los dividendos.

A partir de la década del 80, comenzó a existir importantes avances en la valuación de las empresas en un mundo donde reina la incertidumbre. Se le ha colocado una creciente atención al efecto que las imperfecciones del mercado tienen sobre el valor. La información económica permite obtener una mejor comprensión del comportamiento que en el mercado tienen los documentos financieros.

Para los años 90, las finanzas han tenido una función vital y estratégica en las empresas, con la globalización de las finanzas. A medida que se integran los mercados financieros mundiales en forma creciente, el administrador de finanzas debe buscar el mejor precio de las fronteras nacionales y a menudo con divisas y otras barreras.

Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero: desregulación de servicios financieros, competencia entre los proveedores de capital y los proveedores de servicios financieros, volatilidad de las tasas de interés y de inflación, variabilidad de los tipos de cambio de divisas, reformas impositivas, incertidumbre económica mundial, problemas de financiamiento externo, excesos especulativos y los problemas éticos de ciertos negocios financieros.

Desde la etapa antes señalada hasta la actualidad, se ha podido apreciar los avances intelectuales en la valuación de las empresas. Mundialmente, se ha prestado gran atención a los indicadores financieros y al mercado, ya no se ve la empresa como un factor externo sino la importancia de las finanzas para la toma de decisiones dentro de ella, así como las funciones financieras y la administración del fondo de flujo de las operaciones en la empresa.

Numerosos autores han establecido criterios sobre las finanzas y el análisis financiero:

Valdez, Humberto (2001), conceptúa a las Finanzas como: "La planeación de los recursos económicos para que su aplicación sea de la forma más óptima posible, con la finalidad de obtener las máximas utilidades por acción o la rentabilidad de una empresa".

Ramírez Padilla, David. (2003), la define "El uso óptimo de recursos, en cuanto a cantidad, calidad y oportunidad, tanto de las fuentes que suministran los fondos como del empleo que de ellos se hacen"

Zamorano, Enrique (2004), plantea: “Es el arte, la ciencia de administrar dinero, casi todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero y gastan o invierten dinero”.

Al considerar lo mencionado anteriormente, la investigadora asume como definición de las Finanzas: El arte y la ciencia de administrar el dinero.

Entonces, ya definida las finanzas como el arte de administrar el dinero, se puede decir que disponer de la información suficiente y oportuna para tomar las decisiones correctas se convierte en una herramienta de vital importancia para una gestión acertada de dichos recursos. Es aquí donde surge la necesidad de realizar un análisis de los estados financiero para conocer de la situación real. Es por esto que se define a continuación los criterios de autores acerca del análisis económico financiero o análisis de estados financieros.

Respecto al análisis financiero, se plantea que:

Flores (2015) indica que el análisis financiero y económico facilita la información que necesita la gerencia para la toma de decisiones sobre endeudamiento e inversiones, como rentabilidad y reducción de riesgos.

Anthony (2016) consideran que los estados financieros son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación financiera, económica y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

Olivares y González (2016) establece que, el objetivo del análisis financiero y económico es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones efectivas más acertadas.

Por su parte, Nava (2016) valora que “el análisis financiero y económico de estados financieros es la herramienta que facilita el proceso de toma de decisiones efectivas de inversión, financiamiento, planes de acción”.

En cambio, para Bernstein (2018), el análisis financiero y económico comprende “la determinación de indicadores de liquidez, gestión, solvencia, rentabilidad y cobertura.”

Para Guajardo & Andrade de Guajardo (2018) es necesario analizar los estados financieros para saber la situación financiera y económica a una fecha dada.

Según Sierra (2019), el análisis financiero generalmente se lleva a cabo con la información del Estado de situación financiera; en cambio el análisis económico con la información del estado de resultados.

Por su parte para Ricalde (2015) el análisis financiero y económico ayuda a tener indicadores para interpretarlos y entregarlos a los tomadores de decisiones.

Todos estos autores se refieren al análisis económico – financiero como una herramienta indispensable para la toma de decisiones, dado que en estos informes se puede conocer la situación financiera y económica para una fecha determinada. En estos informes se analizan las inversiones, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización, así como realizar comparaciones con otros negocios.

Evolución histórica de las finanzas en Cuba.

En los umbrales del tercer milenio Cuba se encuentra en pleno proceso de perfeccionamiento de su regulación contable, con el objetivo de aportarle una mayor flexibilidad en su diseño, tratando de lograr un fortalecimiento en el papel de la información contable como herramienta real para la transformación sistemática de la información en acción por parte de la gerencia empresarial, cubriendo simultáneamente las exigencias crecientes de los usuarios externos.

Por otra parte, la necesidad de la evolución de la contabilidad cubana se encuentra condicionada en gran medida por la conveniencia de homogeneización con la práctica contable más difundida y aplicada en el mundo globalizado de hoy, elemento imprescindible para la integración económica de Cuba al universo de la comunidad internacional.

De acuerdo con el sistema económico existente en Cuba, la regulación contable cubana posee un carácter totalmente público. La normalización de la contabilidad cubana se fundamenta en disposiciones legales dictadas por diversos órganos del Estado y su Administración Central, así como otras entidades estatales que se han dictado por otras entidades estatales a través de Leyes, Decretos-Leyes, Decretos y otras disposiciones de la Asamblea Nacional del Poder Popular (Parlamento Cubano), el Consejo de Estado y el Consejo de Ministros; Resoluciones e Instrucciones del Ministerio de

Finanzas y Precios, órgano rector de la contabilidad en el país; Resoluciones e Instrucciones de los Ministerios Ramales para cumplimiento de las empresas y dependencias subordinadas o patrocinadas; disposiciones complementarias de la Banca Cubana.

Debe señalarse que la regulación contable cubana se apoya, tanto en su propia concepción como en su implementación y sistemático desarrollo, en las organizaciones académicas y científicas del país en la esfera profesional de la contabilidad, donde las Universidades desempeñan un papel activo y protagónico, convirtiéndose en el motor impulsor de las investigaciones en las distintas ramas de la contabilidad dentro del país.

La práctica contable cubana posee una rica historia iniciada a finales del siglo XIX, consolidándose en el año 1927 con el inicio de los Estudios Superiores de Contabilidad en la histórica Universidad de La Habana y durante la seudorepública logró alcanzar su mayor esplendor en la década de los años 50, coincidiendo con el surgimiento de la Contabilidad de Gestión.

En el período anterior a 1959, la normalización contable cubana estuvo muy influenciada por la práctica contable norteamericana, lo cual se hace extensivo a nuestras universidades, donde tanto en materia de Contabilidad Financiera, como en Contabilidad de Costos y de Gestión, se combinan bibliografías de autores cubanos y norteamericanos; lo cual aún está presente en nuestras aulas universitarias, con la diferencia de que actualmente estos autores se combinan eficazmente con una amplia gama de libros y artículos procedentes de diversos confines del mundo, donde si bien es cierto que siguen predominando autores cubanos y norteamericanos, cada vez desempeñan un papel más protagónico los especialistas de las ramas contables de España, país al que nos unen fuertes lazos históricos, culturales y cada vez más creciente de intercambios académicos dentro de las ramas contables y en especial de la Contabilidad de Gestión.

Puede decirse que a partir de 1959, los cambios ocurridos en la vida nacional fueron debilitando la influencia norteamericana, y en los años de la década del 60, por la primacía de concepciones reconocidas posteriormente como erróneas, desaparecen las relaciones monetarias-mercantiles entre las empresas y virtualmente con ellas la Contabilidad, la cual se ve limitada al control económico.

La práctica contable cubana renace en 1975, encontrándose ahora una gran influencia de las concepciones contables que prevalecían en los antiguos países socialistas de Europa del Este, al formar parte Cuba de los países miembros del Consejo de Ayuda Mutua Económica (CAME). A partir de ese momento comienzan sucesivos cambios en la Contabilidad cubana.

Desde hace unos pocos años, Cuba se encuentra inmersa en un proceso acelerado de superación de todo su personal directivo (a todos los niveles), impartiendo cursos en materias de Contabilidad Financiera, Contabilidad de Gestión y Administración Financiera a todo lo largo y ancho de la isla, cuyos resultados ya son apreciables en el acontecer cotidiano de nuestras empresas y entidades productivas y de servicio. Paralelamente, se lleva a cabo un fuerte desarrollo de investigaciones en materia de Contabilidad de Gestión, con un rol protagónico de las universidades cubanas, las cuales han rediseñado sus planes de estudio introduciendo en pregrado y postgrado los elementos de mayor actualidad a nivel mundial, muchos de los cuales se encuentran implicados en temas investigativos de diversas Maestrías y Doctorados que se desarrollan aceleradamente.

Si bien es cierto que para otros países iberoamericanos pueda parecer un poco tardía la utilización de estas nuevas herramientas por parte de Cuba, debe reconocerse que su introducción en el ámbito empresarial y universitario se hace a ritmo vertiginoso en los umbrales del tercer milenio, con un espíritu creativo, y tomando lo mejor de la rica experiencia en materia de Contabilidad de Gestión de países como Estados Unidos, Japón, España y otros que vemos en la cima del desarrollo de esta importante rama de la Contabilidad.

El sexto Congreso del Partido Comunista de Cuba ha discutido y analizado el Proyecto Final de los Lineamientos de la Política Económica y Social del Partido y la Revolución, para actualizar el modelo económico cubano con el objetivo de garantizar la continuidad e irreversibilidad del socialismo, el desarrollo económico del país y la elevación del nivel de vida de la población, conjugados con la necesaria formación de valores éticos y políticos de nuestros ciudadanos. Los lineamientos definen que el sistema económico que prevalecerá continuará basándose en la propiedad socialista de todo el pueblo sobre los medios fundamentales de producción, donde deberá regir el

principio de distribución socialista "de cada cual según su capacidad a cada cual según su trabajo. "

1.2 Surgimiento del análisis de los estados financieros.

El análisis económico surgió como ciencia del balance. En los primeros tiempos, se reducía al análisis del balance y al análisis de la situación financiera. 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 económica 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.

Existe una diferencia significativa entre analizar e interpretar. En primer lugar se analizan los hechos, luego se interpretan los resultados de dicho análisis. 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 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 del proceso lo que conlleva a un acertado proceso de toma de decisiones.

Analizar significa estudiar, examinar, observar el comportamiento de un suceso. Para lograr veracidad y exactitud en este proceso se hace necesario ser profundos, lo que implica no limitar el análisis al todo, ya que además de ser superficial, puede conducir al analista a conclusiones erróneas. Se hace necesario comprender que el todo puede ser engañoso, de ahí la necesidad de descomponerlo en sus partes para su análisis riguroso.

El análisis de los estados financieros contribuye a fundamentar las decisiones tomadas a lo largo de los procesos realizados. Estas abarcan un amplio grupo de operaciones, donde se incluyen:

- Soluciones operativas.

- Elaboración de planes.
- Preparación de programas de acción.
- Diseño de políticas.
- Establecimiento de objetivos.

Mediante el análisis de los estados financieros es posible elaborar un diagnóstico de la situación económica - financiera de la entidad. Para que el mismo sea de utilidad debe poseer los siguientes aspectos:

- Emplear toda la información que se considere relevante.
- Utilizar las técnicas correctas de análisis y su correspondiente evaluación.
- Realizar el análisis a tiempo.
- Sugerencia de medidas para solucionar los problemas, tanto externos como internos.

La realización del análisis periódico es una herramienta clave, aunque no la única, para la gestión correcta de la empresa. Realizar de forma periódica los análisis financieros permite a la entidad acotar con más exactitud la aparición de los problemas, debido a que el período de análisis de los hechos económicos es pequeño, esto convierte el análisis de la información financiera en un arma indispensable en la toma de decisiones, considerando que a través de esta actividad pueden revelarse variadas señales de alerta, como las siguientes:

- Capacidad de pago deteriorada o en vías de deterioro.
- Insuficiente tesorería.
- Saldos excesivos en cuentas por cobrar y en cuentas por pagar.
- Inventarios de lento movimiento.
- Considerables inversiones a largo plazo.
- Origen y aplicación de sus fondos.
- Variación de su capital de trabajo.
- Contracción de sus ventas.
- Deterioro de sus costos y gastos.
- Costos financieros elevados.
- Entradas de efectivo menores que las salidas, etc.

1.2.1 Importancia del análisis económico financiero para la toma de decisiones.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones. El profesor de la Universidad Autónoma de Ciudad México, licenciado Juan Antonio Martínez, en el diplomado en Finanzas expresa: “El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social público o privado. El método de análisis como la técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros.”

De lo expuesto anteriormente se infiere que el Análisis Económico Financiero es utilizado para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo cual brinda a la dirección de la entidad la información necesaria para tomar decisiones que corrijan las debilidades que puedan amenazar el futuro de la entidad, a la vez se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

1. Entidades de crédito.
2. Accionistas.
3. Proveedores.
4. Clientes.
5. Empleados, comités de empresas y sindicatos.
6. Auditores de cuentas.
7. Asesores.
8. Analistas financieros.
9. Administración pública.

10. Inversores y potenciales compradores de la empresa.

A través del Análisis Económico Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

El diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta. Este ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

1. Sobrevivir: Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.
2. Ser rentable: Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. Crecer: Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

Objetivos del análisis económico – financiero

- a. Los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico Financiero son:
- b. Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- c. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- d. Lograr el incremento de la actividad, a la vez que se eleva la calidad de la misma.
- e. Aumentar la productividad del trabajo.
- f. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- g. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Otros de los objetivos más importantes del análisis en la actividad económica se mencionan a continuación:

- La búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.

- El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

1.3 Fundamentación del análisis económico financiero.

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:

- **Sistematicidad:** 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.

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.

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

- 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.

1.4 Herramientas para el desarrollo del análisis económico financiero.

Pocas son las cifras de un Estado Financiero que pueden considerarse altamente significativas por sí mismas, lo importante es su relación con otras cantidades, o el valor y dirección de los cambios desde una fecha anterior.

Existen cuatro técnicas ampliamente utilizadas.

1. Cambios en pesos y porcentajes.
 2. Porcentajes de tendencias.
 3. Porcentajes componentes (tamaño común).
 4. Cálculo de razones.
- Cambio en pesos y porcentajes:

El valor de un cambio en pesos de un período a otro es significativo (valor absoluto), pero expresa el cambio en términos de porcentaje añade una cierta perspectiva. El valor de cualquier cambio en pesos es la diferencia entre el valor de un período estudiado y un período base que sirve de comparación. El valor porcentual se calcula dividiendo el valor del cambio entre el valor del período base y multiplicando por cien.

- Porcentaje de tendencias.

Consiste en determinar las variaciones de un año base, con relación a los años siguientes considerados en el análisis. Esto ayuda a demostrar la extensión y dirección del cambio.

- Porcentaje del año base:

Estos porcentajes indican el tamaño relativo de cada partida incluida en un total, con relación del total. Calculando los porcentajes componentes de varios años sucesivos se pueden observar las partidas que aumentan en

importancia y las menos significativas. A los estados preparados de esta forma se les denomina Estados de Tamaño Común.

1.4.1 Procedimiento del Análisis Económico.

En el proceso analítico se emplean una serie de métodos especiales, en nuestra investigación utilizaremos:

- El comparativo.
- El de sustitución en cadena.
- El método gráfico.
- El método Dupont.
- El método comparativo.
- El método punto medio.

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 y otros, 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. Ellos se manifiestan cuando se comparan los indicadores económicos actuales con los períodos anteriores, el objetivo de la comparación lo constituye la búsqueda del grado de crecimiento de los factores positivos, de la disminución de los negativos y del ritmo de desarrollo de la empresa.

- El método de 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” 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.

- Método de DuPont.

Este sistema conjunta en un análisis completo las razones de actividad y el margen de la utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. La naturaleza del sistema, un tanto modificada, se expone en el diagrama, la parte superior muestra el margen de utilidad sobre las ventas. Las partidas de gastos individuales, junto con los impuestos sobre ingresos, son primeramente totalizadas, y posteriormente los costos totales son sustraídos de las ventas para producir la utilidad neta después del impuesto. Al dividir la utilidad neta entre las ventas se obtiene el margen de utilidad sobre las ventas. La parte inferior de la figura muestra la razón de rotación del activo. Los activos circulantes (el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios) se añaden a los activos fijos para determinar la inversión total de la empresa. Al dividir la inversión total entre las ventas se obtiene la rotación de la inversión. Cuando la razón de rotación de activos se multiplica por el margen de utilidad sobre las ventas, el producto es el rendimiento sobre la inversión de la empresa (ROI).

Este puede calcularse a partir de la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Inversión}}$$

Análisis del punto de equilibrio.

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 no debe tenerse pérdida a corto plazo. Es decir, es el momento o punto económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida, esto es el nivel en que la contribución marginal (ingresos variables menos los costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y gastos operaciones.

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. Para que la empresa evite las pérdidas contables, sus ventas deben cubrir todos los costos, aquellos que varían directamente 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.

Limitaciones del Punto de Equilibrio:

A pesar de la utilidad del punto de equilibrio que posteriormente analizamos, la determinación del mismo como instrumento de planeación tiene sus limitaciones. La primera limitación está relacionada con el precio, ya que una gráfica lineal del punto de equilibrio se basa en el precio constante de venta y cuando existe la posibilidad de varios precios, se hace necesaria una serie completa de gráficos, una para cada precio.

También los costos variables pueden variar al aumentar el nivel de ventas como el número de trabajadores y las horas extras, uso de otras instalaciones. Los costos fijos pueden aumentar si se requiere de plantas y equipo adicional.

Aplicaciones del Análisis del Punto de Equilibrio:

El análisis del punto de equilibrio es vital para fijar precios, para controlar los costos y tomar decisiones acerca de los programas de expansión.

El punto de equilibrio proporciona información en las decisiones de negocios:

- Cuando se introducen nuevos productos en el mercado sirve de base para determinar la magnitud de las ventas que haga rentable la operación.
- Para estudiar los efectos de una expansión en el nivel de las operaciones de la empresa.
- Para proyectos de modernización y automatización donde inversión en equipos se aumenta para disminuir los costos variables.

1.4.2 Índices o razones financieras.

Este método es el seleccionado por el investigador para aplicar en la entidad.

Índice de Solvencia

Activo Circulante

Pasivo Circulante

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

Este indicador muestra la garantía que constituyen los bienes de la empresa. La solvencia de una empresa está referida a la capacidad de hacer frente a sus deudas con sus recursos.

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. Se reconoce como un índice muy bueno aquel que sea de 2 o 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)

De liquidez o prueba ácida

Activo más líquidos

Pasivo Circulante

Mide el equilibrio de los flujos de efectivos. Esta razón supone la conversión inmediata de los activos circulantes más líquidos en dinero para cancelar las obligaciones más apremiantes. Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos, debe ser mayor que 1. Cuanto mayor sean estas relaciones, menor será el riesgo de la empresa.

Endeudamiento o Apalancamiento.

Pasivo Total

Activo total

Mide la porción de activos financiados por deudas. Expresa que porcentaje existe entre los recursos ajenos a mediano y largo plazo, o pasivo a largo plazo, con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos. Esta razón al mostrar el grado de endeudamiento a corto plazo que posee la empresa debe seguirse su comportamiento en periodos subsiguientes debido a que un cambio brusco en este indicador muestra inestabilidad en cuanto a la administración de los recursos financieros. Se considera que un

endeudamiento del 60% es aceptable. Un endeudamiento menor, muestra la capacidad de contraer más obligaciones y un endeudamiento mayor, muestra que le puede dificultar el otorgamiento de más financiamiento.

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)

De actividad:

Mide el grado de utilización de los recursos.

Cuentas por cobrar

Ventas Netas / 360

Rotación de cuentas por cobrar y período de cobro

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.

Rotación de inventarios y período de existencia

Costo de Venta

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.

Rotación de cuentas por pagar y período de pago

Cuentas por pagar

Costo de venta / 360

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.

Rotación del Activo Total.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Totales Promedio}}$$

Mide la eficiencia general en el uso de los activos.

Rotación del Pasivo Total.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Pasivos Promedios}}$$

Permite establecer la frecuencia de rotación de los pasivos totales que como promedio ha empleado la empresa durante un tiempo determinado.

Rotación del Patrimonio.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Nos permite determinar la magnitud de las ventas netas en relación con los capitales aportados por los propietarios.

Rentabilidad: Mide el grado de eficiencia en la utilización de los recursos. Se expresa en razón o por ciento.

Rentabilidad Económica

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Totales Promedio}}$$

Esta razón es una prueba importante de la capacidad de la empresa para obtener el rendimiento de los fondos suministrados por las diferentes fuentes.

Mide el retorno obtenido por cada peso invertido.

Margen de la Utilidad Neta sobre las ventas.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Mide la razón o por ciento que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan, o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad.

Rentabilidad Financiera: muestra el rendimiento obtenido por cada peso invertido.

Utilidad Neta

Patrimonio

Utilidad Bruta en Venta o Margen Bruto de Utilidades

Este índice nos indica por cada peso de venta la utilidad bruta que se logra, cuando más ascendente sea este indicador será mucho mejor.

Utilidad Bruta en Venta

Ventas Netas

1.4.3 Los estados de cambios en la posición financiera.

Para lograr una posición financiera estable en una entidad es necesaria la preparación de un tercer estado financiero básico que muestre las fuentes ingreso y usos pagos de los recursos líquidos, durante el periodo contable y explique cuáles han sido las causas de los cambios en la posición financiera entre dos fechas. Debemos entender por liquidez el efectivo en caja y banco, así como demás partidas que pueden convertirse en efectivo en breve tiempo, tales como inversiones financieras valores negociables y efectos y cuentas por cobrar.

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)

A estos estados se le han conocido también con los nombres de estado de origen y aplicación de fondos, estados de cambio en el capital de trabajo, estados de cambio en la situación financiera.

El Estado de Cambios en la posición Financiera en el Capital de Trabajo.

Persigue como objetivo informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando los recursos generados provenientes de

las operaciones del periodo y demás orígenes fuentes y aplicaciones usos ajenos a la operación o explotación.

El capital de trabajo comprende los recursos financieros netos de una empresa. Se determina por la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, y representa el capital que la entidad destina para enfrentar las necesidades que demanda su ciclo de actividad de operación o explotación.

El estado de cambio en la posición financiera de las corrientes de efectivo.

Persigue 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.

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 provocan el aumento o 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.

Ejemplos de operaciones contables que provocan aumento o disminución en el capital de trabajo:

- La venta de un activo fijo
- La compra de un activo fijo
- El aporte hecho por los dueños mediante la entrega de efectivo o mercancías.
- 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:

- 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.
- Determinación de las variaciones del activo no circulante y el pasivo no circulante.
- 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.

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.

- 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.

1.5 Diagnóstico del análisis económico –financiero aplicado en la entidad.

La UEB Sucursal Holguín subordinada a la Compañía Almacenes Universales, sociedad mercantil de capital totalmente cubano y perteneciente al Grupo de Administración Empresarial de las Fuerzas Armadas Revolucionarias, tiene su domicilio legal en Carretera a San Germán Km. 3 ½ El Yayal, Holguín; posee dos Filiales, una de Transporte, cuya misión es brindar servicios de transportación en las tres modalidades: ligera, pesada y refrigerada, y una en Moa, que realiza todas las actividades del objeto social que realiza la Sucursal.

Esta entidad cuenta con un sistema económico consolidado que le ha permitido obtener evaluaciones satisfactorias en el orden contable, aunque en ocasiones se le han realizado señalamientos, a los que han existido limitaciones para solucionar de forma rápida y efectiva.

En lo antes expresado ha incidido en que no se dispone de una base de datos internos que tributen a identificar rápidamente los causales de variación de la rentabilidad económica, los márgenes de utilidad, rotaciones. Este desconocimiento influye desfavorablemente en la toma de decisiones por parte de los directivos de la empresa ante determinadas situaciones. Por lo tanto se manifiesta la necesidad de profundizar en el comportamiento de sus indicadores de gestión, identificando los factores que provocan desviaciones en estos.

Conclusiones Parciales:

En el capítulo se realizó una valoración teórica y conceptual del objeto de estudio. Se contempla el análisis económico-financiero desde su surgimiento hasta la actualidad como una herramienta indispensable en el proceso de toma de decisiones en la entidad su importancia para el mismo, así como los elementos a tener en cuenta para su realización. Se describe las herramientas posibles a utilizar y se declaran las seleccionadas por el investigador para utilizar en la entidad.

CAPÍTULO II: ANÁLISIS Y VALORACIÓN DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS EN LOS ALMACENES UNIVERSALES S.A HOLGUÍN.

El objetivo de este capítulo, es efectuar mediante los métodos de análisis y observación de la actividad económica-financiera en la Sucursal Holguín de los Almacenes Universales S.A, utilizar los métodos y técnicas que permitan valorar la posición financiera actual, mediante la comparación de la situación económica existente en el intervalo de dos años, para determinar los factores fundamentales que impiden utilizar adecuadamente los recursos económicos-financieros, y así proyectar los estados proformas para el control razonable de los indicadores y de este modo brindar las medidas que se estimen convenientes.

2.1 Caracterización de la empresa de los Almacenes Universales S.A Holguín.

Almacenes Universales S.A. es una sociedad mercantil cubana cuya actividad principal es ser un Operador Logístico Integral que desarrolla y presta servicios de calidad para satisfacer oportunamente las necesidades y expectativas de la exportación, importación y comercialización nacional de mercancías. Fue constituida el 28 de enero de 1994 y desde 1997, administra y supervisa las zonas de actividades logísticas enclavadas en los municipios de Wajay y Mariel, las cuales integran los puertos y aeropuertos a la cadena logística de la Compañía a la par que desarrollan las actividades correspondientes a un parque tecnológico e industrial. Combina las facilidades de distribución geográfica en todo el territorio nacional y la especialización, con una sólida y amplia estructura organizacional.

La amplitud de sus servicios le permite satisfacer las necesidades aisladas de las empresas y además posibilita integrar sus estructuras en función de garantizar la gestión adecuada de las cadenas de suministros de los clientes, actuando como operador logístico integral dentro del plan de logística nacional.

Se especializa en la gestión de aprovisionamiento, almacenamiento, transporte multimodal y distribución al cliente final, a través de medios técnicos y sistemas que integran los flujos materiales e informativos en todas sus fases.

Pone a disposición de sus clientes los medios y recursos siguientes:

- Medios de Transporte Multimodal.
- Terminales Portuarias.
- Espacios de almacenamiento, (Secos y refrigerados), de oficinas y otros.
- Medios para la manipulación, estiba y desestiba de productos.
- Personal para el control de inventarios, facturación, gestión de Stock, etc.
- Medios de unitarización de las cargas.
- Sistema de expedición de transporte y distribución de los productos al destinatario final.

La amplitud de sus servicios le permite no sólo satisfacer las necesidades aisladas de las empresas, sino que además le posibilita integrar sus estructuras en función de garantizar la gestión adecuada de las cadenas de suministros de los clientes, actuando como operador logístico integral dentro del plan de logística nacional.

Se especializa en la gestión de aprovisionamiento, almacenamiento, transporte multimodal y distribución al cliente final, a través de medios técnicos y sistemas que integran los flujos materiales e informativos en todas sus fases.

La Sucursal Holguín de Almacenes Universales SA fue creada el 23 de Julio del 1995, con casi 23 años de creada ha logrado un posicionamiento reconocido en el territorio como operador logístico y hace suya la Misión de la Compañía al declararse como:

Misión: Almacenes Universales S.A., es un operador logístico que desarrolla y presta servicios de calidad para satisfacer oportunamente las necesidades y expectativas de los exportadores, importadores y comercializadores nacionales, a fin de lograr el fortalecimiento y liderazgo empresarial con responsabilidad, integración, seguridad y confianza.

Visión. Ser una Compañía líder con reconocimiento nacional e internacional, con una excelente opción de servicios logísticos integrales con alto nivel de calidad, apoyados en un personal altamente capacitado y con amplia

experiencia en el sector, sustentado en la seguridad y confianza para los clientes.

El objeto social de la Compañía Almacenes Universales SA la cual constituye un OSDE incluye las siguientes actividades constituye el objeto social de sus UEB, la cuales tributan a su cumplimiento:

1. Brindar servicios a personas jurídicas cubanas y a personas naturales extranjeras, empresas mixtas, representaciones o entidades extranjeras y a las partes en el Contrato de Asociación Económica Internacional:
2. Comercializar de forma mayorista los desechos de hidrocarburos y sólidos
3. Producir, ensamblar, reparar, alquilar y comercializar de forma mayorista medios de envase y embalaje, paletas, cajas paletas y otros muebles especiales relacionados con la actividad de almacenaje y la actividad portuaria
4. Comercializar de forma mayorista combustibles y lubricantes a las entidades pertenecientes al sistema del Grupo de Administración Empresarial S.A. (GAE)
5. Actuar como agente de embarque y consignación dentro y fuera del territorio nacional
6. Importar y exportar, según nomenclatura aprobada por el Ministerio de Comercio Exterior y la Inversión Extranjera
7. Brindar servicios de alimentación a sus trabajadores y a las entidades pertenecientes al GAE y a empresas vinculadas al proyecto de desarrollo Mariel y a las entidades vinculadas a las tareas de prospección de petróleo offshore en la Zona Económica Exclusiva de Cuba en el Golfo de México en pesos convertibles
8. Comercializar de forma mayorista productos importados
9. Comercializar de forma mayorista productos alimenticios y no alimenticios
10. Brindar servicios de seguridad y protección para las entidades pertenecientes al Grupo de Administración Empresarial S.A.
11. Brindar servicios de elaboración del plan contra incendios, diseño de ubicación, instalación, mantenimiento, venta, carga y descarga de extintores. Todo ello aprobado por la Agencia de Protección Contra Incendios.
12. Brindar servicios de mantenimiento y reparación de equipos de clima y refrigeración a las entidades pertenecientes al sistema del GAE.

La cartera de servicios de la UEB Sucursal Holguín se rige por el Objeto Social aprobado para la Compañía Almacenes Universales SA, así como interna la Resolución 204 A: "Política Contractual".

Los proveedores actuales suman 25, mostrándose un incremento de estos en el período de análisis. En este sentido se continúan realizando gestiones con la Casa Matriz, para exigirles a los proveedores su participación en la región oriental, con el objetivo de diversificar los productos y con ello satisfacer el mercado y aumentar las ventas.

La UEB Sucursal Holguín de Almacenes Universales S.A. ha mantenido desde su creación una alta lealtad de sus clientes. Así como una dinámica de crecimiento positiva, llegando a contar con una representación en su cartera de clientes de todos los organismos de la economía nacional.

La UEB Sucursal Holguín presenta una estructura organizativa de tipo lineal-funcional la cual le posibilita dirigir, a través de todos los niveles jerárquicos establecidos para el correcto funcionamiento de la actividades logísticas, toda la actividad técnica, económica y de servicio que contribuirán al cumplimiento de los objetivos trazados por la Compañía y que utilizando las funciones y facultades delegadas a la UEB, debe cumplir, para contribuir al cumplimiento de los objetivos y metas de la Compañía. (Anexo 1).

Para el cumplimiento de la misión la UEB cuenta con dos Filiales, una en Moa y la Filial de Transporte en el municipio Holguín, debiéndose destacar que existen varias áreas principalmente de almacenes que se subordinan directamente a la Sucursal y que radican en el municipio Holguín.

Características de la fuerza de trabajo.

La Sucursal Holguín de Almacenes Universales S.A, cuenta con una plantilla aprobada de 494 trabajadores, la cual se encuentra cubierta al 89.07%, siendo sus características las siguientes:

- 72.95 % de la plantilla cubierta corresponde a trabajadores de servicio y operarios en correspondencia con las actividades logísticas que se desempeñan en la Sucursal.
- Se cuenta con solo un graduado en adiestramiento por incumplimiento en la asignación de fuerza de trabajo calificada en las proyecciones hasta el 2030.

- Se presenta un buen nivel de completamiento de los cuadros garantizando que la estructura de mando se encuentre fortalecida.
- Se cuenta con un total de 26 trabajadores contratados para garantizar el proceso inversionista de la Sucursal.
- Existen 11 trabajadores contratados para el servicio de suministro de fuerza de trabajo garantizando el sobrecumplimiento de los ingresos de este servicio para la Sucursal.

CATEGORIA OCUPACION AL	PLANTILLA DE CARGOS			RECIE N GRAD UADO S	CONTRAT OS DETERMI NDOS POR OPERACI ONES	SUBTO TAL	OTR OS	Total Gen eral
	PLA NT.	CU B.	%					
	(1)	(2)	(3)					
CUADROS	25	24	96.00 %	0	0	24	0	24
DIRIGENTES (SFT)	0	0	0	0	0	0	0	0
TECNICOS	103	94	91.26 %	1	0	95	9	104
ADMINISTRA TIVOS	2	1	50.00 %	0	0	1	0	1
SERVICIO	119	11 1	93.28 %	0	0	111	1	112
OPERARIOS	245	21 0	85.71 %	0	1	211	27	238
TOTAL	494	44 0	89.07 %	1	1	442	37	479

Tabla 1: Recurso Humanos

Existe un desplazamiento de la fuerza de trabajo a los hombres, 243 más 26 de inversiones y 11 de suministro de fuerza de trabajo para un total de 380 lo cual representa un 79.33 % del total, en correspondencia con las

características del desempeño de actividades logísticas que requieren de ejecución de esfuerzo físico y operación de equipos pesados.

2.2 Aplicación de las técnicas del análisis económico financiero

Dinámica de los indicadores al cierre de diciembre 2019. (Anexo 2, 3)

Indicadores	Real 2018 (1)	Plan 2019 (2)	Real 2019 (3)	Dinamica %	
				(3/2)	(3/1)
<i>Ingresos</i>	38710817,07	31728438,61	35655711,79	112,4	92,1
<i>Costos y Gasto</i>	24558815,30	18907815,19	23404130,20	123,8	95,3
<i>Utilidades</i>	14152001,77	12820623,42	12251581,59	95,6	86,6
<i>Costo por peso</i>	0,6344	0,5959	0,6564	110,1	103,5
De ello: MCUC					
Indicadores	Real 2018 (1)	Plan 2019 (2)	Real 2019 (3)	Dinamica %	
				(3/2)	(3/1)
<i>Ingresos</i>	25873494,93	21409621,93	25094279,82	117,2	97,0
<i>Costos y Gasto</i>	15213838,71	11053127,83	14635318,00	132,4	96,2
<i>Utilidades</i>	10659656,22	10356494,09	10458961,82	101,0	98,1
<i>Costo por peso</i>	0,5880	0,5163	0,5832	113,0	99,2
De ello: MCUP					
Indicadores	Real 2018 (1)	Plan 2019 (2)	Real 2019 (3)	Dinamica %	
				(3/2)	(3/1)
<i>Ingresos</i>	12837322,14	10318816,68	10561431,97	102,4	82,3
<i>Costos y Gasto</i>	9344976,59	7854687,35	8768812,20	111,6	93,8
<i>Utilidades</i>	3492345,55	2464129,33	1792619,77	72,7	51,3
<i>Costo por peso</i>	0,7280	0,7612	0,8303	109,1	114,1

Al cierre del mes Diciembre nuestra Sucursal cumple su plan de ingresos en MT al 112.4% y su plan de gastos al 123.8 %, y alcanza utilidades ascendentes a 12 millones 251 mil 581 pesos MT, lo que representa un 95.6 % de cumplimiento de la cifra planificada, y decrece un 13.4 % con relación a igual periodo del año anterior (1 900 420.18 pesos MT menos que igual período del año anterior). Cumple con el costo por peso planificado al 110.1 %, aumentando 0.0605 centavos con relación al plan.

Con relación al CUC cumple su plan de ingresos al 117.2 % y su plan de gastos al 132.4 %, alcanza utilidades por 10 millones 458 mil 961 cuc, lo que representa un 101.0% de cumplimiento de la cifra planificada, y decrece en 1.9% con relación a igual período del año anterior (200 694.40 cuc) el costo por peso se cumple al 113.0%, aumentando 0.0669 centavos con relación al plan.

En CUP nuestra Sucursal cumple su plan de ingresos al 102.4 % y su plan de gastos al 111.6 %, y alcanza utilidades ascendentes a 1 millón 792 mil 619 cup, lo que representa un 72.7 % de cumplimiento de la cifra planificada, y disminuye un 48.7 % con relación a igual periodo del año anterior (1 699 725.78 pesos MT menos que igual período del año anterior). Cumple con el

costo por peso planificado al 109.1 %, disminuyendo 0.0691 centavos con relación al plan.

La Sucursal termina el año 2019 con un cumplimiento del costo por peso total al 110.1 % MT valor este que está influenciado por el déficit en los ingresos logísticos hasta la fecha de 2,873,507.69 MT evidenciados en el ingreso de Transportación de Carga Pesada ya que el costo por peso de la ferretería se cumple al 94% en Mt y al 100% en CUC.

El costo por peso logístico en CUC se cumple al 82% es decir que influye negativamente el costo por peso en CUP ya que los ingresos logísticos en esta moneda no sufragan los gastos fijos que están asociados a la actividad como son los gastos de salario y la depreciación y amortización que estos últimos presentan un plan hasta la fecha muy bajo que deteriora la sucursal en 127 981.68 cup de más con respecto al mismo.

En este último trimestre con los problemas del déficit de combustible se realizaron acciones para enmarcar los indicadores como fueron reubicación de choferes comerciales en las áreas de Inversiones que los mismos van a la 728 no a los gastos operacionales, a los trabajadores con vacaciones acumuladas se le reportaron las mismas para disminuir el fondo de salario y el gasto por este concepto.

Los ingresos de transportación fueron ubicados por indicación a los clientes del GAE y a Cervecería Bucanero SA los mismos en la moneda principal que operan es CUC ya que el CUP se realizan con clientes terceros de retornos que se vieron limitados estos servicios por el déficit de combustible en el último trimestre del año.

Gestión de las Cuentas por Cobrar y Pagar.

Cuentas por Cobrar

Cuenta	Tipo de moneda		Total	De ellas Vencidas		
	MN	CUC		MN	CUC	Total
130- Efectos			0.00	0.00	0.00	0.00
135- 136 GAE	6196.80	203544.91	209741.71			0.00
135- 136 fuera	624318.90	959387.91	1583706.76			0.00
135- 136-externo		35658.32	35658.32			0.00
135-136 internas	7742.60	14306.59	22049.19			0.00
Total CXC	638258.30	1212897.68	1829106.79	0.00	0.00	0.00

Ciclo de Cobro Sucursal.		
MN	MLC	TOTAL
22.47	17.24	18.74

Se reflejan los valores pendientes de cobro al final del mes de diciembre con un valor total de 1 millón 829 mil 106 pesos en MT no presentando cuentas vencidas y un ciclo de cobro menor de 30 días.

Cuentas por Pagar:

Cuentas	Tipos Monedas		Total	De ellas Vencidas		
	MN	CUC		MN	CUC	Total
403- Efectos			0.00			0.00
405- 406 GAE	8,460.10	14160.13	22620.23			0.00
405-406 Extem.	17,169.71	108738.13	125907.84			0.00
405-406 Extranj		527253.22	527253.22		526439.02	526439.02
405-406 CXP intern.	10,200.06	50819.67	61019.73			0.00
Total CXP	35829.87	700971.15	736801.02	0.00	526439.02	526439.02

Gestión de Inventarios:

Inventarios	SALDO AL INICIO AÑO	SALDO EN ESTA FECHA	VARIACION	COSTO O CONSUMO	<i>Días del P.</i>	<i>360</i>
					ROTA CION	COBER TURA
Materias primas y materiales	443,971.47	\$509,354.13	65,382.66	903,076.01	1.89	190.02
Combustibles y lubricantes	44,342.03	\$60,639.96	16,297.93	124,448.00	2.37	151.84
Partes y piezas de repuesto	484,969.31	\$461,634.49	-23,33482	894,077.45	1.89	190,57
Envases y embalajes retornables	1,880.00	\$1,880.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Útiles y herramientas	290,435.33	\$335,679.72	45,244.39	203,808.91	0.65	552.97
Producción terminada	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Mercancías para la venta	1,918,723.48	\$393,187.55	-1,52553593	17,608,419.11	15.23	23.63
Medicamentos	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Base material de estudio	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Vestuario y lencería	1,845.98	\$8,567.30	6,721.32	10,424.91	2.00	179.80
Alimentos	50,590.62	\$51,123.97	533.35	742,627.22	14.60	24.65
Inventario mercancía importación	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
producción para insumo o autoconsumo	941,192.61	\$2,485,221.25	1,544,028.64	1,305,136.96	0.76	472.56
Inventario mercancía exportación	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventarios ociosos	0.00		0.00			

Inventarios lento movimiento	193,800.28	\$139,154.82	-54,64546	30,234.87	0.18	1,982.21
TOTAL DE INVENTARIO	4,371,751.11	4,446,443.19	74,692.08	21,822,253.44	XXX	XXX
CALCULO ROTACION Y COBERTURA	4,371,751.11	4,446,443.19	-1,46933656	20,517,116.48	4.65	77.36

La Sucursal Holguín cumple con las rotaciones planificadas. Al cierre de diciembre debía rotar 3.339 veces por plan al cierre del 4to trimestre según plan y realmente rota 4.61 y no cumple con la cobertura planificada que es de 75 días, cierra con un cobertura de 77.36 sobregiramos la cobertura en las Materias Primas y los Materiales, Partes y Piezas, y combustibles, útiles y herramientas. En relación a los inventarios de lento movimientos representa el 3.12% del total del inventario con relación al inicio de año disminuyó en 54645.46 Mt.

Razones Financieras:

Índice de Liquidez General	=	Activos Circulantes	=	7,448,097.06	=	4.43CUP
		Pasivos Circulantes		1,682,768.33		
Índice de Liquidez Inmediata	=	Activos Circulantes - Inventario	=	5,770,283.72	=	3.43CUP
		Pasivos Circulantes		1,682,768.33		
Índice de Solvencia	=	Total de Activos	=	36,859,717.17	=	16.06CUP
		Total de Pasivos		2,295,258.39		
Rentabilidad Sobre Ventas	=	Utilidad antes de Impuesto	=	12,251,581.59	=	0.35
		Ventas		35,131,681.13		

- Índice de Liquidez General: Presenta un índice de 4.43, en esta razón se observa que la empresa tiene 4.43 pesos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.
- Índice de Liquidez Inmediata (Prueba ácida): Se encuentra en 3.43, se observa una imagen más precisa de la liquidez, midiendo la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo excluyendo los inventarios. La diferencia entre la liquidez general y la liquidez inmediata: Es de 1.00 que expresa la participación de los inventarios en los Activos Circulantes.
- Índice de Solvencia: Presenta un índice de 16.06 muestra la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus obligaciones y deudas a corto y largo plazo. Rentabilidad sobre las Ventas: Presenta un índice de 0.35 en moneda total expresando que por cada peso de venta se obtienen 0.35 centavos de utilidades.

Dinámica de los indicadores al cierre de diciembre 2020. (Anexo 4)

Indicadores	Real 2019(1)	Plan 2020 (2)	Real 2020(3)	Dinámica %	
				(3/1)	(3/2)
Ingresos	35655711,79	23457510	25078627,87	70,3	106,9
Costos y Gastos	23396104,60	14004204	14687393,49	62,8	104,9
Utilidades	12259607,19	9453305,6	10391234,38	84,8	109,9
Costo por peso	0,6562	0,5970	0,5857	89,3	98,1
De ello: MCUC					
Indicadores	Real 2019(1)	Plan 2020 (2)	Real 2020(3)	Dinámica %	
				(3/2)	(3/1)
Ingresos	25094279,82	15532263	13471964,48	53,7	86,7
Costos y Gastos	14635318,00	6529047,1	4703832,08	32,1	72,0
Utilidades	10458961,82	9003216,1	8768132,40	83,8	97,4
Costo por peso	0,5832	0,4204	0,3492	59,9	83,1
De ello: MCUP					
Indicadores	Real 2019(1)	Plan 2020 (2)	Real 2020(3)	Dinámica %	
				(3/2)	(3/1)
Ingresos	10561431,97	7925246,4	11606663,39	109,9	146,5
Costos y Gastos	8760786,60	7475156,8	9983561,41	114,0	133,6
Utilidades	1800645,37	450089,55	1623101,98	90,1	360,6
Costo por peso	0,8295	0,9432	0,8602	103,7	91,2

Al cierre del mes Diciembre nuestra Sucursal cumple su plan de ingresos en MT al 106.9 % y su plan de gastos al 104.9 %, y alcanza utilidades ascendentes a 10 391,234.38 MT para un 109.9 % de cumplimiento con respecto a lo planificado, con igual período del año anterior cumple al 84.8 % lo que representa en valores 1, 868,372.81 MT menos que igual período del año anterior. Cumple con el costo por peso planificado al 98.1 %, disminuyendo 0.0113 centavos con relación al plan.

- Con relación al CUC cumple su plan de ingresos al 86.7 % y su plan de gastos al 72.0 %, alcanza utilidades por 8,768,132.40 cuc, lo que representa 97.4 % de cumplimiento de la cifra planificada, y decrece con relación a igual período del año anterior (1,690,829.42 cuc) el costo por peso se cumple al 83.1 %, disminuyendo 0.0712 centavos con relación al plan.
- En CUP nuestra Sucursal cumple su plan de ingresos al 146.5 % y su plan de gastos al 133.6 %, y alcanza utilidades ascendentes a 1, 623,101.90 cup, lo que representa un 360.6 % de cumplimiento de la cifra planificada, y con igual período año anterior cumple al 90.1 % disminuyendo en valores con relación a igual periodo del año anterior

177,543.39 pesos cup. Cumple con el costo por peso planificado al 91.2 %, disminuyendo 0.083 centavos con relación al plan.

- La Sucursal termina el mes diciembre con una correlación ingreso gasto positiva en las tres monedas permitiendo que las utilidades totales se cumplan al 109.9 %, los ingresos en MT al 106.9%, el CUC fue el que el nivel de cumplimiento no sobrepasa el 100% aunque el costo por peso lo cumpliera al 83.1 %, el costo por peso de ferretería se cumple a 0.9668 de un plan de 1.0112 y en cuc al 0.9305 de un plan de 0.9399.

Análisis del comportamiento de las utilidades por meses.

Las utilidades en Mt se cumplieron al 109.9 % y en CUC al 97.4 % alcanzó este valor debido a la contención de gastos porque los ingresos se comportaron en cuc al 106.9% y en MT al 86.7% en cuc ,en el mes de mayo se recibió una nueva desagregación del plan 2020 en la cual disminuyen los ingresos de transportación el gasto de combustible, y los salarios específicamente el gasto de salario por resultado que en la sucursal quedó de 550 000.00 CUP a 312 505.58 CUP disminuyendo 237 494.42 CUP en el año.

Gestión de las Cuentas por Cobrar y Pagar.

Cuentas por Cobrar

Cuentas	Tipos Monedas		Total	De ellas Vencidas		
	MN	CUC		MN	CUC	Total
130- Efectos						0.00
135- 136 GAE		79093.55	79093.55			0.00
135- 136 fuera	426830.05	229090.44	655920.49			0.00
135- 136-externo			0.00			0.00
135-136 internas	6616.60	5510.35	12126.95			0.00
Total CXC	433446.65	313694.34	735014.04	0.00	0.00	0.00

Ciclo de Cobro sucursal.		
MN	MLC	TOTAL
13.74	8.35	10.80

Se reflejan los valores pendientes de cobro al final del mes de diciembre 2020 por un valor total 735014.04 sin presentar cuentas vencidas.

Cuentas por Pagar:

Cuentas	Tipos Monedas		Total	De ellas Vencidas		
	MN	CUC		MN	CUC	Total
403- Efectos			0.00			0.00
405- 406 GAE	1,110.60	417.75	1528.35			0.00
405-406 Extern.	2,809.71	69.66	2879.37			0.00
405-406 Extranj		530781.33	530781.33		530600.27	530600.27
405-406 CXP intern.	18,137.12	160217.37	178354.49			0.00
Total CXP	22057.43	691486.11	713543.54	0.00	530600.27	530600.27

Se reflejan los valores pendientes de pago al final del mes de diciembre con un valor total de 713543.54 pesos en MT presentando cuentas envejecidas con los comitentes extranjeros

Gestión de inventarios**Sucursal**

					<i>Días del P.</i>	<i>360</i>
Inventarios	SALDO AL INICIO AÑO	SALDO EN ESTA FECHA	VARIACION	COSTO O CONSUMO	ROTA CION	COBE RTURA
Materias primas y materiales	509,354.13	\$455,428.31	-53,92582	481,171.52	1.00	360.91
Combustibles y lubricantes	60,639.96	\$19,828.95	-40,81101	81,138.29	2.02	178.52
Partes y piezas de repuesto	461,634.49	\$381,356.63	-80,27786	521,906.66	1.24	290.74
Emvaces y embalajes retornables	1,880.00	\$3,303.30	1,423.30	0.00	0.00	0.00
Utiles y herramientas	52,271.12	\$58,850.12	6,579.00	1,420.61	0.03	14,079.74
Producción terminada	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Mercancías para la venta	393,187.55	\$91,263.49	-301,92406	4,122,493.55	17.02	21.15
Medicamentos	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Base material de estudio	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Vestuario y lencería	8,567.30	\$13,953.05	5,385.75	32,391.80	2.88	125.14
Alimentos	51,123.97	\$63,324.60	12,200.63	395,592.83	6.91	52.08
Inventario mercancía importación	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
producción para insumo o autoconsumo	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventario mercancía exportación	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Otros	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventarios ociosos	0.00		0.00			
Inventarios lento movimiento	139,154.82	\$104,713.22	-34,4416	33,580.87	0.28	1,307.18
TOTAL DE INVENTARIO	1,677,813.34	1,192,021.67	-485,79167	5,669,696.13	XXX	XXX
CALCULO ROTACION Y COBERTURA	1,677,813.34	1,192,021.67	-485,79167	5,669,696.13	3.95	91.11

La Sucursal Holguín cumple con las Rotaciones planificadas al cierre de diciembre, debía rotar 3.339 veces por plan y realmente rota 3.95, cumple con la cobertura planificada que es de 104 días, cierra con una cobertura de 91 sobregiramos la cobertura en las Materias Primas y los Materiales, Partes y Piezas, y combustibles, útiles y herramientas, vestuarios y lencerías. En relación a los inventarios de lentos movimientos representa el 9 % del total del inventario con relación al inicio de año disminuyó en 34441.60 Mt.

Razones Financieras:

<i>Indice de Liquidez General =</i>	<i>Activo Circulante</i>	<i>4.551.291,42</i>	<i>=</i>	<i>1,76CUP</i>
	<i>Pasivo Circulante</i>	<i>2.589.428,40</i>	<i>=</i>	
<i>Indice de Liquidez Inmediata =</i>	<i>Activo Circulante – Inventario</i>	<i>3.359.269,75</i>	<i>=</i>	<i>1,30CUP</i>
	<i>Pasivo Circulante</i>	<i>2.589.428,40</i>	<i>=</i>	
<i>Indice de Solvencia =</i>	<i>Total de Activos</i>	<i>37.388.761,71</i>	<i>=</i>	<i>11,48CU</i>
	<i>Total de Pasivos</i>	<i>3.256.241,41</i>	<i>=</i>	<i>P</i>
<i>Rentabilidad Sobre Activos Totales =</i>	<i>Utilidad antes de impuesto</i>	<i>10.391.234,38</i>	<i>=</i>	<i>28%</i>
	<i>Total de Activos</i>	<i>37.388.761,71</i>	<i>=</i>	
<i>Rentabilidad Sobre Ventas</i>	<i>Utilidad antes de impuesto</i>	<i>10.391.234,38</i>	<i>=</i>	<i>0,42</i>
	<i>Ventas</i>	<i>24.589.212,34</i>	<i>=</i>	
<i>Rentabilidad Sobre Patrimonio =</i>	<i>Utilidad antes de impuesto</i>	<i>10.391.234,38</i>	<i>=</i>	<i>28%</i>
	<i>Patrimonio</i>	<i>37.388.761,71</i>	<i>=</i>	
<i>Rotación del Activo Fijo</i>	<i>Ventas</i>	<i>24.589.212,34</i>	<i>=</i>	<i>0,77CUP</i>
	<i>Activo Fijo</i>	<i>32.114.626,14</i>	<i>=</i>	
<i>Capital de Trabajo</i>	<i>(Activo Circulante)-(Pasivo Circulante)</i>	<i>1.961.863,02</i>	<i>=</i>	

Rotacion del Capital (Ventas Netas)/(Capital de Trabajo)	=	12,53
--	---	-------

La empresa muestra un comportamiento de la liquidez favorable, al presentar una liquidez general de \$ 1,76 y una liquidez inmediata de \$ 1,30. Lo que significa que tiene cubierta sus deudas con un excedente de 0,76 y 0,30 respectivamente. Por lo que se considera solvente, al sus pasivos estar cubiertos al 111,48%, lo que significa que por cada \$ 100 de PC se tienen \$ 111,48 en el Activo.

La rentabilidad es favorable al presentar un 28% de rentabilidad sobre los activos totales, un 42% de rentabilidad sobre las ventas, un 28% de rentabilidad sobre el patrimonio y un 77% de rentabilidad sobre los activos totales.

Todo lo cual permitió determinar que la entidad cuenta con un capital de trabajo ascendente a 1.961.863,02, con una rotación de este capital de 12,53 días.

Ingresos

Cumplimiento de los Ingresos Operacionales (MT)

Ingresos Operacionales	Real 2019	Plan MT 2020	Real MT 2020	%Real/Plan	%Real/Real AA
Arrendamiento de Almacén Seco	3524234.93	3185254.26	3438427.84	107.9	97.6
Arrendamiento de Cámaras Refrigeradas	413382.20	500197.68	553095.87	110.6	133.8
Arrendamiento de Oficinas y Otros locales	545174.95	453689.66	468793.40	103.3	86.0
Arrendamiento de Contenedores Refrigerados	1290485.57	1317533.57	1391679.67	105.6	107.8
Transporte de Carga ligera	1754863.81	1526752.88	1582130.23	103.6	90.2
Transporte de Carga pesada	7920386.84	8327494.07	7881451.08	94.6	99.5
Transporte de Carga refrigerada	676730.90	510387.16	647717.84	126.9	95.7
Servicios Aduanales y Transitarios	116779.87	113707.00	118492.16	104.2	101.5
Alquiler de equipos de manipulación e izaje	647381.86	642970.09	703787.35	109.5	108.7
Alquiler de medios de unitarización	414749.76	433577.78	480522.13	110.8	115.9
Suministro de fuerza de trabajo	27132.00	74644.40	66761.32	89.4	246.1
Control de plagas y Vectores	2134428.48	2123199.29	2242523.46	105.6	105.1
Comercialización Mayorista de Ferretería	15320504.81	3220000.00	4454640.74	138.3	29.1
Otros Servicios Operacionales	654940.58	648193.08	649186.19	100.2	99.1
Total	35441176.56	23077600.95	24679209.28	106.9	69.6

Cumplimiento de los Ingresos Operacionales (CUC)

Ingresos Operacionales	Real 2019	Plan MT 2020	Real MT 2020	%Real/Plan	%Real/Real AA
Arrendamiento de Almacén Seco	2276148.81	2298994.28	2287827.84	99.5	100.5
Arrendamiento de Cámaras Refrigeradas	331042.2	428067.4463	311718.16	72.8	94.2
Arrendamiento de Oficinas y Otros locales	540981.45	453689.6699	468793.4	103.3	86.7
Arrendamiento de Contenedores Refrigerados	288963.98	265118.4	260179.67	98.1	90.0
Transporte de Carga ligera	669921.31	684000.0098	526299.71	76.9	78.6
Transporte de Carga pesada	5083390.83	5137345.84	3572965.02	69.5	70.3
Transporte de Carga refrigerada	298260.56	296999.99	314439.82	105.9	105.4
Servicios Aduanales y Transitarios	46259.4	50787	48713.05	95.9	105.3
Alquiler de equipos de manipulación e izaje	620075.56	642970.0958	643105.35	100.0	103.7
Alquiler de medios de unitarización	371555.76	403577.7504	442252.13	109.6	119.0
Suministro de fuerza de trabajo	27132	74644.4	66761.32	89.4	246.1
Control de plagas y Vectores	1549748.28	1679649.293	1584765.66	94.4	102.3
Comercialización Mayorista de Ferretería	12318334.68	2391171.171	2369692.15	99.1	19.2
Otros Servicios Operacionales	608716.36	648193.08	511359.49	78.9	84.0
Total	25030531.18	15455208.43	13408872.77	86.8	53.6

Cumplimiento de los Ingresos Operacionales (CUP)

Ingresos Operacionales	Real 2019	Plan MT 2020	Real MT 2020	%Real/Plan	%Real/Real AA
Arrendamiento de Almacén Seco	1248086.12	886259.9877	1150600	129.8	92.2
Arrendamiento de Cámaras Refrigeradas	82340	72130.2368	241377.71	334.6	293.1
Arrendamiento de Oficinas y Otros locales	4193.5	0	0	0.0	0.0
Arrendamiento de Contenedores Refrigerados	1001521.59	1052415.17	1131500	107.5	113.0
Transporte de Carga ligera	1084942.5	842752.8701	1055830.52	125.3	97.3
Transporte de Carga pesada	2836996.01	3190148.23	4308486.06	135.1	151.9
Transporte de Carga refrigerada	378470.34	213387.17	333278.02	156.2	88.1
Servicios Aduanales y Transitarios	70520.47	62920	69779.11	110.9	98.9
Alquiler de equipos de manipulación e izaje	27306.3	0	60682	0.0	222.2
Alquiler de medios de unitarización	43194	30000.03	38270	127.6	88.6
Suministro de fuerza de trabajo	0	0	0	0.0	0.0
Control de plagas y Vectores	584680.2	443550	657757.8	148.3	112.5
Comercialización Mayorista de Ferretería	3002170.13	828828.8312	2084948.59	251.6	69.4
Otros Servicios Operacionales	46224.22	0	137826.7	0.0	298.2

Total	10410645.38	7622392.526	11270336.51	147.9	108.3
-------	-------------	-------------	-------------	-------	-------

Dinámica de los indicadores al cierre del año 2021. (Anexo 5)

<i>Indicadores</i>	Plan 2021 (1)	Real 2021 (2)	Dinámica %
			(2/1)
<i>Ingresos</i>	\$ 91060884.66	\$105674976.26	116.0
<i>Costos y Gastos</i>	\$67069452.23	\$76828655.56	114.6
<i>Utilidades</i>	\$23991432.43	\$28846320.70	120.2
<i>Costo por peso</i>	0.7365	0.7270	98.7

Como se muestra en el gráfico y tabla cierre del año la sucursal cumple su plan de ingresos al 116.0 % y su plan de gastos al 114.6 %, y alcanza utilidades ascendentes a 28 846 320.70 CUP para un 120.2 % de cumplimiento con respecto a lo planificado, Cumple con el costo por peso planificado al 98.7 %, disminuyendo 0.0095 centavos con relación al plan, evidenciándose un crecimiento gradual en él año con respecto al plan.

Gestión de las Cuentas por Cobrar y Pagar.

Cuentas por Cobrar.

Durante el año se logró concluir sin cuentas por cobrar fuera de termino x más de 30 días, reflejamos los valores pendientes de cobro al final del mes de diciembre por 5 982 152.05,

Cuentas	Tipos Monedas	Total
	MN	
347- litigios		
135- 136 GAE	\$1,620,501.70	\$1,620,501.70
135- 136 fuera	3,860,337.39	3,860,337.39
135- 136-externo	56187.71	56187.71
135-136 internas	445,125.25	445,125.25
Total CXC	5982152.05	5982152.05

La sucursal culmina con el ciclo de cobro total en 25 días.

Ciclo de Cobro Sucursal	
MN	TOTAL
25.27	25.27

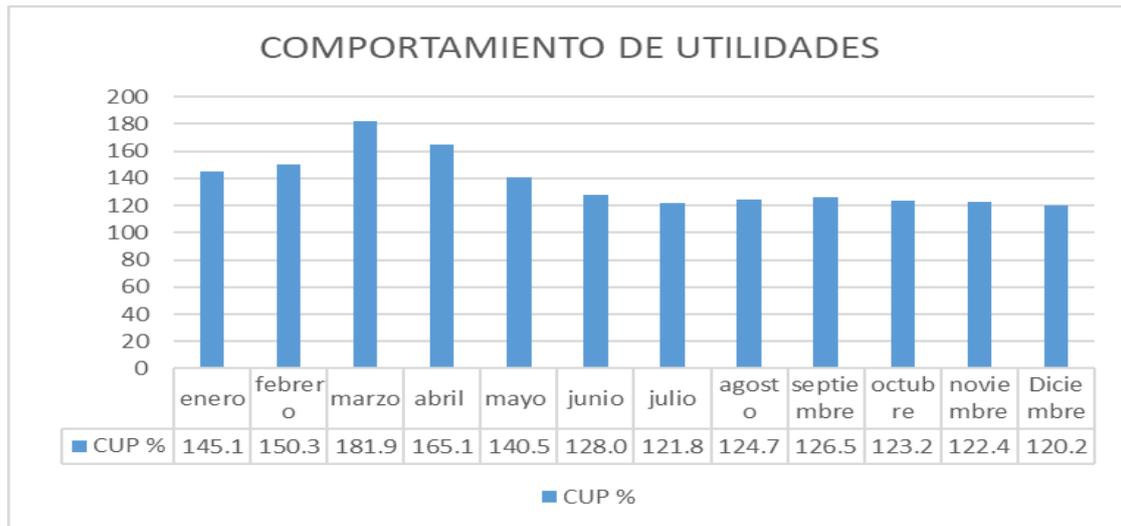
Cuentas por Pagar:

Cuentas	Tipos Monedas	Total	De ellas Vencidas	
	MN		MN	Total
403- Efectos	0.00	0.00	0.00	0.00
405- 406 GAE	634,187.94	634,187.94	0.00	0.00

405-406 Extem.	81,775.17	81,775.17	0.00	0.00
405-406 Extranj	787600.08	787600.08	0.00	0.00
405-406 CXP intern.	1,620,890.75	1,620,890.75	0.00	0.00
Total CXP	3124453.94	3124453.94	0.00	0.00

Se reflejan los valores pendientes de pago al final del año por valor total de 3 124 453.94 pesos presentando solo cuentas envejecidas con los comitentes extranjeros

Comportamiento de las Utilidades Hasta la fecha.



Con respecto a las utilidades durante el año 2021, los meses en los que se logran mayores resultados es marzo y abril donde se logra un 181.9% y 165.1% respectivamente, manteniendo una estabilidad en el resto de los meses en no menos del 120 %.

Razones Financieras.

Índice de Liquidez General =	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$= \frac{26.326.616,85}{21.605.839,42} = 1,22\text{CUP}$
Índice de Liquidez Inmediata =	$\frac{\text{Activo Circulante - Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$= \frac{15.333.267,92}{21.605.839,42} = 0,71\text{CUP}$
Índice de Solvencia =	$\frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total de Pasivos}}$	$= \frac{80.671.673,51}{25.688.583,13} = 3,14\text{CUP}$
Rentabilidad Sobre Activos Totales =	$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Total de Activos}}$	$= \frac{28.846.320,70}{80.671.673,51} = 36\%$
Rentabilidad Sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{28.846.320,70}{103.923.839,78} = 0,28$
Rentabilidad Sobre	$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Utilidad antes de impuesto}}$	$= \frac{28.846.320,70}{28.846.320,70} = 52\%$

Patrimonio =	Patrimonio	54.983.090,38
Rotación del Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$= \frac{103.923.839,78}{4.152.446,70} = 25,03\text{CUP}$
Capital de Trabajo	(Activo Circulante)-(Pasivo Circulante)	= 4.720.777,43
Rotación del Capital de Trabajo	(Ventas Netas)/(Capital de Trabajo)	= 22,01

Para el año 2021, la empresa mantiene un comportamiento de la liquidez general favorable, al obtener un resultado de \$ 1,22 . Sin embargo la liquidez inmediata es de \$ 0,71. Lo que representa una disminución con respecto a los años anteriores, producido por el impacto de la inflación provocada por la tarea ordenamiento.

Sin embargo, aún tiene cubierta sus deudas con un excedente de 0,22 incluyendo sus inventarios. En la liquidez inmediata se encuentra en una situación desfavorable al estar en un 29 %.

Por lo anterior su solvencia disminuye abruptamente al caer en un 8,34 %. No obstante aún se considera solvente, al estar cubiertos sus pasivos al 103,14%,. lo que significa que por cada \$ 100 de PC se tienen \$ 103,14 en el Activo.

La rentabilidad es favorable al presentar un 36 % de rentabilidad sobre los activos totales, un 28 % de rentabilidad sobre las ventas, un 52 % de rentabilidad sobre el patrimonio.

Todo lo cual permitió determinar que la entidad cuenta con un capital de trabajo ascendente a 4.720.777,4, con una rotación de este capital de 22,01 días.

Gestión de inventarios

Sucursal

					<i>Días del P.</i>	<i>360</i>
Inventarios	SALDO AL INICIO AÑO	SALDO EN ESTA FECHA	VARIACION	COSTO O CONSUMO	ROTA CION	COBER TURA
Materias primas y materiales	381,319.07	\$2,597,898.70	2,896,923.39	2,896,923.39	1.94	185.11
Combustibles y lubricantes	7,613.96	\$181,591.34	173,977.38	529,811.68	5.60	64.28
Partes y piezas de repuesto	38,111.01	\$2,935,660.30	2,897,549.38	5,659,739.63	3.81	94.58

Envases y embalajes retornables	3,303.30	\$3,303.30	0.00	0.00	0.00	0.00
Útiles y herramientas	12,426.05	\$120,870.76	108,444.71	63,469.21	0.95	378.03
Producción terminada	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Mercancías para la venta	91,255.67	\$4,894,973.37	4,803,717.70	25,386,908.09	10.18	378.03
Medicamentos	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Base material de estudio	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	35.35
Vestuario y lencería	2,757.18	\$33,550.98	30,793.80	128,403.74	7.07	0.00
Alimentos	62,220.39	\$184,394.68	122,174.29	1,415,375.01	11.48	0.00
Inventario mercancía importación	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
producción para insumo o autoconsumo	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventario mercancía exportación	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros	0.00	\$0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventarios ociosos	0.00		0.00			
Inventarios lento movimiento	19,713.43	\$6,233.24	-13,480.19	75,903.82	5.85	61.53
TOTAL DE INVENTARIO	618,720.06	10,958,476.76	10,339,756.70	36,156,534.57	XXX	XXX
CALCULO ROTACION Y COBERTURA	618,720.06	10,958,476.76	10,339,756.70	36,156,534.57	6.25	57.64

La Sucursal Holguín al cerrar el año pose Rotaciones por 6.25 y cierra con una cobertura de 57.64, sobregiramos la cobertura en las Materias Primas y los Materiales, útiles y herramientas. En relación a los inventarios de lentos movimientos representa el 0.05 % del total del inventario.

Comportamiento de los Ingresos Operacionales al cierre del año.

Ingresos Operacionales.	Plan CUP 2021	Real CUP 2021	%Real/Plan
Arrendamiento de Almacén Seco	\$ 13137529.78	\$13272880.05	101.0
Arrendamiento de Cámaras Refrigeradas	\$ 1266723.27	\$2017290.34	159.3
Arrendamiento de Oficinas y Otros locales	\$ 4696347.67	\$4867558.26	103.6
Arrendamiento de Contenedores Refrigerados	\$3539104.99	\$2505877.50	70.8
Transporte de Carga ligera	\$3756498.19	\$2738408.30	72.9
Transporte de Carga pesada	\$25233724.86	\$26138447.97	103.6
Transporte de Carga refrigerada	\$1143200.77	\$1392521.36	121.8
Servicios Aduanales y Transitarios	\$313935.64	\$248140.49	79.0
Alquiler de equipos de manipulación e izaje	\$3488649.08	\$2338811.66	67.0
Alquiler de medios de unitarización	\$2491232.52	\$2056773.67	82.6

Suministro de fuerza de trabajo	\$126445.41	\$207436.47	164.1
Control de plagas y Vectores	\$4170164.88	\$6140052.57	147.2
Comercialización Mayorista de Ferretería	\$13125341.88	\$15562586.92	118.6
Otros Servicios Operacionales	\$4226924.16	\$3770591.60	89.2
Total	\$80715823.09	\$83257377.16	103.15

- **Ingresos Operacionales.**

Los ingresos operacionales se cumplen al 128.76 %, lográndose este mes el mayor ingreso con \$10, 509,429.08. Se estabilizan los últimos 5 meses por encima de los 9.2 millones.

Análisis de la Dinámica de crecimiento

Ingresos Operaciones Mensuales

Cierre Diciembre 2021

Meses	Plan	Real	%
Enero	\$9,741,918.96	\$5,345,088.55	54.87%
Febrero	\$9,823,252.75	\$7,607,077.38	77.44%
Marzo	\$7,339,691.06	\$9,224,804.67	125.68%
Abril	\$7,422,741.89	\$6,546,929.60	88.20%
Mayo	-\$5,225,206.86	\$8,691,857.05	-166.34%
Junio	\$7,510,953.30	\$9,056,055.79	120.57%
Julio	\$7,816,956.20	\$7,628,170.04	97.58%
Agosto	\$6,844,860.99	\$9,204,912.64	134.48%
Septiembre	\$7,317,053.60	\$9,604,379.92	131.26%
Octubre	\$7,389,014.61	\$9,890,802.54	133.86%
Noviembre	\$7,345,571.94	\$10,619,890.10	144.58%
Diciembre	\$7,389,014.64	\$10,509,429.08	142.23%
Total	80,715,823.09	103,929,397.36	128.76%



- **Ingresos Totales.**

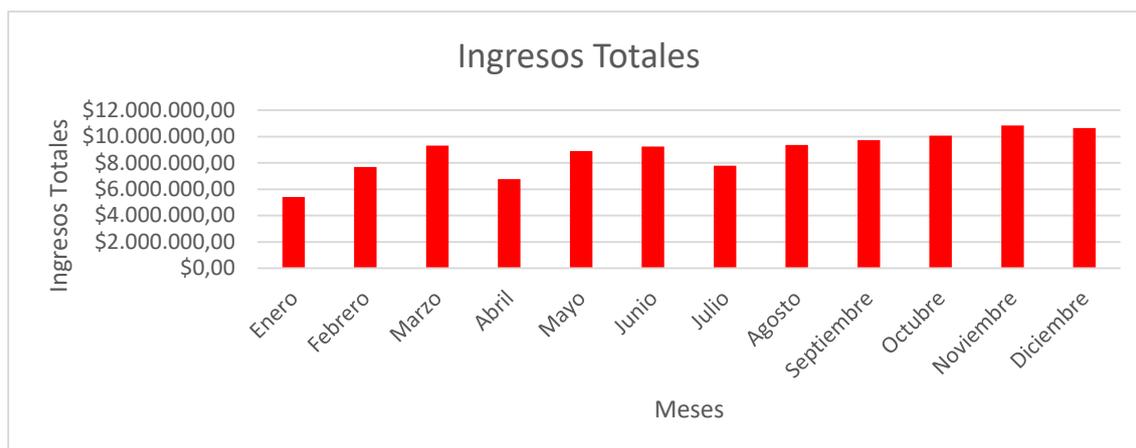
Los ingresos totales se cumplen al 116.05 % sobrepasándose los 10 millones en los últimos tres meses del año y por encima de los 9.3 millones en los últimos 5 meses.

Análisis de la Dinámica de crecimiento

Ingresos Totales Mensuales

Cierre Diciembre 2021

Meses	Plan	Real	%
Enero	\$9,941,200.54	\$5,395,191.60	54.27%
Febrero	\$10,022,597.99	\$7,692,467.36	76.75%
Marzo	\$7,545,929.00	\$9,302,823.64	123.28%
Abril	\$8,385,582.80	\$6,766,133.59	80.69%
Mayo	-\$5,000,231.02	\$8,904,234.33	-178.08%
Junio	\$8,480,686.93	\$9,233,363.05	108.88%
Julio	\$8,577,682.66	\$7,779,571.90	90.70%
Agosto	\$8,607,089.29	\$9,347,058.78	108.60%
Septiembre	\$8,578,530.99	\$9,733,636.20	113.47%
Octubre	\$8,657,384.71	\$10,055,857.26	116.15%
Noviembre	\$8,607,049.32	\$10,830,492.63	125.83%
Diciembre	\$8,657,381.45	\$10,634,145.92	122.83%
Total	91,060,884.66	105,674,976.26	116.05%



Al cierre del mes de nuestra Sucursal cumple su plan de ingresos en MT al 116.3 %. Con el incremento de las tarifas en el 2021 se muestra un ingreso superior al 2020 en 79 334 627.44 CUP incidiendo mayoritariamente por el incremento de las tarifas.

CONCEPTOS	REAL AÑO ANTERIOR MES	MES		(3)/(1)	(3)/(2)	REAL AÑO ANTERIOR ACUMULADO	ACUMULADO		(6)/(4)	(6)/(5)
	TOTAL	PLAN	REAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	PLAN	REAL		
	(1)	(2)	(3)			(4)	(5)	(6)		
INGRESOS OPERACIONALES (906-907-914-915)										
Arrendamiento de Almacén Seco	259,295.14	1,218,548.78	1,217,823.65	469.7%	99.9%	3,160,557.84	13,137,529.78	13,272,880.05	420.0%	101.0%
Arrendamiento de Cámaras Refrigeradas	86,727.84	111,072.71	241,091.55	278.0%	217.1%	553,095.87	1,266,723.27	2,017,290.34	364.7%	159.3%
Arrendamiento de Oficinas y Otros locales	39,573.41	467,008.72	478,099.12	1208.1%	102.4%	417,196.00	4,696,347.67	4,867,558.26	1166.7%	103.6%
Arrendamiento de Contenedores	113,965.00	373,553.78	180,442.50	158.3%	48.3%	1,391,679.67	3,539,104.99	2,505,877.50	180.1%	70.8%

s											
Refrigerados											
Transporte de Carga ligera	82,416.13	354,636.44	394,326.28	478.5%	111.2%	1,582,130.23	3,756,498.19	2,738,408.30	173.1%	72.9%	
Transporte de Carga pesada	841,573.17	2,137,333.73	2,836,300.11	337.0%	132.7%	7,881,451.08	25,233,724.86	26,138,447.97	331.6%	103.6%	
Transporte de Carga refrigerada	35,063.18	94,743.00	89,305.50	254.7%	94.3%	647,717.84	1,143,200.77	1,392,521.36	215.0%	121.8%	
Transportación Multimodal	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%	
Servicios Aduanales y Transitarios	-412.71	28,085.00	19,187.23	-4649.1%	68.3%	118,492.16	313,935.64	248,140.49	209.4%	79.0%	
Alquiler de equipos de manipulación e izaje	65,259.00	391,927.86	286,384.53	438.8%	73.1%	693,327.35	3,488,649.08	2,338,811.66	337.3%	67.0%	
Alquiler de medios de unitarización	36,808.80	272,360.10	233,902.95	635.5%	85.9%	453,482.13	2,491,232.52	2,056,773.67	453.6%	82.6%	
Suministro de fuerza de trabajo	1,618.00	7,838.98	2,761.00	170.6%	35.2%	16,110.23	126,445.41	207,436.47	1287.6%	164.1%	
Control de plagas y Vectores	204,779.85	410,536.19	800,887.79	391.1%	195.1%	2,240,150.66	4,170,164.88	6,140,052.57	274.1%	147.2%	
Comercialización Mayorista de Ferretería (902-903)											
Consignación de Mercancías	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%	
Compra - Venta Internacional	429.77	0.00	2,335.94	543.5%	0.0%	102,716.30	0.00	93,656.42	91.2%	0.0%	
Compra - Venta Nacional	213,736.37	1,121,344.75	913,883.86	427.6%	81.5%	4,351,588.11	13,125,341.88	15,468,930.50	355.5%	117.9%	
Comisión en	17.91	0.00	0.00	0.0%	0.0%	336.33	0.00	0.00	0.0%	0.0%	

Consignación					%					
TOTAL Comercialización Mayorista de Ferretería (902-903)	214,184.05	1,121,344.75	916,219.80	427.8%	81.7%	4,454,640.74	13,125,341.88	15,562,586.92	349.4%	118.6%
Ventas Mayoristas USD (913)										
Consignación de Mercancías	0.00	0.00	418,429.66	0.0%	0.0%	0.00	0.00	2,976,485.83	0.0%	0.0%
Compra - Venta Internacional	0.00	0.00	808,142.43	0.0%	0.0%	0.00	0.00	3,690,492.73	0.0%	0.0%
Compra - Venta Nacional	0.00	0.00	509.90	0.0%	0.0%	0.00	0.00	2,809,276.63	0.0%	0.0%
TOTAL Ventas Mayoristas USD (913)	0.00	0.00	1,227,081.99	0.0%	0.0%	0.00	0.00	9,476,255.19	0.0%	0.0%
Otros Servicios Logísticos	45,008.96	400,024.61	380,236.62	844.8%	95.1%	607,748.53	4,226,924.16	3,770,591.60	620.4%	89.2%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES (906-907-914-915)	2,025,859.82	7,389,014.64	9,304,050.62	459.3%	125.9%	24,217,780.33	80,715,823.09	92,733,632.35	382.9%	114.9%
EXPORTACIONES DE BIENES (914)	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
EXPORTACIONES DE SERVICIOS (915)	35,456.68	1,062,128.86	1,180,568.14	3329.6%	111.2%	461,428.95	8,663,276.65	11,195,765.01	2426.3%	129.2%
SUBVENCIONES PRESUPUESTARIAS	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%

(916)										
DEVOLUCIONES Y REBAJAS EN VENTAS (800-801)	904.10	0.00	0.00	0.0%	0.0%	904.10	0.00	5,557.58	614.7%	0.0%
IMPUESTOS SOBRE LAS VENTAS (805)	4,283.68	0.00	0.00	0.0%	0.0%	89,092.84	0.00	0.00	0.0%	0.0%
TOTAL VENTAS NETAS	2,056,128.72	8,451,143.50	10,484,618.76	509.9%	124.1%	24,589,212.34	89,379,099.74	103,923,839.78	422.6%	116.3%

Se logra el cumplimiento de la comercialización mayorista al 118.6%, con un nivel de ingreso de 15 562 286.92 CUP además de 9476255.19 CUP por ventas mayoristas en MLC para un ingreso total 25 038 841.11 MT de un plan de 13 125 341.88 lo que garantiza el cumplimiento total de 190.77 %.

Valoración económica – social

Los efectos relacionados con el factor económico estuvieron dados precisamente por los ahorros por concepto del desarrollo de la presente investigación, sin tener que ser contratado a un grupo consultor Social.

- Propicia un mecanismo de autocontrol que contribuye a la mejora continua de los niveles de eficiencia económica.
- Proporciona a los directivos una herramienta valiosa que aporta los elementos fundamentales en lo referente a rentabilidad económica, lo cual apoya el proceso de toma de decisiones empresariales

Conclusiones Parciales:

Se analizan los estados financieros de los años 2019-2021. Se realiza el cálculo y análisis de las razones financieras como herramientas para un buen desarrollo de la gestión económica financiera. A partir de este análisis se pudo establecer que la UEB Almacenes Universales Holguín ha presentado una situación económica favorable en el periodo 2019-2021, a pesar de los elementos adversos que se presentaron en el año 2021.

Conclusiones

En el presente trabajo luego de realizar un análisis Económico Financiero aplicando diversos instrumentos, métodos y técnicas se llega a las siguientes conclusiones:

1. Se cumple con el objetivo de la investigación al realizar el análisis y valoración de la situación económica financiera.
2. Se ha elaborado una base teórica para el análisis financiero de una empresa por diferentes métodos.
3. Se realizaron los cálculos de los parámetros financieros en Almacenes Universales S.A Holguín utilizando los métodos propuestos.
4. Se estableció que en Almacenes Universales S.A Holguín existe una situación económica favorable, a pesar de las dificultades existentes en el 2021.

Recomendaciones

1. Proponer a los directivos, capacitar a los especialistas encargados de la realización del análisis económico -financieros en la aplicación de métodos y técnicas.
2. Que se realice una valoración detallada del trabajo realizado como vía de perfeccionar y profundizar más en el análisis e interpretación de los estados de resultados.
3. El departamento económico de Almacenes Universales S.A Holguín realice análisis periódicos de los Estados Financieros tomando como base la metodología utilizada en este trabajo profundizando en la utilización de los análisis financieros hasta convertirlos en verdadera herramientas de dirección para la toma de decisiones.

Bibliografías

1. Antony, R. (2016). Análisis de estados financieros. México. Mc Graw Hill.
2. Arranz, A. y Acinas, J. (2018). Administración financiera. Madrid: Editorial Donostiarra.
3. Ayala, P. (2018). Estados financieros: Formulación, análisis e interpretación. Lima: Pacífico Editores.
4. AYALA V., Hugo. Diccionario de Términos Económicos. Editorial Pedagógica Freire, Riobamba, 2002.
5. BENÍTEZ, Miguel Ángel. Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección. – Cuba, 2003.
6. Bernstein, Leopold A: Análisis de los estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación. Tomos I y II, Ediciones Deustro, S.A. España 2004.
7. Beltrán, A. (2018). El mercado alternativo de valores. Lima: Bolsa de Valores de Lima.
8. BOLTEN, Steven E. Administración Financiera. – Universidad de Houston: Editorial Limusa SA Balderas 2005.
9. CATAORA, Fernando. "Contabilidad. La Base para las Decisiones Gerenciales". Editorial: McGraw Hill. Caracas, 2002.
10. Chang, R. (2014). Finanzas corporativas. Madrid: Ediciones Pirámide.
11. Cirujano, E. (2018). Análisis de la información contable para el control de gestión integrado: metodología, diseño e implantación del sistema. [Tesis Doctoral, Universidad Complutense. Madrid]
12. COLECTIVO DE AUTORES. El Perfeccionamiento Empresarial en Cuba; Editorial Félix Varela, 2005.
13. Córdova, J. (2018). Evaluación de la Eficiencia como Herramienta de Gestión Empresarial Aplicación a Empresas Constructoras Ecuatorianas. [Tesis Doctoral, Universidad Nacional de Córdoba].
14. Demestre, Ángela, Cesar Castells y Antonio González: Técnicas para analizar estados financieros. Grupo Editorial Publicentro, Cuba, 2001.
15. Domingo Hernández-Celis, Fernando Grimaldo Inocente Jacobe, Milagros Sandoval Ypanaqué, & Julia Paola Hernández-Celis-Vallejos.

- (2022). Contabilidad financiera y toma de decisiones empresariales. Tecnohumanismo,
16. FERNÁNDEZ CEPERO, Manuel de J. Contabilidad Moderna II. Valuación y Clasificación de los Estados Básicos, Primera Edición, Ediciones UTEHA, México 2002.
 17. Ferrer, A. (2018). Estados financieros con NIIF. Lima: Editorial Ferrer Quea EIRL.
 18. Flores, J. (2018). Contabilidad gerencial. Lima: Pacífico Editores
 19. González Pascual, Julián: Suspensión de pagos y quiebras. Aspectos contables, financieros y jurídicos. Centro de Estudios Financiero.
 20. GUAJARDO, Gerardo. Contabilidad Financiera. – México: Segunda Edición, 2004.
 21. Hernández, D. (2016). La contabilidad financiera y la toma de decisiones en las grandes empresas comerciales de Lima Metropolitana. [Tesis doctoral, Universidad Inca Garcilaso de la Vega].
 22. HONGREN, Charles T. La Contabilidad de Costo de Dirección de Empresa. Edición Revolucionaria, Bogota, 2001.
 23. Irrazabal, V. (2018). Aplicación del análisis de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones efectivas en una empresa de transportes urbano de Lima Metropolitana. [Tesis de Maestría, Universidad Ricardo Palma].
 24. Julia Paola Hernández-Celis- Vallejos, Lourdes Kharina Hernández-Vallejos, Andrea Del Rocío Hernández- Vallejos, & Domingo Hernández-Celis. (2022). Inferencia del capital de trabajo en el desarrollo empresarial. Tecnohumanismo
 25. KENNEDY, Ralph Dale. Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación. – México. Lemusa. Noriega: Editores, 2004.
 26. Koontz, H. & O'Donnell, C. (2016). Administración. México: Litográfica Ingramex S.A
 27. MARTÍNEZ, Juan Antonio. Conferencia sobre el Análisis Económico Financiero. Diplomado en Finanzas. – México: Horizontes S. A., 2006
 28. Martínez, J. (2016). Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las

empresas farmacéuticas en España. [Tesis Doctoral, Universidad Complutense de Madrid].

29. Mascareñas, J. (2018). Finanzas. Madrid: Editorial Días de Santos.

Millán, J. (2017). Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas. Un enfoque de vanguardia. [Tesis Doctoral, Universidad de Córdoba].

30. MEIGS y MEIGS, Better Whittington. "Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales". Editorial: McGraw Hill. Bogota, 2003.

31. MORENO, Joaquín. "Contabilidad Intermedia 2". Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. México, D. F 2004.

32. NAME, Alberto. Contabilidad Superior, Barcelona: Editorial Orbe, 2005

33. Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Caracas: Revista Venezolana de Gerencia.

34. Novoa, H. (2019). Elaboración analítica de estados financieros. Lima: Pacífico Editores.

35. Olivares, V. y González, M. (2016). Toma de decisiones efectivas sobre los Estados Financieros. México. Colegio de Contadores Públicos de México.

36. Quispe, C. (2017a). Influencia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones efectivas Estratégicas de las Empresas de Distribución Eléctrica del Perú. [Tesis Doctoral, Universidad Nacional del Centro del Perú].

37. Quispe, P. (2017b). Análisis de la planificación financiera estratégica y el impacto de la rentabilidad de las empresas de servicios hoteleros, caso: Hotel La Posada Del Príncipe Arequipa 2014. [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de San Agustín]

38. Ricalde, O. (2015). Formulación y Análisis de Estados Financieros. Huancayo: Universidad Peruana Los Andes.

Robbins, S. y Coulter, M. (2016). Administración. México: Pearson Educación.

39. Reverte, D. (2018). La capacidad predictiva de la información financiera sobre los resultados futuros. [Tesis doctoral, Universidad Politécnica de Cartagena].

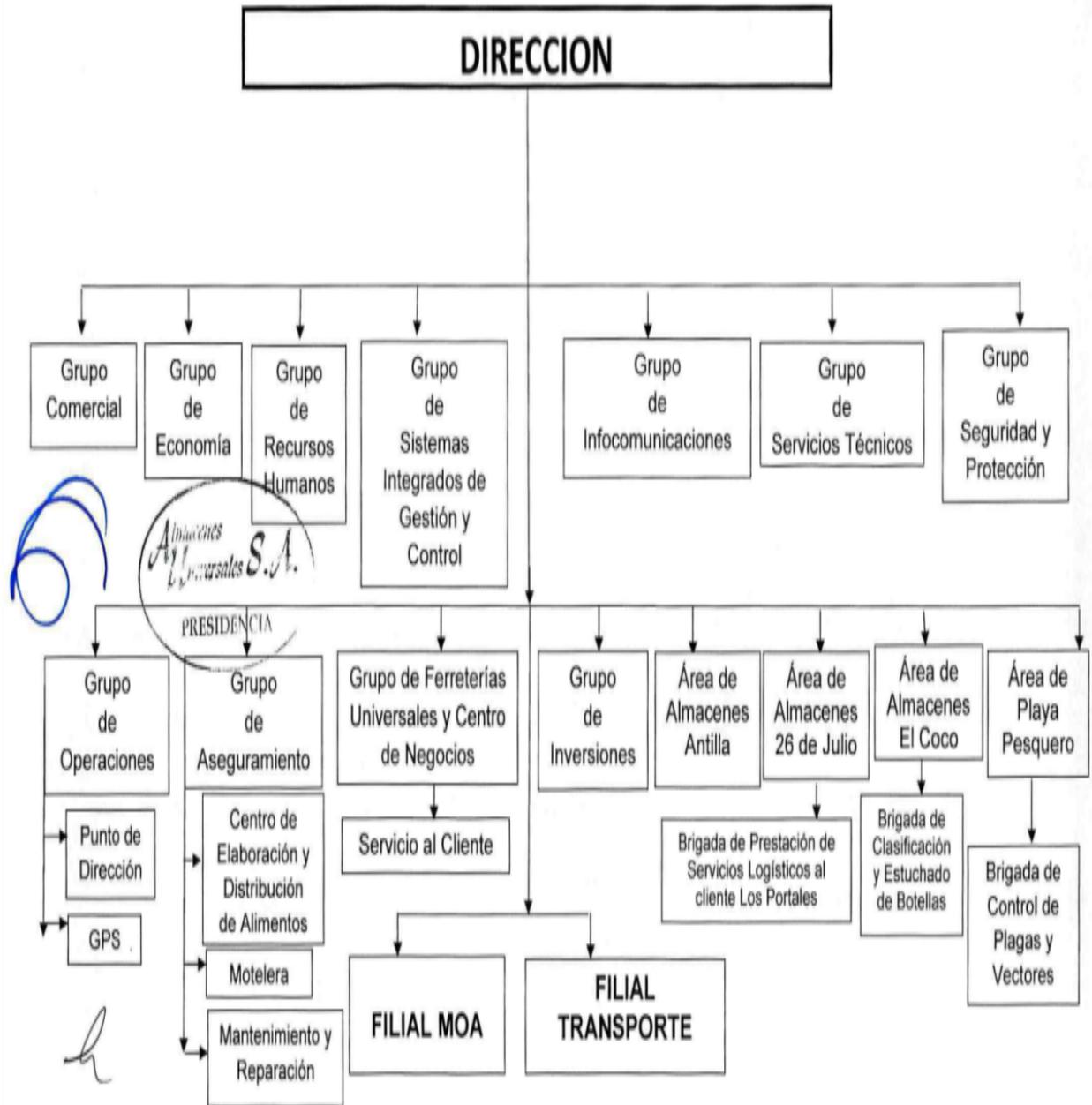
40. ROSENBERG, J. M., Diccionario Económico de Administración y Finanzas, Océano/Centrum, 2003.

41. Sánchez, P. (2017). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones efectivas. [Tesis Doctoral, Universidad Técnica de Ambato].
 42. Sierra, G. (2019). Análisis financiero. Bogotá. Editorial Norma.
 43. Terry, G. (2016). Principios de Administración. México: Prentice-Hall Hispanoamericana SA. Villacorta, A. (2017). Mercado financiero. Lima: Pacífico Editores.
 44. TecnoHumanismo. Revista Científica Vol. 2, No. 3, Marzo 2022
- Vivas, A. (2015). El análisis de los estados financieros para la toma de decisión en la gerencia pública. [Tesis Doctoral, Tecana American University].

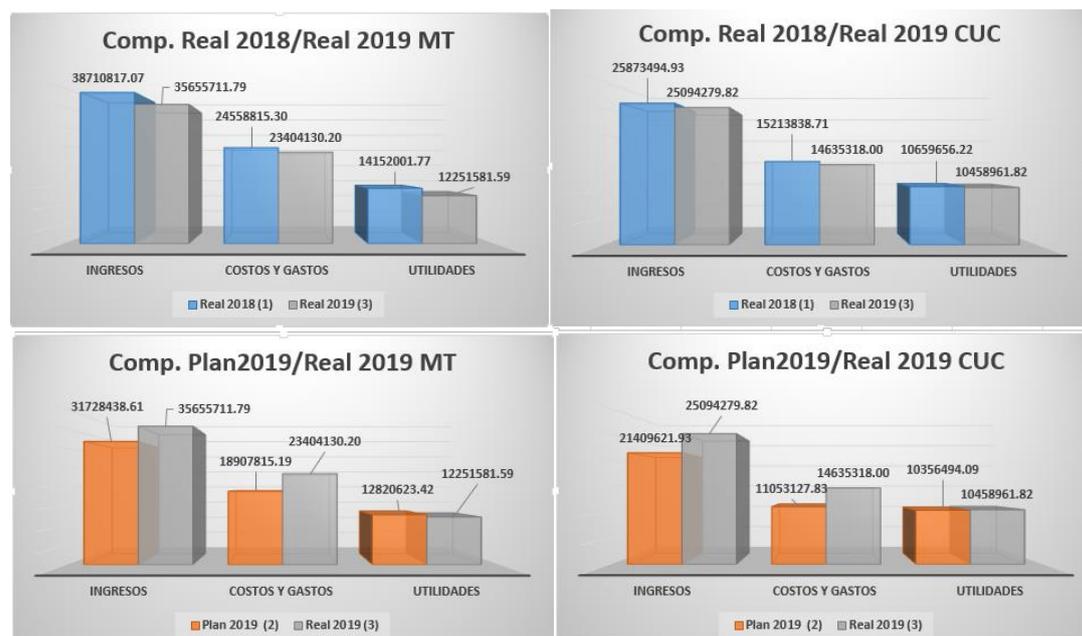
Anexos

Anexo 1 Organigrama

ESTRUCTURA SUCURSAL HOLGUIN



Anexo 2 Comportamiento de los gastos al cierre de diciembre del 2019.



Anexo 3: Estado de Situación 2019

ESTADO DE SITUACION (Por Conceptos) Almacenes Universales S.A.			
Entidad: 800 - Sucursal Holguín Período: Diciembre / 2019			
ACTIVOS			
Activo Circulante	CUP	CUC	TOTAL
EFFECTIVO EN CAJA			
Fondos para Cambio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Fondo para Pagos Menores	\$800.00	\$0.00	\$800.00
Extraído para Nóminas y Estimulación	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Por Depositar en Banco	\$163,846.50	\$53,681.38	\$217,527.88
Cheques de Terceros	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Documentos de Valor en Caja	\$155.00	\$17,490.07	\$17,645.07
Otros	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL EFFECTIVO EN CAJA	\$164,801.50	\$71,171.45	\$235,972.95
EFFECTIVO EN BANCO	\$1,359,047.05	\$1,660,644.71	\$3,019,691.76
EFFECTIVO EN BANCO USD	\$0.00	\$0.00	\$0.00
EFFECTIVO EN BANCO ANIR	\$9,550.44	\$0.00	\$9,550.44
EFFECTIVO EN BANCO – INVERSIONES	\$56,200.31	\$16,541.86	\$72,742.17
EFFECTIVO EN TESORERIA	\$0.00	\$167,159.50	\$167,159.50
EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Menos: EFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00

DESCONT			
CUENTAS POR COBRAR EN EL SISTEMA	\$6,196.80	\$203,544.91	\$209,741.71
CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$624,318.90	\$959,387.86	\$1,583,706.76
CUENTAS POR COBRAR EN EL EXTERIOR	\$0.00	\$35,658.32	\$35,658.32
CUENTAS POR COBRAR SECTOR COOPERATIVO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR PERSONAS NATURALES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO INTERNAS	\$7,742.60	\$14,306.59	\$22,049.19
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS MAGNÉTICAS DÉBITOS Y/O CRÉDITOS EN EL SISTEMA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS A TERCEROS	\$86.70	\$4,211.62	\$4,298.32
CEUNTAS POR COBRAR POR TARJETAS MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS EN EL EXTRANJERO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS SECTOR COOPERATIVO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS PERSONAS NATURALES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS INTERNAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PAGO POR CUENTA DE TERCEROS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PAGO ANTICIPADO A SUMINISTRADORES			
DENTRO DEL SISTEMA	\$0.00	\$38,040.39	\$38,040.39
FUERA DEL ORGANISMO	\$104.90	\$179.80	\$284.70
EN EL EXTRANJERO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
DENTRO DEL GRUPO EMPRESARIAL	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OTROS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL PAGO ANTICIPADO A SUMINISTRADORES	\$104.90	\$38,220.19	\$38,325.09

PAGO ANTICIPADO DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
MATERIALES ANTICIPADO DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	\$0.00	\$0.00	\$0.00
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO			
Aranceles de Aduana	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Impuestos sobre los Recursos	\$782.56	\$0.00	\$782.56
Contribuciones	\$66,996.06	\$0.00	\$66,996.06
Licencias de Maternidad	\$3,280.50	\$0.00	\$3,280.50
Otros	\$16,919.79	\$0.00	\$16,919.79
TOTAL ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO	\$87,978.91	\$0.00	\$87,978.91
ADEUDOS DEL ORGANISMO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
ADEUDOS CON EL GRUPO EMPRESARIAL			
Contravalor	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Resultado del Período Anterior	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Importe de la Depreciación y Amortización	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Otros	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL ADEUDOS CON EL GRUPO EMPRESARIAL	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CONTRAVALOR A RECIBIR – EXTERNOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR	\$0.00	\$0.00	\$0.00
INVENTARIO			
Materias Primas y Materiales	\$74,581.97	\$434,772.16	\$509,354.13
Combustibles y Lubricantes	\$0.05	\$60,639.91	\$60,639.96
Partes y Piezas de Repuesto	\$62,886.67	\$398,747.82	\$461,634.49
Envases y Embalajes	\$0.00	\$1,880.00	\$1,880.00
Útiles y Herramientas en Almacén	\$9,143.81	\$43,127.31	\$52,271.12
Mercancías para la Venta	\$32,352.71	\$360,834.84	\$393,187.55
Vestuario y Lencería	\$1,515.00	\$7,052.30	\$8,567.30
Alimentos	\$14,889.91	\$36,234.06	\$51,123.97
Inventarios Ociosos	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Inventarios de lento Movimiento	\$17,213.88	\$121,940.94	\$139,154.82
Inventario de mercancías en importación	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Otros Inventarios	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL INVENTARIO	\$212,584.00	\$1,465,229.34	\$1,677,813.34
PRODUCCIÓN TERMINADA			
Saldo al inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Producción	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Ventas	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Otros Aumentos	\$0.00	\$0.00	\$0.00

Otras Disminuciones	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL PRODUCCIÓN TERMINADA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
UTILES Y HERRAMIENTAS EN USO	\$211,660.57	\$355,156.59	\$566,817.16
Menos: DESGASTE DE UTILES Y HERRAMIENTOS	(\$105,830.26)	(\$177,578.30)	(\$283,408.56)
PRODUCCIÓN EN PROCESO (700-701)			
Saldo al inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Gastos del Período	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Aumento	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Disminución	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Traspaso a Producción Terminada/Activo Fijo Tangible	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL PRODUCCIÓN EN PROCESO (700-701)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
REPARACIONES CAPITALES CON MEDIOS PROPIOS (726)			
Saldo al inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Gastos del Período	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Traspaso a Inversiones en Proceso	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL REPARACIONES CAPITALES CON MEDIOS PROPIOS (726)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (727)			
Saldo al Inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Gastos del Período	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Traspaso a Inversiones en Proceso	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (727)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS (728)			
Saldo al inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Gastos del Período	\$2,048,118.63	\$1,486,028.33	\$3,534,146.96
Traspaso a Inversiones en Proceso	(\$2,048,118.63)	(\$1,486,028.33)	(\$3,534,146.96)
TOTAL INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS (728)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CREDITO DOCUMENTARIO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Activo Circulante	\$2,634,442.42	\$4,813,654.64	\$7,448,097.06
Activo a Largo Plazo	CUP	CUC	TOTAL

EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Menos: EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO DESCONTA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PARTIDAS POR COBRAR A LARGO PLAZO TERCEROS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PARTIDAS POR COBRAR A LARGO PLAZO INTERNAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
INVERSIONES A LARGO PLAZO PERMANENTES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Activo a Largo Plazo	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Activos Fijos	CUP	CUC	TOTAL
Tangibles			
TERRENOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OTRAS CONSTRUCCIONES	\$956,641.88	\$0.00	\$956,641.88
EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$7,645,595.34	\$0.00	\$7,645,595.34
EQUIPOS DE CÓMPUTO Y COMUNICACIONES	\$365,479.16	\$0.00	\$365,479.16
EQUIPOS ENERGÉTICOS	\$229,594.54	\$0.00	\$229,594.54
EQUIPOS DE CLIMATIZACIÓN Y DE REFRIGERACIÓN	\$142,749.71	\$0.00	\$142,749.71
MAQUINARIAS Y EQUIPOS PRODUCTIVOS	\$1,184,708.98	\$0.00	\$1,184,708.98
MUEBLES	\$754,120.67	\$0.00	\$754,120.67
OTROS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$1,284,687.85	\$0.00	\$1,284,687.85
Menos DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	(\$9,234,163.70)	\$0.00	(\$9,234,163.70)
TOTAL Tangibles	\$3,329,414.43	\$0.00	\$3,329,414.43
INTANGIBLES	\$23,197,969.72	\$0.00	\$23,197,969.72
Menos: AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	(\$9,036,955.71)	\$0.00	(\$9,036,955.71)
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES EN PROCESO			
Saldo al Inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Operaciones del año	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Traspaso a Gastos por Faltantes y Pérdidas Diferido	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Traspaso a Activos Fijos Intangibles	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES EN PROCESO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Inversiones: Inversiones Materiales en proceso	\$5,101,367.99	\$3,541,555.95	\$8,642,923.94
PLAN DE PREPARACIÓN DE			

INVERSIONES-SALDO INICIO DE AÑO			
CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE	\$9,565.92	\$0.00	\$9,565.92
EQUIPOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OTROS GASTOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-SALDO INICIO DE AÑO	\$9,565.92	\$0.00	\$9,565.92
PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-EJECUCIÓN EN EL PERIODO			
CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE	\$59,979.62	\$30,000.00	\$89,979.62
EQUIPOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OTROS GASTOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TRASPASO DE ACTIVOS FIJOS TANJIBLES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-EJECUCIÓN EN EL PERIODO	\$59,979.62	\$30,000.00	\$89,979.62
EQUIPOS POR INSTALAR DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$18,557.08	\$83,976.48	\$102,533.56
MATERIALES PARA EL PROCESO INVERSIONISTA	\$478,221.43	\$1,905,631.35	\$2,383,852.78
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES NUEVOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES DE USO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Activos Fijos	\$23,158,120.48	\$5,561,163.78	\$28,719,284.26
Activos Diferidos	CUP	CUC	TOTAL
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO			
Saldo al inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Gastos del Período	\$42,345.98	\$26,534.63	\$68,880.61
Amortización de Gastos	(\$42,345.98)	(\$26,534.63)	(\$68,880.61)
TOTAL GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO			
Saldo al inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Gastos del Período	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Amortización de Gastos	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00

DIFERIDOS A LARGO PLAZO			
GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
GASTOS DIFERIDOS DEL PROCESO INVERSIONISTA A CORTO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
GASTOS DIFERIDOS DEL PROCESO INVERSIONISTA A LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
GASTOS POR FALTANTES Y PÉRDIDAS DIFERIDOS			
Saldo al Inicio	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Gastos del Periodo	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Amortización de Gastos	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL GASTOS POR FALTANTES Y PÉRDIDAS DIFERIDOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Activos Diferidos	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Otros Activos	CUP	CUC	TOTAL
PÉRDIDAS EN INVESTIGACIÓN	\$0.00	\$0.00	\$0.00
FALTANTES EN INVESTIGACIÓN	\$37.39	\$140.82	\$178.21
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS			
Por Ventas a Entidades	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Deudas de Trabajadores	\$3,996.25	\$0.00	\$3,996.25
Reclamaciones Presentadas	\$1,290.43	\$0.00	\$1,290.43
Por Responsabilidad Material	\$686,428.92	\$0.00	\$686,428.92
Otros Conceptos	\$8.00	\$434.04	\$442.04
TOTAL CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	\$691,723.60	\$434.04	\$692,157.64
CUENTAS POR COBRAR-COMPRA DE MONEDAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - PROCESO INVERSIONISTA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
EFFECTOS POR COBRAR EN LITIGIOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTA POR COBRAR EN PROCESO JUDICIAL	\$0.00	\$0.00	\$0.00
DEPÓSITOS Y FIANZAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Otros Activos	\$691,760.99	\$574.86	\$692,335.85
TOTAL ACTIVOS	\$26,484,323.89	\$10,375,393.28	\$36,859,717.17
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVOS	CUP	CUC	TOTAL

Pasivo Circulante			
EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO EXTERNAS	\$17,169.71	\$108,738.13	\$125,907.84
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO GAE-MINFAR	\$8,460.10	\$14,160.13	\$22,620.23
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO EN EL EXTRANJERO	\$0.00	\$527,253.22	\$527,253.22
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO INTERNAS	\$10,200.06	\$50,819.67	\$61,019.73
CUENTAS POR PAGAR PERSONAS NATURALES Y COOPERATIVAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
COBROS POR CUENTA DE TERCEROS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR PAGAR ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR PAGAR PROCESO INVERSIONISTA	\$57,812.33	\$0.00	\$57,812.33
CUENTA POR PAGAR INTERNAS DE INVERSIONES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
COBROS ANTICIPADOS	\$386.26	\$612.43	\$998.69
COBROS PENDIENTES A DEFINIR FACTURAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
MATERIALES RECIBIDOS DE FORMA ANTICIPADA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
DEPÓSITOS RECIBIDOS	\$0.00	\$37,928.83	\$37,928.83
DEPOSITOS EN DIVISAS - PAGOS A CUENTA DE ENTIDADES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO	\$57,397.93	\$0.00	\$57,397.93
OBLIGACIONES CON EL ORGANISMO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OBLIGACIONES CON EL GRUPO EMPRESARIAL	\$300,000.00	\$0.00	\$300,000.00
NÓMINAS POR PAGAR	\$209,391.35	\$0.00	\$209,391.35
ESTIMULACIÓN POR PAGAR	\$0.00	\$0.00	\$0.00
RETENCIONES POR	\$14,332.19	\$0.00	\$14,332.19

PAGAR			
PRÉSTAMOS C. PLAZO INVERSIONES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PRÉSTAMOS C. PLAZO OP. CORRIENTES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	\$1,404.00	\$26,140.04	\$27,544.04
PROVISIÓN PARA VACACIONES	\$119,437.15	\$0.00	\$119,437.15
PROVISIÓN PARA INNOVACIONES Y RACIONALIZACIONES	\$9,550.44	\$0.00	\$9,550.44
PROVISIONES PARA LA SEGURIDAD SOCIAL	\$111,574.36	\$0.00	\$111,574.36
PROVISIÓN PARA PAGOS DE HONORARIOS ADMINISTRACIÓN EXTRANJERA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Pasivo Circulante	\$917,115.88	\$765,652.45	\$1,682,768.33
Pasivo a Largo Plazo			
EFFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR PAGAR INTERNAS A LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PRÉSTAMOS RECIBIDOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Pasivo a Largo Plazo	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Pasivos Diferidos			
INGRESOS DIFERIDOS A CORTO Y LARGO PLAZO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
INGRESOS DIFERIDOS POR DONACIONES RECIBIDAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Pasivos Diferidos	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Otros Pasivos			
SOBRANTES EN INVESTIGACIÓN	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS OPERAC. CORRIENTES	\$1,738.35	\$4,688.09	\$6,426.44
CUENTAS POR PAGAR DIV. PROCESO INVERSIONISTA	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CUENTAS POR PAGAR-	\$0.00	\$0.00	\$0.00

COMPRA DE MONEDAS			
INGRESOS DE PERÍODOS FUTUROS	\$606,063.62	\$0.00	\$606,063.62
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS – PASIVO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL Otros Pasivos	\$607,801.97	\$4,688.09	\$612,490.06
TOTAL PASIVOS	\$1,524,917.85	\$770,340.54	\$2,295,258.39
CAPITAL	CUP	CUC	TOTAL
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Menos ACCIONES NOMINATIVAS POR IMPRIMIR	\$0.00	\$0.00	\$0.00
REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OTRAS OPERACIONES DE CAPITAL	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS			
Operaciones ACTIVO	(\$7,222,884.14)	\$0.00	(\$7,222,884.14)
Operaciones PASIVO	\$5,734,959.64	\$0.00	\$5,734,959.64
TOTAL OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS	(\$1,487,924.50)	\$0.00	(\$1,487,924.50)
OPERACIONES INTERNAS ENTRE DEPENDENCIAS			
Operaciones Compensadas ACTIVOS	(\$18,401,304.83)	\$0.00	(\$18,401,304.83)
Operaciones Compensadas PASIVOS	\$18,401,304.83	\$0.00	\$18,401,304.83
TOTAL OPERACIONES INTERNAS ENTRE DEPENDENCIAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
CIERRE DE OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS	\$23,718,613.95	\$0.00	\$23,718,613.95
DONACIONES RECIBIDAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
RESERVA PARA CONTINGENCIAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
RESERVA PARA INVERSIONES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
RESERVAS PARA EL DESARROLLO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
RESERVAS PARA CAPITAL DE TRABAJO	\$0.00	\$0.00	\$0.00
RESERVAS PARA LA ESTIMULACIÓN POR LA EFICIENCIA			
Para el Desarrollo Social	\$82,187.74	\$0.00	\$82,187.74

del Colectivo			
Para la Estimulación Material	\$0.00	\$0.00	\$0.00
TOTAL RESERVAS PARA LA ESTIMULACIÓN POR LA EFICIENCIA	\$82,187.74	\$0.00	\$82,187.74
RESERVA PARA CAPACITACIÓN	\$0.00	\$0.00	\$0.00
RESERVA PARA LA AMORTIZACIÓN DE CRÉDITOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
FONDO DE CONTRAVALOR PARA PROYECTO DE INVERSIÓN	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PAGO A CUENTA DE LAS UTILIDADES	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PAGO A CUENTA DE LOS DIVIDENDOS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
OTRAS RESERVAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
UTILIDADES RETENIDAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
PERDIDAS ACUMULADAS	\$0.00	\$0.00	\$0.00
UTILIDAD O PERDIDA	\$1,792,619.77	\$10,458,961.82	\$12,251,581.59
TOTAL CAPITAL	\$24,105,496.96	\$10,458,961.82	\$34,564,458.78
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$25,630,414.81	\$11,229,302.36	\$36,859,717.17

Anexo 4: Estado de Situación 2020

ESTADO DE SITUACION (Por Conceptos) Almacenes Universales S.A.			
Entidad: 800 - Sucursal Holguín			
Período: Diciembre / 2020			
ACTIVOS			
ACTIVO CIRCULANTE	CUP	CUC	TOTAL
EFFECTIVO EN CAJA			
Fondos para Cambio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Fondo para Pagos Menores	\$800,00	\$0,00	\$800,00
Extraído para Nóminas y Estimulación	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Por Depositar en Banco	\$10.445,56	\$3.065,49	\$13.511,05
Cheques de Terceros	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Documentos de Valor en Caja	\$1.040,00	\$18.009,14	\$19.049,14
Otros	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL EFFECTIVO EN CAJA	\$12.285,56	\$21.074,63	\$33.360,19
EFFECTIVO EN BANCO	\$1.801.962,12	\$315.013,02	\$2.116.975,14

EFFECTIVO EN BANCO USD	\$0,00	\$0,00	\$0,00
EFFECTIVO EN BANCO ANIR	\$19.937,48	\$0,00	\$19.937,48
EFFECTIVO EN BANCO - INVERSIONES	\$7.266,51	\$44.535,13	\$51.801,64
EFFECTIVO EN TESORERIA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Menos: EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO DESCONT	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR EN EL SISTEMA	\$0,00	\$79.093,55	\$79.093,55
CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$426.830,05	\$229.090,44	\$655.920,49
CUENTAS POR COBRAR EN EL EXTERIOR	\$0,00	\$2.673,66	\$2.673,66
CUENTAS POR COBRAR SECTOR COOPERATIVO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR PERSONAS NATURALES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO INTERNAS	\$6.616,60	\$5.510,35	\$12.126,95
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS MAGNÉTICAS DÉBITOS Y/O CRÉDITOS EN EL SISTEMA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS A TERCEROS	\$1.000,89	\$6.819,23	\$7.820,12
CEUNTAS POR COBRAR POR TARJETAS MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS EN EL EXTRANJERO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS SECTOR COOPERATIVO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS PERSONAS NATURALES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS INTERNAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PAGO POR CUENTA DE TERCEROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PAGO ANTICIPADO A			

SUMINISTRADORES			
DENTRO DEL SISTEMA	\$0,00	\$10.339,49	\$10.339,49
FUERA DEL ORGANISMO	\$517,40	\$60,59	\$577,99
EN EL EXTRANJERO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
DENTRO DEL GRUPO EMPRESARIAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PAGO ANTICIPADO A SUMINISTRADORES	\$517,40	\$10.400,08	\$10.917,48
PAGO ANTICIPADO DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
MATERIALES ANTICIPADO DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO			
Aranceles de Aduana	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Impuestos sobre los Recursos	\$782,56	\$0,00	\$782,56
Contribuciones	\$66.874,40	\$0,00	\$66.874,40
Licencias de Maternidad	\$5.550,00	\$0,00	\$5.550,00
Otros	\$16.919,79	\$0,00	\$16.919,79
TOTAL ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO	\$90.126,75	\$0,00	\$90.126,75
ADEUDOS DEL ORGANISMO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ADEUDOS CON EL GRUPO EMPRESARIAL			
Contravalor	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Resultado del Período Anterior	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Importe de la Depreciación y Amortización	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL ADEUDOS CON EL GRUPO EMPRESARIAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CONTRAVALOR A RECIBIR - EXTERNOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVENTARIO			
Materias Primas y Materiales	\$84.202,18	\$371.226,13	\$455.428,31
Combustibles y Lubricantes	\$0,00	\$19.828,95	\$19.828,95
Partes y Piezas de Repuesto	\$37.966,90	\$343.389,73	\$381.356,63
Envases y Embalajes	\$0,00	\$3.303,30	\$3.303,30
Útiles y Herramientas en Almacén	\$10.380,26	\$48.469,86	\$58.850,12
Mercancías para la Venta	\$18.321,53	\$72.941,96	\$91.263,49
Vestuario y Lencería	\$1.967,91	\$11.985,14	\$13.953,05
Alimentos	\$36.512,60	\$26.812,00	\$63.324,60
Inventarios Ociosos	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Inventarios de lento Movimiento	\$12.505,39	\$92.207,83	\$104.713,22
Inventario de mercancías en importación	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Inventarios	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL INVENTARIO	\$201.856,77	\$990.164,90	\$1.192.021,67
PRODUCCIÓN TERMINADA			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Producción	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Ventas	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Aumentos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otras Disminuciones	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PRODUCCIÓN TERMINADA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
UTILES Y HERRAMIENTAS EN USO	\$210.109,86	\$347.906,55	\$558.016,41
Menos: DESGASTE DE UTILES Y HERRAMIENTOS	(\$105.093,87)	(\$174.406,24)	(\$279.500,11)
PRODUCCIÓN EN PROCESO (700-701)			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Aumento	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Disminución	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Producción Terminada/Activo Fijo Tangible	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PRODUCCIÓN EN PROCESO (700-701)	\$0,00	\$0,00	\$0,00
REPARACIONES CAPITALES CON MEDIOS PROPIOS (726)			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Inversiones en Proceso	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL REPARACIONES CAPITALES CON MEDIOS PROPIOS (726)	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (727)			
Saldo al Inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Inversiones en Proceso	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES (727)	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS (728)			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Gastos del Período	\$3.312.095,50	\$3.083.225,26	\$6.395.320,76
Traspaso a Inversiones en Proceso	(\$3.312.095,50)	(\$3.083.225,26)	(\$6.395.320,76)
TOTAL INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS (728)	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CREDITO DOCUMENTARIO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activo Circulante	\$2.673.416,12	\$1.877.875,30	\$4.551.291,42
Activo a Largo Plazo	CUP	CUC	TOTAL
EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Menos: EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO DESCONTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PARTIDAS POR COBRAR A LARGO PLAZO TERCEROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PARTIDAS POR COBRAR A LARGO PLAZO INTERNAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES A LARGO PLAZO PERMANENTES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activo a Largo Plazo	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Activos Fijos	CUP	CUC	TOTAL
Tangibles			
TERRENOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTRAS CONSTRUCCIONES	\$956.164,35	\$0,00	\$956.164,35
EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$7.493.048,31	\$0,00	\$7.493.048,31
EQUIPOS DE CÓMPUTO Y COMUNICACIONES	\$366.980,77	\$0,00	\$366.980,77
EQUIPOS ENERGÉTICOS	\$230.305,67	\$0,00	\$230.305,67
EQUIPOS DE CLIMATIZACIÓN Y DE REFRIGERACIÓN	\$168.684,03	\$0,00	\$168.684,03
MAQUINARIAS Y EQUIPOS PRODUCTIVOS	\$1.234.415,72	\$0,00	\$1.234.415,72
MUEBLES	\$767.354,90	\$0,00	\$767.354,90
OTROS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$1.320.663,68	\$0,00	\$1.320.663,68
Menos DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	(\$9.683.054,07)	\$0,00	(\$9.683.054,07)
TOTAL Tangibles	\$2.854.563,36	\$0,00	\$2.854.563,36
INTANGIBLES	\$30.745.174,83	\$0,00	\$30.745.174,83
Menos: AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	(\$10.309.364,92)	\$0,00	(\$10.309.364,92)
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES EN PROCESO			
Saldo al Inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Operaciones del año	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Gastos por Faltantes y Pérdidas Diferido	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Activos Fijos Intangibles	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES EN PROCESO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES EN PROCESO			
Saldo Inicio del Año	\$1.510.283,75	\$1.150.237,94	\$2.660.521,69
Construcción y Montaje	\$3.172.708,69	\$3.023.225,26	\$6.195.933,95
Equipos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Gastos	\$114.886,81	\$49.500,00	\$164.386,81
Traspaso a Activos Fijos Tangibles	(\$871.670,53)	(\$617.589,22)	(\$1.489.259,75)
TOTAL INVERSIONES EN PROCESO	\$3.926.208,72	\$3.605.373,98	\$7.531.582,70
PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-SALDO INICIO DE AÑO			
CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE	\$24.002,43	\$0,00	\$24.002,43
EQUIPOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTROS GASTOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-SALDO INICIO DE AÑO	\$24.002,43	\$0,00	\$24.002,43
PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-EJECUCIÓN EN EL PERIODO			
CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE	\$24.500,00	\$10.500,00	\$35.000,00
EQUIPOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTROS GASTOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TRASPASO DE ACTIVOS FIJOS TANJIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-EJECUCIÓN EN EL PERIODO	\$24.500,00	\$10.500,00	\$35.000,00
EQUIPOS POR INSTALAR DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$15.102,36	\$63.983,37	\$79.085,73
MATERIALES PARA EL PROCESO INVERSIONISTA	\$229.860,15	\$924.721,86	\$1.154.582,01
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES NUEVOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES DE USO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activos Fijos	\$27.510.046,93	\$4.604.579,21	\$32.114.626,14
Activos Diferidos	CUP	CUC	TOTAL

GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Amortización de Gastos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Amortización de Gastos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS DIFERIDOS DEL PROCESO INVERSIONISTA A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS DIFERIDOS DEL PROCESO INVERSIONISTA A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS POR FALTANTES Y PÉRDIDAS DIFERIDOS			
Saldo al Inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Periodo	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Amortización de Gastos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL GASTOS POR FALTANTES Y PÉRDIDAS DIFERIDOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activos Diferidos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Activos	CUP	CUC	TOTAL
PÉRDIDAS EN INVESTIGACIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
FALTANTES EN INVESTIGACIÓN	\$37,39	\$140,82	\$178,21
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS			
Por Ventas a Entidades	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Deudas de Trabajadores	\$9.108,15	\$0,00	\$9.108,15
Reclamaciones Presentadas	\$1.290,43	\$12,10	\$1.302,53
Por Responsabilidad Material	\$712.255,26	\$0,00	\$712.255,26
Otros Conceptos	\$0,00	\$0,00	\$0,00

TOTAL CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	\$722.653,84	\$12,10	\$722.665,94
CUENTAS POR COBRAR-COMPRA DE MONEDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
EFFECTOS POR COBRAR EN LITIGIOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTA POR COBRAR EN PROCESO JUDICIAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
DEPÓSITOS Y FIANZAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Otros Activos	\$722.691,23	\$152,92	\$722.844,15
TOTAL ACTIVOS	\$30.906.154,28	\$6.482.607,43	\$37.388.761,71
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVOS	CUP	CUC	TOTAL
Pasivo Circulante			
EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO EXTERNAS	\$2.809,71	\$69,66	\$2.879,37
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO GAE-MINFAR	\$1.110,60	\$417,75	\$1.528,35
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO EN EL EXTRANJERO	\$0,00	\$530.781,33	\$530.781,33
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO INTERNAS	\$18.137,12	\$160.217,37	\$178.354,49
CUENTAS POR PAGAR PERSONAS NATURALES Y COOPERATIVAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
COBROS POR CUENTA DE TERCEROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR PROCESO INVERSIONISTA	\$7.561,43	\$115,36	\$7.676,79
CUENTA POR PAGAR INTERNAS DE INVERSIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
COBROS ANTICIPADOS	\$25.334,90	\$6.700,00	\$32.034,90
COBROS PENDIENTES A DEFINIR FACTURAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
MATERIALES RECIBIDOS DE	\$0,00	\$0,00	\$0,00

FORMA ANTICIPADA			
DEPÓSITOS RECIBIDOS	\$0,00	\$29.813,26	\$29.813,26
DEPOSITOS EN DIVISAS - PAGOS A CUENTA DE ENTIDADES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO	\$338.802,85	\$0,00	\$338.802,85
OBLIGACIONES CON EL ORGANISMO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OBLIGACIONES CON EL GRUPO EMPRESARIAL	\$300.000,00	\$0,00	\$300.000,00
NÓMINAS POR PAGAR	\$740.915,91	\$0,00	\$740.915,91
ESTIMULACIÓN POR PAGAR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RETENCIONES POR PAGAR	\$13.466,80	\$0,00	\$13.466,80
PRÉSTAMOS C. PLAZO INVERSIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PRÉSTAMOS C. PLAZO OP. CORRIENTES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	\$0,00	\$18.140,13	\$18.140,13
PROVISIÓN PARA VACACIONES	\$242.425,08	\$0,00	\$242.425,08
PROVISIÓN PARA INNOVACIONES Y RACIONALIZACIONES	\$19.937,48	\$0,00	\$19.937,48
PROVISIONES PARA LA SEGURIDAD SOCIAL	\$132.671,66	\$0,00	\$132.671,66
PROVISIÓN PARA PAGOS DE HONORARIOS ADMINISTRACIÓN EXTRANJERA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Pasivo Circulante	\$1.843.173,54	\$746.254,86	\$2.589.428,40
Pasivo a Largo Plazo			
EFFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR INTERNAS A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PRÉSTAMOS RECIBIDOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Pasivo a Largo Plazo	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Pasivos Diferidos			
INGRESOS DIFERIDOS A CORTO Y LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INGRESOS DIFERIDOS POR DONACIONES RECIBIDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Pasivos Diferidos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Pasivos			
SOBRANTES EN	\$0,00	\$0,00	\$0,00

INVESTIGACIÓN			
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS OPERAC. CORRIENTES	\$1.847,72	\$34.016,60	\$35.864,32
CUENTAS POR PAGAR DIV. PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR-COMPRAS DE MONEDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INGRESOS DE PERÍODOS FUTUROS	\$630.948,69	\$0,00	\$630.948,69
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS - PASIVO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Otros Pasivos	\$632.796,41	\$34.016,60	\$666.813,01
TOTAL PASIVOS	\$2.475.969,95	\$780.271,46	\$3.256.241,41
CAPITAL	CUP	CUC	TOTAL
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Menos ACCIONES NOMINATIVAS POR EMITIR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTRAS OPERACIONES DE CAPITAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS			
Operaciones ACTIVO	(\$8.732.556,79)	\$0,00	(\$8.732.556,79)
Operaciones PASIVO	\$4.839.755,28	\$0,00	\$4.839.755,28
TOTAL OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS	(\$3.892.801,51)	\$0,00	(\$3.892.801,51)
OPERACIONES INTERNAS ENTRE DEPENDENCIAS			
Operaciones Compensadas ACTIVOS	(\$19.730.509,16)	\$0,00	(\$19.730.509,16)
Operaciones Compensadas PASIVOS	\$19.730.509,16	\$0,00	\$19.730.509,16
TOTAL OPERACIONES INTERNAS ENTRE DEPENDENCIAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CIERRE DE OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS	\$27.484.913,98	\$0,00	\$27.484.913,98
DONACIONES RECIBIDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVA PARA CONTINGENCIAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVA PARA INVERSIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVAS PARA EL DESARROLLO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVAS PARA CAPITAL DE TRABAJO	\$0,00	\$0,00	\$0,00

RESERVAS PARA LA ESTIMULACIÓN POR LA EFICIENCIA			
Para el Desarrollo Social del Colectivo	\$149.173,45	\$0,00	\$149.173,45
Para la Estimulación Material	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL RESERVAS PARA LA ESTIMULACIÓN POR LA EFICIENCIA	\$149.173,45	\$0,00	\$149.173,45
RESERVA PARA CAPACITACIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVA PARA LA AMORTIZACIÓN DE CRÉDITOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
FONDO DE CONTRAVALOR PARA PROYECTO DE INVERSIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PAGO A CUENTA DE LAS UTILIDADES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PAGO A CUENTA DE LOS DIVIDENDOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTRAS RESERVAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
UTILIDADES RETENIDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PERDIDAS ACUMULADAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
UTILIDAD O PERDIDA	\$1.623.101,98	\$8.768.132,40	\$10.391.234,38
TOTAL CAPITAL	\$25.364.387,90	\$8.768.132,40	\$34.132.520,30
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$27.840.357,85	\$9.548.403,86	\$37.388.761,71
Cuadre	\$3.065.796,43	(\$3.065.796,43)	\$0,00
Utilidades	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Anexo 5: Estado de Situación 2021

ESTADO DE SITUACION (Por Conceptos) Almacenes Universales S.A.			
Entidad: 800 - Sucursal Holguín Período: Diciembre / 2021			
ACTIVOS			
ACTIVO CIRCULANTE	CUP	CUC	TOTAL
EFFECTIVO EN CAJA			
Fondos para Cambio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Fondo para Pagos Menores	\$5.000,00	\$0,00	\$5.000,00
Extraído para Nóminas y Estimulación	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Por Depositar en Banco	\$209.310,57	\$0,00	\$209.310,57

Cheques de Terceros	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Documentos de Valor en Caja	\$349.698,13	\$0,00	\$349.698,13
Otros	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL EFECTIVO EN CAJA	564.008,70	0,00	564.008,70
EFECTIVO EN BANCO	\$5.227.218,22	\$0,00	\$5.227.218,22
EFECTIVO EN BANCO USD	\$0,00	\$0,00	\$0,00
EFECTIVO EN BANCO ANIR	\$19.503,21	\$0,00	\$19.503,21
EFECTIVO EN BANCO - INVERSIONES	\$590.136,84	\$0,00	\$590.136,84
EFECTIVO EN TESORERIA	\$141.561,47	\$0,00	\$141.561,47
EFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Menos: EFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO DESCONT	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR EN EL SISTEMA	\$1.620.501,70	\$0,00	\$1.620.501,70
CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$3.860.337,39	\$0,00	\$3.860.337,39
CUENTAS POR COBRAR EN EL EXTERIOR	\$56.187,71	\$0,00	\$56.187,71
CUENTAS POR COBRAR SECTOR COOPERATIVO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR PERSONAS NATURALES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO INTERNAS	\$445.125,25	\$0,00	\$445.125,25
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS MAGNÉTICAS DÉBITOS Y/O CRÉDITOS EN EL SISTEMA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS A TERCEROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CEUNTAS POR COBRAR POR TARJETAS MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS EN EL EXTRANJERO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS SECTOR COOPERATIVO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE DÉBITOS Y/O CRÉDITOS PERSONAS NATURALES	\$714,55	\$0,00	\$714,55
CUENTAS POR COBRAR POR TARJETA MAGNÉTICAS DE	\$0,00	\$0,00	\$0,00

DÉBITOS Y/O CRÉDITOS INTERNAS			
PAGO POR CUENTA DE TERCEROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PAGO ANTICIPADO A SUMINISTRADORES			
DENTRO DEL SISTEMA	\$826.225,36	\$0,00	\$826.225,36
FUERA DEL ORGANISMO	\$5.801,02	\$0,00	\$5.801,02
EN EL EXTRANJERO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
DENTRO DEL GRUPO EMPRESARIAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PAGO ANTICIPADO A SUMINISTRADORES	832.026,38	0,00	832.026,38
PAGO ANTICIPADO DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
MATERIALES ANTICIPADO DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO			
Aranceles de Aduana	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Impuestos sobre los Recursos	\$1.033,82	\$0,00	\$1.033,82
Contribuciones	\$58.966,29	\$0,00	\$58.966,29
Licencias de Maternidad	\$19.040,64	\$0,00	\$19.040,64
Otros	\$56.511,65	\$0,00	\$56.511,65
TOTAL ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO	135.552,40	0,00	135.552,40
ADEUDOS DEL ORGANISMO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ADEUDOS CON EL GRUPO EMPRESARIAL			
Contravalor	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Resultado del Período Anterior	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Importe de la Depreciación y Amortización	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL ADEUDOS CON EL GRUPO EMPRESARIAL	0,00	0,00	0,00
CONTRAVALOR A RECIBIR – EXTERNOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR	\$1.564.005,56	\$0,00	\$1.564.005,56
INVENTARIO			
Materias Primas y Materiales	\$2.632.770,87	\$0,00	\$2.632.770,87
Combustibles y Lubricantes	\$181.591,34	\$0,00	\$181.591,34
Partes y Piezas de Repuesto	\$2.935.660,39	\$0,00	\$2.935.660,39
Envases y Embalajes	\$3.303,30	\$0,00	\$3.303,30

Útiles y Herramientas en Almacén	\$120.870,76	\$0,00	\$120.870,76
Mercancías para la Venta	\$4.894.973,37	\$0,00	\$4.894.973,37
Vestuario y Lencería	\$33.550,98	\$0,00	\$33.550,98
Alimentos	\$184.394,68	\$0,00	\$184.394,68
Inventarios Ociosos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Inventarios de lento Movimiento	\$6.233,24	\$0,00	\$6.233,24
Inventario de mercancías en importación	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Inventarios	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL INVENTARIO	10.993.348,93	0,00	10.993.348,93
PRODUCCIÓN TERMINADA			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Producción	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Ventas	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Aumentos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otras Disminuciones	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PRODUCCIÓN TERMINADA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
UTILES Y HERRAMIENTAS EN USO	\$553.749,64	\$0,00	\$553.749,64
Menos: DESGASTE DE UTILES Y HERRAMIENTOS	(\$277.361,10)	\$0,00	(\$277.361,10)
VESTUARIO Y LENCERIA EN USO			
Menos: DESGASTES DE VESTUARIO Y LENCERIA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PRODUCCIÓN EN PROCESO			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Aumento	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Disminución	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Producción Terminada/Activo Fijo Tangible	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL PRODUCCIÓN EN PROCESO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
REPARACIONES CAPITALES CON MEDIOS PROPIOS			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Inversiones en Proceso	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL REPARACIONES CAPITALES CON MEDIOS PROPIOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES			
Saldo al Inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00

Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Inversiones en Proceso	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$9.280.996,14	\$0,00	\$9.280.996,14
Traspaso a Inversiones en Proceso	(\$9.280.996,14)	\$0,00	(\$9.280.996,14)
TOTAL INVERSIONES CON MEDIOS PROPIOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CREDITO DOCUMENTARIO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activo Circulante	26.326.616,85	0,00	26.326.616,85
Activo a Largo Plazo			
EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Menos: EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO DESCONTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PARTIDAS POR COBRAR A LARGO PLAZO TERCEROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PARTIDAS POR COBRAR A LARGO PLAZO INTERNAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES A LARGO PLAZO PERMANENTES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activo a Largo Plazo	0,00	0,00	0,00
Activos Fijos			
Tangibles			
TERRENOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTRAS CONSTRUCCIONES	\$2.471.114,67	\$0,00	\$2.471.114,67
EQUIPOS DE TRANSPORTE	\$7.493.048,31	\$0,00	\$7.493.048,31
EQUIPOS DE CÓMPUTO Y COMUNICACIONES	\$366.943,48	\$0,00	\$366.943,48
EQUIPOS ENERGÉTICOS	\$249.696,66	\$0,00	\$249.696,66
EQUIPOS DE CLIMATIZACIÓN Y DE REFRIGERACIÓN	\$168.684,03	\$0,00	\$168.684,03
MAQUINARIAS Y EQUIPOS PRODUCTIVOS	\$1.226.473,18	\$0,00	\$1.226.473,18
MUEBLES	\$766.746,47	\$0,00	\$766.746,47
OTROS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$1.685.631,35	\$0,00	\$1.685.631,35
Menos DEPRECIACIÓN DE	(\$10.275.891,45)	\$0,00	(\$10.275.891,45)

ACTIVOS FIJOS TANGIBLES)
TOTAL Tangibles	4.152.446,70	0,00	4.152.446,70
INTANGIBLES	\$32.885.228,54	\$0,00	\$32.885.228,54
Menos: AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	(\$11.866.117,61)	\$0,00	(\$11.866.117,61)
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES EN PROCESO			
Saldo al Inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Operaciones del año	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Gastos por Faltantes y Pérdidas Diferido	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Activos Fijos Intangibles	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES EN PROCESO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INVERSIONES EN PROCESO			
Saldo Inicio del Año	\$7.531.582,70	\$0,00	\$7.531.582,70
Construcción y Montaje	\$9.065.958,26	\$0,00	\$9.065.958,26
Equipos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Gastos	\$150.037,88	\$0,00	\$150.037,88
Traspaso a Activos Fijos Tangibles	(\$3.620.671,21)	\$0,00	(\$3.620.671,21)
TOTAL INVERSIONES EN PROCESO	\$13.126.907,63	\$0,00	\$13.126.907,63
PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES			
Saldo Inicio del Año	\$59.002,43	\$0,00	\$59.002,43
Construcción y Montaje	\$65.000,00	\$0,00	\$65.000,00
Equipos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Otros Gastos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Traspaso a Activos Fijos Tangibles	(\$34.332,82)	\$0,00	(\$34.332,82)
TOTAL PLAN DE PREPARACIÓN DE INVERSIONES-EJECUCIÓN EN EL PERIODO	30.667,18	0,00	30.667,18
EQUIPOS POR INSTALAR DEL PROCESO INVERSIONISTA	\$152.530,98	\$0,00	\$152.530,98
MATERIALES PARA EL PROCESO INVERSIONISTA	\$1.544.131,85	\$0,00	\$1.544.131,85
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES NUEVOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES DE USO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activos Fijos	35.932.351,00	0,00	35.932.351,00
Activos Diferidos			
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y			

SERVICIOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Amortización de Gastos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO			
Saldo al inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Período	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Amortización de Gastos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL GASTOS DE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS DIFERIDOS DEL PROCESO INVERSIONISTA A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS DIFERIDOS DEL PROCESO INVERSIONISTA A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS POR FALTANTES Y PÉRDIDAS DIFERIDOS			
Saldo al Inicio	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Gastos del Periodo	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Amortización de Gastos	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL GASTOS POR FALTANTES Y PÉRDIDAS DIFERIDOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Activos Diferidos	0,00	0,00	0,00
Otros Activos			
PÉRDIDAS EN INVESTIGACIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
FALTANTES EN INVESTIGACIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	0,00	0,00	0,00
Por Ventas a Entidades	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Deudas de Trabajadores	\$9.150,52	\$0,00	\$9.150,52
Reclamaciones Presentadas	\$1.302,53	\$0,00	\$1.302,53
Por Responsabilidad Material	\$675.188,44	\$0,00	\$675.188,44
Otros Conceptos	\$1.366.646,88	\$0,00	\$1.366.646,88
TOTAL CUENTAS POR	2.052.288,37	0,00	2.052.288,37

COBRAR DIVERSAS			
CUENTAS POR COBRAR-COMPRA DE MONEDAS	\$12.207.970,59	\$0,00	\$12.207.970,59
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
EFFECTOS POR COBRAR EN LITIGIOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTA POR COBRAR EN PROCESO JUDICIAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
DEPÓSITOS Y FIANZAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Otros Activos	12.207.970,59	0,00	12.207.970,59
TOTAL ACTIVOS	80.671.673,51	0,00	80.671.673,51
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVOS			
Pasivo Circulante			
EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO EXTERNAS	\$81.775,17	\$0,00	\$81.775,17
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO GAE-MINFAR	\$634.187,94	\$0,00	\$634.187,94
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO EN EL EXTRANJERO	\$14.267.697,12	\$0,00	\$14.267.697,12
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO INTERNAS	\$1.620.890,75	\$0,00	\$1.620.890,75
CUENTAS POR PAGAR PERSONAS NATURALES Y COOPERATIVAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO EN -USD-	\$0,00	\$0,00	\$0,00
COBROS POR CUENTA DE TERCEROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR PROCESO INVERSIONISTA	\$1.565.128,78	\$0,00	\$1.565.128,78
CUENTA POR PAGAR INTERNAS DE INVERSIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
COBROS ANTICIPADOS	\$975,80	\$0,00	\$975,80
COBROS PENDIENTES A DEFINIR FACTURAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
MATERIALES RECIBIDOS DE	\$0,00	\$0,00	\$0,00

FORMA ANTICIPADA			
DEPÓSITOS RECIBIDOS	\$203.822,52	\$0,00	\$203.822,52
DEPOSITOS EN DIVISAS - PAGOS A CUENTA DE ENTIDADES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OBLIGACIONES CON EL PRESUPUESTO DEL ESTADO	\$441.398,77	\$0,00	\$441.398,77
OBLIGACIONES CON EL ORGANISMO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OBLIGACIONES CON EL GRUPO EMPRESARIAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
NÓMINAS POR PAGAR	\$1.658.348,82	\$0,00	\$1.658.348,82
ESTIMULACIÓN POR PAGAR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RETENCIONES POR PAGAR	\$14.938,17	\$0,00	\$14.938,17
PRÉSTAMOS C. PLAZO INVERSIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PRÉSTAMOS C. PLAZO OP. CORRIENTES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CRÉDITO PUENTE	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	\$312.842,91	\$0,00	\$312.842,91
PROVISIÓN PARA VACACIONES	\$699.828,30	\$0,00	\$699.828,30
PROVISIÓN PARA INNOVACIONES Y RACIONALIZACIONES	\$19.503,21	\$0,00	\$19.503,21
PROVISIONES PARA LA SEGURIDAD SOCIAL	\$84.501,16	\$0,00	\$84.501,16
PROVISIÓN PARA PAGOS DE HONORARIOS ADMINISTRACIÓN EXTRANJERA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Pasivo Circulante	21.605.839,42	0,00	21.605.839,42
Pasivo a Largo Plazo			
EFFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR INTERNAS A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PRÉSTAMOS RECIBIDOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Pasivo a Largo Plazo	0,00	0,00	0,00
Pasivos Diferidos			
INGRESOS DIFERIDOS A CORTO Y LARGO PLAZO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INGRESOS DIFERIDOS POR DONACIONES RECIBIDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Pasivos Diferidos	0,00	0,00	0,00

Otros Pasivos			
SOBRANTES EN INVESTIGACIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS OPERAC. CORRIENTES	\$3.499.782,56	\$0,00	\$3.499.782,56
CUENTAS POR PAGAR DIV. PROCESO INVERSIONISTA	\$0,00	\$0,00	\$0,00
CUENTAS POR PAGAR-COMPRA DE MONEDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
INGRESOS DE PERÍODOS FUTUROS	\$582.961,15	\$0,00	\$582.961,15
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS - PASIVO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL Otros Pasivos	4.082.743,71	0,00	4.082.743,71
TOTAL PASIVOS	25.688.583,13	0,00	25.688.583,13
CAPITAL			
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
Menos ACCIONES NOMINATIVAS POR IMPRIMIR	\$0,00	\$0,00	\$0,00
REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTRAS OPERACIONES DE CAPITAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS			
Operaciones ACTIVO	(\$11.882.881,47)	\$0,00	(\$11.882.881,47)
Operaciones PASIVO	\$11.824.495,25	\$0,00	\$11.824.495,25
TOTAL OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS	(\$58.386,22)	\$0,00	(\$58.386,22)
OPERACIONES INTERNAS ENTRE DEPENDENCIAS COMPENSADAS			
Operaciones Compensadas ACTIVOS	(\$72.778.461,69)	\$0,00	(\$72.778.461,69)
Operaciones Compensadas PASIVOS	\$72.778.461,69	\$0,00	\$72.778.461,69
TOTAL OPERACIONES INTERNAS ENTRE DEPENDENCIAS COMPENSADAS	0,00	0,00	0,00
REVALUACIÓN DE INVENTARIOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA			
DIFERENCIAS POR TASA DE CAMBIO QUE GENERA LA UM	\$267,95	\$0,00	\$267,95
DIFERENCIA ENTRE EL SALDO	\$0,00	\$0,00	\$0,00

DEL EFECTIVO EN USD			
OTROS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL GANANCIA O PÉRDIDA NO REALIZADA	267,95		267,95
CIERRE DE OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS	\$29.039.812,59	\$0,00	\$29.039.812,59
DONACIONES RECIBIDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVA PARA CONTINGENCIAS	\$333.621,35	\$0,00	\$333.621,35
RESERVA PARA INVERSIONES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVAS PARA EL DESARROLLO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVAS PARA CAPITAL DE TRABAJO	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVAS PARA LA ESTIMULACION POR LA EFICIENCIA			
Para el Desarrollo Social del Colectivo	\$186.134,75	\$0,00	\$186.134,75
Para la Estimulación Material	\$0,00	\$0,00	\$0,00
TOTAL RESERVAS PARA LA ESTIMULACION POR LA EFICIENCIA	186.134,75	0,00	186.134,75
RESERVA PARA CAPACITACIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVA PARA LA AMORTIZACIÓN DE CRÉDITOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
RESERVA PARA LA FINANCIAR LA ADQUISICION REPARACION Y CONSTRUCCION DE VIVIENDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
FONDO DE CONTRAVALOR PARA PROYECTO DE INVERSIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PAGO A CUENTA DE LAS UTILIDADES			
IMPUESTO SOBRE UTILIDADES	\$0,00	\$0,00	\$0,00
DISTRIBUCION DE UTILIDADES A TRABAJADORES	(\$3.364.680,74)	\$0,00	(\$3.364.680,74)
TOTAL PAGO A CUENTA DE LAS UTILIDADES	(\$3.364.680,74)	\$0,00	(\$3.364.680,74)
PAGO A CUENTA DE LOS DIVIDENDOS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
OTRAS RESERVAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
UTILIDADES RETENIDAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
PERDIDAS ACUMULADAS	\$0,00	\$0,00	\$0,00
UTILIDAD O PERDIDA	\$28.846.320,70	\$0,00	\$28.846.320,70

TOTAL CAPITAL	\$54.983.090,38	\$0,00	\$54.983.090,38
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$80.671.673,51	\$0,00	\$80.671.673,51
<i>Cuadre</i>	<i>\$0,00</i>	<i>\$0,00</i>	<i>\$0,00</i>
<i>Utilidades</i>	<i>\$0,00</i>		<i>\$0,00</i>