



**REPÚBLICA DE CUBA
MINISTERIO DE EDUCACIÓN SUPERIOR**

**INSTITUTO SUPERIOR MINERO METALÚRGICO DE MOA
“Dr. Antonio Núñez Jiménez”
DEPARTAMENTO CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Trabajo de Diploma

**En Opción al Título de
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TÍTULO: Análisis del Sistema de Precios de la
Construcción, PRECONS II, en la ECRIN y
su Impacto en la Estructura del Capital de
Trabajo**

AUTOR: Wiber Batista Córdova

TUTOR: Wilmer La O Herrera

**Curso: 2010-2011
“Año 53 de la Revolución Cubana”**



PENSAMIENTO



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

Che



AGRADECIMIENTOS

AGRADECIMIENTOS

Este Trabajo de Diploma es el resultado de años de estudio, esfuerzo y ayuda de muchas personas, a todos ellos, el eterno agradecimiento.

*A mi padre, esposa e hijos
por su apoyo y ayuda incondicional
en el transcurso de estos seis años.*

*A mi tutor, Wilmer La O Herrera,
que sin su ayuda el trabajo no estaría a la altura de lo deseado.*

*A todos los compañeros y amigos
con los cuales he compartido experiencias y alegrías,
las que quedarán en mi memoria por toda la vida.*

A todos Muchas Gracias.



RESUMEN

RESUMEN

El objetivo principal de este trabajo es aplicar los principales métodos y técnicas del análisis económico y financiero generalmente aceptado en Cuba y el resto del mundo. También persigue la detección de las causas que originan utilidades y liquidez en esta empresa por debajo de sus posibilidades, lo cual le permitirá a la administración tomar las decisiones adecuadas para solucionar la desfavorable situación.

Después de realizado el trabajo se concluyó que la situación económico-financiera de la empresa es desfavorable en sentido general: su estructura de financiamiento basada en la utilización de capital ajeno fue la principal causante del incremento de la rentabilidad financiera. Se definió también que la empresa está operando completamente con capital externo y no posee equilibrio financiero al presentar una adversa liquidez y solvencia al cierre de 2010, así como un alto nivel de endeudamiento que la pone en estado de suspensión de pago técnico y operación con capital de trabajo negativo.



SUMMARY

SUMMARY

The main objective of this paper is applying key methods and techniques for the analysis of economic and financial statements generally accepted in Cuba and worldwide. Also pursued is the identification of the root causes resulting in low profits and insufficient cash flow to this enterprise. This will provide management with a tool to take appropriate decisions to solve such unfavorable economic and financial standing.

The completion of the analysis brought to the conclusion that the economic and financial position of the enterprise is generally unfavorable: its financing structure based on using foreign capital is the main contributor to increased financial profitability. As a result, it was also concluded that the enterprise is completely operating with external capital and is financially unbalanced attributable to negative cash flow and solvency at the end of 2010 and a critical indebtedness, which is a risk for technical service payment. In addition, the enterprise is currently operating with a negative working capital.



ÍNDICE

INDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I. Fundamentación teórica de la política de precios	6
1.1 Definición de la categoría precio	6
1.1.1 Pensamiento cubano sobre la categoría de precio	9
1.1.2 Política de precios	10
1.1.3 Funciones principales de los precios	11
1.2 Breve esbozo histórico del capital	12
1.2.1 El capital de trabajo. Concepto e Importancia	13
1.3 Aplicaciones del cálculo de costos	15
1.3.1 Tipos de costos	16
1.4 Técnicas de análisis	19
1.4.1 Fórmula del punto de equilibrio	19
1.4.2 Técnicas de análisis del capital de trabajo neto	23
1.4.3 Estado de cambio en la posición financiera	26
1.5 Análisis del capital de trabajo necesario. Método de calmés	29
1.6 Razones financieras útiles para el análisis	31
CAPITULO II. Análisis al proceso de evaluación y formación de los precios en la ECRIN	35
2.1 Caracterización de la ECRIN	35
2.2 Análisis al proceso de evaluación y formación de precios en la ECRIN	36
2.2.1 Análisis de la normativa de formación de precios en CUC	37
2.2.2 Punto de equilibrio	42
2.3 Impacto de los precios en el capital de trabajo	45
2.3.1 Análisis a través del método vertical y horizontal	46
2.3.2 Estructura del capital de trabajo	52
2.3.3 Estado de origen y aplicación de fondos	53
2.3.4 Flujo de efectivo	55
2.3.5 Índices o razones financieras	57
2.3.6 Ciclo de conversión del efectivo	62
2.3.7 Análisis del capital de trabajo necesario. Método de Calmés	63
CONCLUSIONES	66
RECOMENDACIONES	68
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	70
ANEXOS	72

INTRODUCCIÓN

INTRODUCCIÓN

La determinación de la Política de Precios es parte inseparable del papel rector que ejerce el Estado socialista sobre la economía a partir de las resoluciones económicas aprobadas por los respectivos congresos del Partido Comunista de Cuba. En tal sentido, la Resolución Económica del V Congreso establece que una vez atendidos, aunque no resueltos, los impactos y desequilibrios más urgentes provocados por la crisis generada por la desintegración de la URSS y la desaparición del campo socialista, la política económica inicia una nueva etapa que debe abarcar aspectos estructurales de la economía, la coordinación de políticas específicas y la utilización de instrumentos económicos y jurídicos más complejos y eficaces.

La eficiencia es objetivo central de la Política Económica, en la que se inserta la Política de Precios. Para la concreción de tal propósito se debe profundizar en aspectos conceptuales y en el funcionamiento de la economía.

Todas las empresas tienen un propósito, la obtención de utilidades siempre crecientes, lo que constituye la verdadera mejora continua. Sin embargo, existen otras metas que socializan el devenir empresarial comprometiéndola con el entorno en que se desenvuelve. Ellas son el cumplimiento de su objeto social y el tributo fiscal al Estado. El primer componente es un medio y fin a la vez, pues desde la actividad propia y reconocida oficialmente es que la empresa puede llegar a cumplir su objetivo. Asimismo, satisface a la sociedad a través del mercado, a cuyos miembros pueden adquirirle los bienes o servicios que ofertan. El segundo componente es solo un fin, ya que la gran contribución que la entidad hace a la nación surge de sus tributos fiscales, que son redistribuidos por el estado para satisfacer las necesidades sociales.

Todo lo expresado tiene su origen inevitablemente en las transacciones que logre la empresa, en su relación estrecha e indisoluble con el mercado. El reconocimiento de las ventas como la principal actividad organizacional no supone un demérito de las restantes, sólo que todas las fuerzas empresariales deben destinarse a la mejora continua de la meta determinante, sin perder de vista la social, y ello no puede lograrse sin vender los bienes o servicios producidos. Las ventas son por ende la principal fuente de financiamiento de las organizaciones con fines de lucro.

Ningún empresario escapa a la natural y sana tensión impuesta por los componentes de volumen de ventas y precio al desarrollo organizacional. La realidad indica que el valor mercantil que se desprende es el reflejo del valor final del producto o servicio ofertado, que llevado a los libros contables de las empresas, se convierte en los activos líquidos necesarios para la continuidad del proceso productivo o de servicio.

Es por ello que el proceso de toma de decisiones debe satisfacer la creciente y cambiante necesidad en cuanto a la interacción con el entorno, demostrando habilidades para lograr su encargo social, por lo que el conocimiento se ha convertido en el recurso competitivo fundamental dentro de las organizaciones y su gestión en la potenciación de las herramientas e instrucciones de crearlo, almacenarlo, distribuirlo y aplicarlo dentro de las entidades.

Se ha observado últimamente que la Empresa Constructora y Reparadora de la Industria del Níquel (ECRIN) no genera la liquidez requerida para honrar las obligaciones a corto plazo en la medida que comienzan a vencerse, constituyendo la **situación problemática** a la que se enfrenta la investigación.

La situación anterior se traduce en un deficiente proceso de formación y utilización de los recursos financieros, lo que ha provocado tensiones en el momento de

cumplir eficaz y eficientemente con los pagos a proveedores, instituciones financieras, trabajadores y el fisco, como resultado de un nivel de actividad que requiere mayor cantidad de recursos materiales y financieros para satisfacer la demanda creciente de capital de trabajo.

Muchos son los factores que pueden estar provocando la situación anterior, pero para esta investigación el **problema científico** se relaciona con la ausencia de forma metódica del análisis al proceso de formación y evaluación de precios que garantice un sistema de información que explique el comportamiento del resultado final y su contribución a la generación de un mínimo de liquidez necesaria en la ECRIN.

Teniendo en cuenta el problema señalado con anterioridad se declara como **objeto de estudio** el sistema de administración económica – financiera de la Empresa Constructora y Reparadora de la Industria del Níquel, del cual se deriva al proceso de evaluación y formación de precios como **campo de acción**, en su aspecto más dinámico y sistémico.

En correspondencia con el problema planteado el **objetivo general** que persigue la investigación es, desarrollar un análisis al proceso de evaluación y formación de precios en la ECRIN, a través de métodos y técnicas generalmente aceptados, que garantice un sistema de información que explique el comportamiento de la utilidad neta y la liquidez de la entidad, contribuyendo a un proceso efectivo de toma de decisiones.

En aras de cumplir con el objetivo general y defender la idea propuesta, se hace necesario cumplir con los siguientes **objetivos específicos**:

1. Caracterización teórica de la evolución histórica de la categoría económica precios en el sistema empresarial.

2. Análisis teórico- conceptual de las herramientas y técnica para la formación de los precios en Cuba.
3. Caracterización de los métodos y técnicas que se emplearán en la evaluación económica del proceso de formación de precios.
4. Caracterización de la Empresa Constructora y Reparadora de la Industria del Níquel.
5. Diagnóstico del análisis del proceso de evaluación y formación de precios en la Empresa Constructora y Reparadora de la Industria del Níquel.

La **hipótesis** se sustenta en que si se desarrolla de forma sistemática un análisis al proceso de evaluación y formación del precios en la ECRIN, a partir de métodos y técnicas generalmente aceptados, entonces se contará con la información necesaria para la toma de decisiones efectivas ante la necesidad de garantizar una mejora sostenida en el resultado final de la entidad y un mínimo de efectivo que garantice el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

Los **métodos de investigación científicos** utilizados en el trabajo son los siguientes:

- Del nivel teórico del conocimiento:
 - Análisis – Síntesis: su utilización radica en la necesidad de realizar la descomposición y recomposición en un tono armónico de todo lo que se ha analizado precisamente, a fin de revelar las características más generales del objeto de estudio, y de este modo, lograr la sistematización del conocimiento científico.
 - Inducción – Deducción: para determinar los elementos en que debe

basarse la determinación de las normas de gastos y costo de la formación profesional del estudiante de la carrera de Geología del Instituto Superior Minero Metalúrgico.

- Histórico – Lógico: para analizar el surgimiento del problema que se está investigando.

➤ Del nivel Empírico:

- Observación: este método se utiliza para la captación y registro de datos, información y conocimientos.
- Medición: dentro de este método se utilizan técnicas que le son propias como la matemática, la estadística, etc.

CAPÍTULO I

CAPÍTULO I: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA DE LA POLITICA DE PRECIOS

1.1 Definición de la categoría precio.

Como ya se conoce, el valor no es más que la relación a la cual se intercambia un producto o servicio que cumpla con la condición de tener trabajo humano materializado. El valor es, además, el poder de un producto o un servicio para demandar, a cambio, otros bienes o servicios. Por conveniencia, el dinero se utiliza actualmente como un denominador común, medio de cambio o medida de valor en todos los países del mundo. Por lo tanto, los valores de otros bienes y servicios se expresen en relación al dinero patrón.

Carlos Marx definió el precio como el nombre en dinero del trabajo materializado en la mercancía, la expresión en dinero de la magnitud del valor. Vale destacar que el pensamiento científico de Marx se potenció en una etapa en que tuvo un flujo de información importante de las Revoluciones Científicas ocurridas y el surgimiento del Sistema Monetario Internacional (en 1870), cuando comienza a regir el sistema patrón – oro, donde el oro era la unidad de cuenta y de referencia en todas las relaciones comerciales que se establecían en el mercado internacional.

Considerando lo planteado en el anterior párrafo, se preguntarán: pero, ¿por qué los precios no son iguales al valor o al costo de producción?. El precio no tiene que ser necesariamente igual al "valor" del bien o servicio, o al costo del mismo, porque éste fluctúa de acuerdo a muchos factores. El precio varía, entre otros, de acuerdo a las condiciones de oferta y demanda, estructura del mercado, disponibilidad de la información de los compradores y vendedores, capacidad de negociación de los agentes.

Marx también planteó que: *“al cambiar la magnitud en el precio, esta proporción necesaria se revela como proporción de cambio entre determinadas mercancía y la mercancía dinero, desligada de ella. Pero, en esta proporción puede expresarse y se expresa, no solo la magnitud de valor de la mercancía, sino también el más o el menos en que en ciertas circunstancias puede cotizarse. Por tanto, la forma precio envuelve ya de suyo la posibilidad de una incongruencia cuantitativa entre el precio y la magnitud del valor, es decir, la posibilidad de una desviación entre el primero y la segunda”*.

Existen otros autores que consideran que los precios son, pues, simples fenómenos accidentales, síntomas de la equiparación económica entre las economías humanas. Por ejemplo, el científico Carl Menger considera que la causa última y universal de los movimientos en los precios es el deseo de los hombres de satisfacer de la mejor manera posible sus necesidades, de mejorar su situación económica.

La definición no es desacertada, pero encierra desigualdad, marginación y ambición, características inherentes a la economía de mercado. La economía, en cualquier sociedad y ante todo proceso o actividad que de ella se derive, deben estar en función de la distribución de los escasos recursos que existan de la forma más equitativa posible.

Las actividades económicas lucrativas preparadas en las diversas organizaciones deben estar en función del desarrollo socio-económico y científico-técnico. Por tanto se considera que la fluctuación de los precios debe estar orientada a satisfacer las necesidades de la sociedad, de mejorar la situación económica de los hombres.

Se deben evitar los precios monopólicos y excluyentes que afecten la vida en las sociedades. El precio difiere del valor en que el primero representa el valor en

términos de dinero; además, una cosa puede tener valor sin que tenga un precio, por ejemplo, algo a lo que no se le ha fijado precio para la venta.

Aún cuando lo anterior abarca una definición general del término, existen muchas connotaciones especiales que se expresan en términos tales como valor según libros, valor de mercado, valor a la par, valor de costo, valor del precio de venta, valor de costo de reproducción, valor de reemplazo, valor de desecho, valor actual, valor tangible, valor intangible, capitalización de la capacidad de ganancia, valor de liquidación. Entonces, el precio de un bien o servicio es el monto de dinero que debe ser dado a cambio de ese bien o servicio. Otra definición de precio plantea que es monto de dinero asignado a un producto o servicio, o la suma de los valores que los compradores intercambian por los beneficios de tener o usar un producto o servicio.

Según la enciclopedia electrónica Wikipedia, el precio es el valor monetario asignado a un bien o servicio. En concepto, se define como la expresión del valor que tiene un producto o servicio en términos monetarios o de otros parámetros como esfuerzo, atención o tiempo. En el mercado libre, el precio se fija mediante la ley de la oferta y la demanda. En el caso de monopolio, el precio se fija mediante la curva que maximiza el beneficio de la empresa en función de los costes de producción. A lo largo del tiempo los precios pueden crecer (inflación) o decrecer (deflación). Estas variaciones se determinan mediante el cálculo del índice de precios, existiendo varios como el denominado Índice de Precios al Consumidor, Índice de Precios de Consumo o Índice de Precios al Consumo (IPC), el (IPI) (Índice de Precios Industriales).

El producto o servicio que se intercambia tiene valor para el público en la medida en que sea capaz de brindar un beneficio, resolver un problema, satisfacer una necesidad o cumplir un deseo. Por ello, valor es la palabra clave de esta definición conceptual de precio.

El análisis de la relación existente entre el valor y el precio permite identificar la estrategia de precio que a largo plazo puede resultar exitosa para una compañía.

El precio puede estudiarse desde dos perspectivas: la del cliente, que lo utiliza como una referencia de valor, y la de la empresa, para la cual significa una herramienta que convierte su volumen de ventas en ingresos.

1.1.1 Pensamiento cubano sobre la categoría de precio.

El valor es una categoría histórica que solo existe bajo las condiciones de la producción mercantil. La esencia de la ley del valor consiste en que éste se basa en el tiempo de trabajo socialmente necesario (TTSN). La Ley del valor expresa que las mercancías se intercambian según la cantidad de trabajo socialmente necesario empleado en su producción, es decir, se intercambian en equivalencia a su valor.

En el capitalismo, la ley del valor actúa con carácter universal, pues todo (incluso la fuerza de trabajo) es mercancía; es un regulador espontáneo que se pone de manifiesto a través de la ley de la oferta y la demanda, teniendo su base en la ley de la plusvalía; es el regulador de la producción, la distribución, el cambio y el consumo.

Por su parte, en la sociedad socialista se mantiene la esencia de la ley del valor. Es decir, este se basa en el TTSN y su forma de expresión (ó sea, que se intercambian equivalentes), pero solo actúa dentro de los límites que le fijan la ley económica fundamental y la ley del desarrollo planificado. Son éstas las leyes dominantes de la ley del valor, la cual se subordina a ellas. El mecanismo de acción de la ley del valor en la economía socialista es el precio.

Al comparar los conceptos, puede decirse a modo de resumen que el costo de producción expresa los gastos de producción de la empresa en forma monetaria y es solo una parte del valor de los productos. En el costo de producción no se refleja la parte del trabajo social que se materializa en el valor del plusproducto y que se realizan en el precio. La empresa recupera el costo de la producción terminada al realizar sus producciones y el valor, expresado en el precio, lo asume el comprador.

1.1.2 Política de precios.

En el socialismo se procura que los precios tiendan a reflejar los gastos de trabajo socialmente necesario invertido en cada mercancía, es decir, que los precios se correspondan realmente con el valor expresado en dinero. Esto no siempre es así en el caso de las mercancías individuales debido a la acción consciente, planificada, del Estado. Sin embargo, si los precios de las mercancías individuales divergen del valor, su total siempre tiende a igualar el total de los valores.

El precio en la economía socialista es planificado, responde a una política de precio y cumple determinadas funciones. Al respecto, en el Primer Congreso del PCC se expuso: “La existencia de relaciones mercantiles hace necesaria la elaboración y utilización de un sistema de precio que permita el cálculo adecuado de la eficiencia y la rentabilidad, sirva a la medición de los gastos de trabajo, a la distribución y redistribución del producto social global y del ingreso nacional, posibilite evaluar las alternativas que ofrece el comercio exterior, constituya un instrumento para la política de estimulación y contribuya al adecuado equilibrio financiero del Estado, las empresas y la población”.

En correspondencia con lo anterior, es necesario que la formación de los precios de empresa y mayoristas tenga lugar sobre bases económicas

fundamentadas, que tienda a reflejar los gastos de trabajo socialmente necesario, aún cuando en forma planificada puedan ser desviados del valor, permitiendo a la empresa que funcione normalmente sobre la base de la recuperación de los costos y obtención de un margen de ganancia para cumplimentar sus obligaciones, formar fondo de estimulación para los trabajadores y para la ampliación de la producción.

1.1.3 Funciones principales de los precios.

Dentro de las principales funciones de los precios están las siguientes:

1. Medir los gastos de trabajo socialmente necesario. Esta es su función primaria y fundamental. El trabajo en el socialismo es aun heterogéneo, de una productividad diversa. En estas condiciones no es posible valorar todos los gastos de trabajo que intervienen en la producción del universo de productos en unidades físicas (horas- hombre, hombres-día).
2. Estimular la economía nacional. Esta función se refleja en el cálculo económico. Los precios deben garantizar que las empresas que funcionen normalmente, compensen sus gastos con sus ingresos y obtengan un margen de ganancias. Deben tender a estimular la reducción de los costos y a incrementar las ganancias. De igual forma, deben tender a estimular las producciones de alta calidad, el desarrollo de nuevos productos.
3. Distribuir y redistribuir el ingreso. El precio contiene en si todos los ejemplos de producto social global. A través de los precios, se puede dirigir la distribución del ingreso nacional entre la acumulación y el consumo, entre el consumo social y el consumo individual. Pero además, a través de los precios puede dirigirse la redistribución de los medios entre las esferas y ramas de la economía nacional. Esto se pone de manifiesto, por ejemplo, cuando en aras del desarrollo de algunas ramas de la economía, a su producto se le fijan precios elevados.

1.2 Breve esbozo histórico del capital.

El capital ha existido en las sociedades civilizadas desde la antigüedad. En los antiguos imperios del lejano Oriente y del Oriente próximo y en el mundo grecorromano se utilizaba el capital en forma de herramientas y equipos sencillos para producir tejidos, cerámicas, cristalería, objetos metálicos y muchos otros productos que se vendían en los mercados internacionales.

Las teorías sobre el capital surgen a partir del siglo XVIII por los economistas franceses, destacándose en ese entonces Adam Smith. También lo hizo David Ricardo, quien a principios del siglo XIX perfeccionó la teoría clásica del capital. Según la teoría clásica, el capital se define como el conjunto de valores creados mediante el trabajo.

Una parte de este capital proviene de los bienes de consumo utilizados por los trabajadores que los producen para su consumo en el futuro, mientras que la otra parte procede de los bienes de producción utilizados en la producción para obtener rendimientos futuros. La utilización de los bienes de capital aumenta la productividad del trabajo, posibilitando así la creación de una plusvalía.

Carlos Marx aceptaba la visión clásica del capital. No obstante, en su obra *El Capital* expresa: "La Circulación Mercantil es el punto de partida del capital. La producción de mercancías y su circulación desarrollada, es decir el comercio, constituyen las premisas históricas de su surgimiento. Comprar para vender más caro D-M-D parece solo ser la forma peculiar de un tipo de capital comercial. Pero el capital industrial es también dinero que se transforma en mercancías y que mediante la venta de ellas se convierte nuevamente en más dinero. Por tanto, D-M-D es en efecto la fórmula general del capital, tal como se presenta en la órbita de la circulación".

En tal sentido Marx hace referencia al capital fijo y circulante y el ciclo del capital circulante aparece como D-M-D, siendo la magnitud final del dinero mayor que la inicial, pues se incrementa con una plusvalía. El capital fijo incluye los medios de producción duraderos y el capital circulante se refiere a bienes no renovables como las materias primas, así como el efectivo necesario para pagar las deudas a corto plazo.

El capital circulante es recuperable al término de un período de tiempo en la medida en que se materializa el ciclo D-M-D. Toda interrupción en la venta o en el cobro de la misma representa un freno a la renovación del capital circulante.

Jean Pierre y Eliseo Santandreu lo definen como la diferencia entre el activo circulante y el exigible a corto plazo, es decir, el exceso de recursos permanentes que financian la inversión en inmovilizado. De lo expuesto anteriormente se infiere que el capital circulante representa el capital de trabajo neto que tiene una empresa para operar.

1.2.1 El capital de trabajo. Concepto e Importancia.

En el mundo moderno el capital de trabajo se ha convertido en una partida de gran significación para toda la actividad empresarial. Este constituye un fondo que disponen las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, pero su administración puede presentar limitantes al no mantener plena correspondencia con los aspectos que pueden considerarse para la realización de un completo análisis que permita aplicar el horizonte de posibilidades en la toma de decisiones.

El capital de trabajo ha sido definido por varios autores. Aunque el idioma español utilizado difiere, existen similitudes entre estas definiciones al coincidir en que el

capital de trabajo es la diferencia existente entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, recursos netos con los que cuenta la empresa.

Para su cálculo se aplica la fórmula siguiente:

$$CT = AC - PC$$

Por lo expuesto anteriormente el autor del presente trabajo considera que:

- El capital de trabajo bruto constituye el total de activo circulante, y que
- El capital de trabajo neto representa la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, o sea, refleja el importe del activo circulante que no ha sido financiado por los acreedores a corto plazo.

La disponibilidad de capital de trabajo es de suma importancia para cualquier organización empresarial. La empresa debe poseer el capital de trabajo adecuado, lo que le permitirá un funcionamiento sin restricciones financieras y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero. Este le brinda a la empresa los siguientes beneficios:

- Protección al negocio contra el efecto adverso producido por una disminución en los valores del activo circulante.
- Garantía del mantenimiento del crédito de la empresa y la necesaria provisión para hacer frente a emergencias, tales como inundaciones, incendios, entre otros eventos de fuerza mayor.
- Optimización de los inventarios que le permitirá a la empresa servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
- Habilitación de la empresa para otorgar condiciones de créditos favorables a sus clientes.
- Habilitación de la empresa para operar más eficientemente porque no debe haber demoras en la obtención de materiales.

1.3 Aplicaciones del cálculo de costos.

El cálculo de costos se integra al sistema de informaciones indispensables para la gestión de una empresa. El análisis de los costos empresariales es sumamente importante, principalmente desde el punto de vista práctico, puesto que su desconocimiento puede acarrear riesgos para la empresa, e incluso, como ha sucedido en muchos casos, llevarla a su desaparición.

Es más, el conocimiento no sólo de lo que pasó, sino también dónde, cuándo, en qué medida (cuánto), cómo y por qué pasó, permite la corrección de los desvíos en el pasado y una mejor preparación para administrar en el futuro.

El análisis de los costos tiene disímiles funciones, pero el autor, en relación al tema de investigación, señala las siguientes:

- Componente principal para el cálculo el precio adecuado de los productos y servicios.
- Dominio de los bienes o servicios que producen utilidades o pérdidas y su efecto.
- Identificación de las debilidades de una empresa.
- Diseño de nuevos productos y servicios que satisfagan las expectativas de los clientes y sean producidos y entregados con un beneficio
- Selección entre proveedores alternativos.
- Negociación del precio, las características del producto, la calidad, las condiciones de entrega y el servicio a prestarle a los clientes.
- Utilidad como herramienta de planificación y control.

Si se remite nuevamente a la enciclopedia electrónica Wikipedia, aparece la definición de costo como el sacrificio o esfuerzo económico que se debe realizar

para lograr un objetivo, aquellos de tipo operativos, como por ejemplo: pagar los sueldos al personal de producción, comprar materiales, fabricar un producto, venderlo, prestar un servicio, obtener fondos para el financiamiento del negocio, administrar la empresa. Si no se logra el objetivo deseado, se plantea que la entidad o negocio tiene pérdida.

El costo es fundamentalmente un concepto económico que influye en el resultado de la empresa. El desembolso es un concepto de tipo financiero que forma parte del manejo de dinero. Su incidencia está relacionada con los movimientos (ingresos y egresos) de caja o tesorería.

1.3.1 Tipos de costos.

Los costos se clasifican de acuerdo a categorías o grupos, de manera tal que posean ciertas características comunes para poder realizar los cálculos, el análisis y presentar la información que puede ser utilizada para la toma de decisiones.

1. Según la función que cumplen:

- a. *Costo de producción:* es el que permite obtener determinados bienes a partir de otros, mediante el empleo de un proceso de transformación. Por ejemplo: costo de la materia prima y materiales que intervienen en el proceso productivo; sueldos y cargas sociales del personal de producción; depreciaciones del equipo productivo; costo de los servicios públicos que intervienen en el proceso productivo; costo de envases y embalajes y costos de almacenamiento, depósito y expedición.
- b. *Costo de comercialización:* es el que posibilita el proceso de venta de los bienes o servicios a los clientes. Por ejemplo: sueldos y cargas sociales del personal del área comercial; comisiones sobre ventas;

fletes hasta el lugar de destino de la mercadería; seguros por el transporte de mercadería; promoción y publicidad y servicios técnicos y garantías de post-ventas.

- c. *Costo de administración:* es el costo necesario para la gestión del negocio. Por ejemplo: sueldos y cargas sociales del personal del área administrativa y general de la empresa; honorarios pagados por servicios profesionales; servicios públicos correspondientes al área administrativa; alquiler de oficina y papelería e insumos propios de la administración.
- d. *Costo de financiación:* es el correspondiente a la obtención de fondos aplicados al negocio. Por ejemplo: intereses pagados por préstamos; comisiones y otros gastos bancarios e impuestos derivados de las transacciones financieras.

2. Según su grado de variabilidad. Está vinculada con las variaciones o no de los costos, según los niveles de actividad:

- a. *Costos fijos:* son aquellos costos cuyo importe permanece constante, independiente del nivel de actividad de la empresa. Se pueden identificar y llamar como costos de "mantener la empresa abierta", de manera tal que se realice o no la producción, se venda o no la mercadería o servicio, dichos costos igual deben ser solventados por la empresa. Por ejemplo: alquileres; amortizaciones o depreciaciones; seguros; impuestos fijos; servicios públicos (Luz, TE, Gas, etc.) y sueldo y cargas sociales de encargados, supervisores, gerentes, etc.
- b. *Costos variables:* son aquellos costos que varían en forma proporcional, de acuerdo al nivel de producción o actividad de la empresa. Son los costos por "producir" o "vender". Por ejemplo: mano de obra directa (a destajo, por producción o por tanto); materias primas directas;

materiales e insumos directos; impuestos específicos; envases, embalajes y etiquetas y comisiones sobre ventas.

3. Según su asignación:

- a. *Costos directos*: son aquellos costos que se asignan directamente a una unidad de producción, por lo general se asimilan en los costos variables.
- b. *Costos indirectos*: son aquellos que no se pueden asignar directamente a un producto o servicio, sino que se distribuyen entre las diversas unidades productivas mediante algún criterio de reparto. En la mayoría de los casos los costos indirectos son costos fijos.

4. Según su comportamiento:

- a. *Costo variable unitario*: es el costo que se asigna directamente a cada unidad de producto. Comprende la unidad de cada materia prima o materiales utilizados para fabricar una unidad de producto terminado, así como la unidad de mano de obra directa, la unidad de envases y embalajes, la unidad de comisión por ventas, etc.
- b. *Costo variable total*: es el costo que resulta de multiplicar el costo variable unitario por la cantidad de productos fabricados o servicios vendidos en un período determinado (mensual, anual o cualquier otra periodicidad). La fórmula del costo variable total es la siguiente:

$$\text{Costo Variable Total} = \text{Costo Variable Unitario} \times \text{Cantidad}$$

Para el análisis de los costos variables, se parte de los valores unitarios para llegar a los valores totales, mientras que en el caso de los costos fijos se hace el proceso inverso: se parte de los costos fijos totales para llegar a los costos fijos unitarios.

- a. *Costo fijo total*: es la suma de todos los costos fijos de la empresa.
- b. *Costo fijo unitario*: es el costo fijo total dividido por la cantidad de productos fabricados o servicios brindados.

$$\text{Costo fijo unitario} = \frac{\text{Costo Fijo Total}}{\text{Cantidad}}$$

- c. *Costo total*: es la suma del costo variable más el costo fijo. Se puede expresar en Valores Unitarios o en Valores Totales.

$$\text{Costo Total Unitario} = \text{Costo Variable unitario} + \text{Costo Fijo unitario}$$

$$\text{Costo Total} = \text{Costo Variable Total} + \text{Costo Fijo Total}$$

1.4 Técnicas de análisis.

Con el objetivo de diagnosticar la situación de los precios, su impacto en el capital de trabajo y proyectar variantes que permitan revertir la situación de la empresa en relación con el déficit de capital de trabajo en CUP, el autor hace uso de las siguientes técnicas analíticas.

1.4.1 Fórmula del punto de equilibrio.

El análisis del costo volumen utilidad, punto de equilibrio, punto muerto o umbral de rentabilidad es una técnica muy empleada dada su importancia. Constituye una herramienta efectiva de planificación de utilidades en la toma de decisiones. El análisis del punto de equilibrio plantea las relaciones entre el tamaño de los desembolsos de la inversión y el volumen de venta requerido para lograr la rentabilidad, explorándose en la planeación del costo, volumen y utilidades.

El punto de equilibrio de una empresa lo define el volumen de ventas que cubre todos los gastos fijos del periodo 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. En otras palabras, no deben producirse pérdidas a corto plazo después de haberse alcanzado el punto de equilibrio de la empresa. Este es el momento o punto económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida, lo que se conoce también como contribución marginal, donde los ingresos variables menos los costos y gastos variables son de tal magnitud que cubren exactamente los costos y gastos operaciones.

La relación del trinomio 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. Debe preverse y concretarse un volumen suficiente de venta si los costos fijos y variables son cubiertos. De lo contrario la empresa incurriría en pérdidas; o lo que es lo mismo, las ventas de una empresa deben cubrir todos los costos para evitar las pérdidas contables. Cuando se usa apropiadamente el análisis del punto de equilibrio se obtiene información acerca de importantes tipos de decisiones de negocio. El método puede ser usado como un amplio marco de referencia para estudiar los efectos de una expansión general de operaciones de una empresa. Por ejemplo, cuando ésta contempla proyectos de modernización y de automatización.

Existen tres métodos para calcular el punto de equilibrio:

- Método de la Ecuación.
- Método del Margen de Contribución o de Utilidad Marginal.
- Método del Margen de Ganancias

Para el cálculo del punto de equilibrio a través del primer método, se aplica la fórmula siguiente:

- **Ventas – Gastos Variables – Gastos Fijos = Utilidad.**
- **Ventas= Gastos Variables + Gastos Fijos + Utilidad.**

En el caso del segundo método, se calcula dividiendo los costos y los gastos fijos entre el porcentaje de contribución marginal o, dicho de otra forma, equivale al porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.

$$PE = \frac{CF}{\% CM}$$

Donde:

PE= Ventas de Equilibrio en Pesos.

% CM= Porcentaje de Contribución Marginal.

CF= Costos y Gastos Fijos en Pesos.

El porcentaje de contribución marginal (% CM) es el resultado de la división del importe de la contribución marginal entre el valor de las ventas. Este cálculo puede hacerse a nivel unitario o a nivel total. Para conocer el valor de % CM, puede aplicarse cualquiera de las siguientes fórmulas:

$$\% CM = \frac{CM}{PV} ; \frac{PV-CV}{PV} ; \frac{1 - CV}{V} ; \frac{U + CF}{V}$$

Donde: CM Contribución marginal unitaria en pesos
PV Precio de venta unitaria en pesos
CV Costos y gastos variables en pesos
U Utilidades en pesos
V Ventas en pesos

También es posible calcularlo en unidades físicas mediante la fórmula:

$$PE = \frac{CF}{(PV - CV)}$$

Donde:

PE= Venta de Equilibrio en Pesos.

CF= Costos y Gastos Fijos en Pesos.

PV= Precio de Venta Unitaria en Pesos.

CV= Costos y Gastos Variables en Pesos.

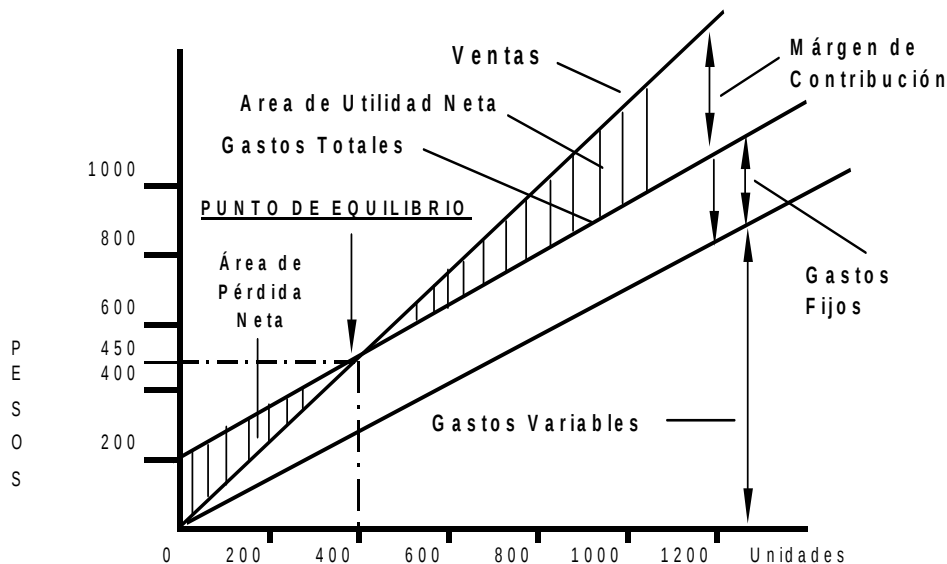


Figura 1.1: Punto de Equilibrio.

El estudio analítico de la utilidad máxima de una empresa se realiza por el procedimiento gráfico, conocido con el nombre de gráfica del punto de equilibrio económico. En el grafico, este punto se localiza en la intercepción de la línea de ventas con la línea de costos. Todo punto que represente a las ventas y figure por debajo del punto de equilibrio económico indica que la empresa está obteniendo

pérdida en operación. Por el contrario, todo punto que represente a las ventas y que se encuentre por encima del punto de equilibrio económico significa utilidad en operación, la cual aumentará en la misma medida que el punto de las ventas se aleje del punto de equilibrio económico.

La confección de la gráfica resulta útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas u opciones que debe plantearse la administración de una empresa antes de modificar las condiciones operantes, con el objetivo de seleccionar la alternativa u opción más conveniente para el negocio y decidir por qué y cómo debe ejecutarse.

En ese sentido, la determinación del punto de equilibrio económico debe ser dinámica, asumiendo diferentes suposiciones de estrategias y políticas administrativas. Ello contribuirá a la toma de decisiones de la administración.

1.4.2 Técnicas de análisis del capital de trabajo neto.

Según, Geovanny E. Gómez, "La administración del capital de trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes". Este es un punto esencial para la dirección y el régimen financiero empresarial.

El capital de trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, cuenta por cobrar e inventarios). Por su parte, el capital de trabajo neto se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes, los cuales incluyen préstamos bancarios, papel comercial, salarios, pasivos acumulados. La administración efectiva del capital de trabajo requiere una comprensión de las interrelaciones entre los activos circulantes y los pasivos circulantes y entre el capital de trabajo, el capital y las inversiones a largo plazo.

Ciclo de conversión del efectivo

En la empresa se realiza una serie de operaciones hasta llegar a la venta final de la mercancía y el cobro de la misma, Es este proceso al que se le denomina como ciclo de conversión del efectivo (CCE) y el cual no es más que el plazo de tiempo transcurrido desde que se hace el pago por la compra de la materia prima hasta la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final.

Dentro de este modelo se incluyen los siguientes términos:

- *Período de conversión del inventario (PCI)*: se refiere al plazo promedio de tiempo que se requerirá para convertir la materia prima en productos terminados para su venta ulterior.
- *Período de cobranza de las cuentas por cobrar (PCCxC)*: se refiere al plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir en efectivo las cuentas por cobrar de la empresa y es igual a los días pendientes de cobro.
- *Período de diferimiento de las cuentas por pagar (PDCxP)*: consiste en el plazo promedio que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y al pago en efectivo de los mismos.
- *Ciclo de conversión del efectivo*: Este resume todo lo planteado anteriormente, o sea, es el plazo de tiempo que transcurre entre el pago de las compras y la recepción final del efectivo proveniente de la venta de productos terminados.

$$\text{CCE} = \text{PCI} + \text{PCCxC} - \text{PDCxP}$$

Políticas de inversión de capital de trabajo:

- Política conservadora de activos circulantes: mantiene los saldos relativamente grandes de efectivo y de valores negociables, se mantendrán fuertes cantidades de inventario y las ventas se verán estimuladas por el

uso de una política de crédito que proporcione un financiamiento liberal y que produzca consecuentemente un alto nivel de cuentas por cobrar.

- Política agresiva de activos circulantes: es la situación invertida a la de la política conservadora. Los inventarios se mantendrán a niveles mínimos y generalmente producen los rendimientos esperados, por encima de la inversión, aunque también involucra un riesgo mucho mayor. Puede producir grandes faltantes en almacén y otros problemas que conducen a un efecto en las ventas aún más adverso y que consecuentemente disminuye el porcentaje de utilidad antes de intereses e impuestos a ventas.
- Política intermedia: produce los mismos resultados que antes, pero representa el rendimiento más alto sobre los activos para la relación postulada.

Políticas de financiación de capital de trabajo:

- Enfoque de “autoliquidación” o de coordinación de vencimientos: este procedimiento requiere la coordinación de los vencimientos de los activos y los pasivos. Esta estrategia minimiza el riesgo de que la empresa sea incapaz de liquidar sus obligaciones a medida que venzan.
- Enfoque agresivo: plantea que el financiamiento de sus activos fijos se realiza con capital a largo plazo, pero también financia una parte de sus activos circulantes permanentes con créditos a corto plazo de naturaleza no espontánea. Puede haber diferentes grados de agresividad. En este caso puede darse el caso de que los activos circulantes permanentes y una parte de los activos fijos sean financiados con un crédito a corto plazo.
- Enfoque conservador: en este caso se utiliza capital permanente para financiar todos los requerimientos de activos permanentes y satisfacer algunas o todas las demandas estacionales.

1.4.3 Estado de cambio en la posición financiera.

El estado de cambio en la posición financiera no está concebido como un estado de variaciones patrimoniales, sino como una descripción de las fuentes de financiación de la empresa y de su empleo o inversión, es decir, de su aplicación. En él se analizan por separado los recursos aplicados u originados en elementos fijos o a largo plazo (inmovilizados, fondos propios y pasivos a largo plazo) y en elementos circulantes o corrientes (activos circulantes y pasivos circulantes). Como consecuencia de esto, el estado de origen y aplicación de fondos evidencia el efecto que han tenido las diferentes operaciones realizadas por la empresa sobre su capital de trabajo y el efectivo.

Se formula para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la empresa entre dos fechas. Además, se completa la información al usuario de los estados financieros, sobre los orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo período; o sea, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

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 y el estado de flujo de efectivo (cashflow).

Objetivo del estado de cambio en la posición financiera en el capital de trabajo:

El estado de cambio en la posición financiera en el capital de trabajo tiene como objetivo informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la empresa, mostrando los recursos generados provenientes de las operaciones del período y demás orígenes (fuentes) y aplicaciones (usos) ajenos a la operación o explotación.

El estado de flujo de efectivo persigue dos objetivos principales:

- Conocer detalladamente las fuentes y los usos del efectivo ocurridos en el pasado.
- Permitir una proyección de lo que ocurra en el futuro.

Este estado 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.
- EL conocimiento del monto de las demás operaciones no corrientes o extraordinarias.

Toda empresa debe procurar lograr flujos de efectivo positivos provenientes de sus operaciones para poder mantener su 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:

- 1- Flujos de efectivo en las actividades de operaciones que comprende fundamentalmente los ingresos logrados por las actividades de producción y entrega de productos y servicios, los cuales reflejan los ingresos de efectivo por las distintas transacciones incluidos la utilidad neta.
- 2- Flujos de efectivo de las actividades de inversión que incluye el activo circulante, activo a largo plazo, activo fijo, activo diferido y otros activos.

- 3- Flujos de efectivo de las actividades de financiación que comprende el pasivo no circulante, e incluye el pasivo a largo plazo, pasivo diferido y patrimonio. Además, comprende aquellas actividades relacionadas con la generación y reintegro de efectivo suministrados por inversionistas y acreedores.

Para la elaboración de los estados de origen y aplicación de fondos se pueden utilizar los formatos siguientes:

1. En el Capital de Trabajo:

Actividades de operaciones:

Utilidad neta del período

Partidas no monetarias:

Más: Gastos

Menos: Ingresos

Actividades de inversiones:

Más: Disminuciones del activo no circulante

Menos: Aumentos de activo no circulante.

Actividad de financiaciones:

Más: Aumentos del pasivo no circulante

Menos: Disminuciones del pasivo no circulante.

2. Estado de flujo de efectivo:

Actividades de operaciones:

Utilidad neta del período

Partidas no monetarias:

Más: Gastos

Menos: Ingresos

Variaciones en las partidas del capital de trabajo (excepto el efectivo)

Activo circulante:

Más: Disminuciones

Menos: Aumentos.

Pasivo circulante:

Más: Aumentos

Menos: Disminuciones

Actividad de inversiones:

Más: Disminuciones del activo no circulante

Menos: Aumentos de activo no circulante.

Actividad de financiaciones:

Más: Aumento del pasivo no circulante

Menos: Disminuciones del pasivo no circulante.

La información relacionada con el estado de flujos de efectivo es de utilidad. Esta suministra a los beneficiarios de los Estados Financieros información para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez y la capacidad de solventar sus obligaciones.

Todos ellos son herramientas necesarias para tomar decisiones económicas. Los usuarios podrán evaluar la capacidad que la entidad posee, así como las fechas en que se producen estos flujos y el grado de certeza relativa de la aparición de los mismos.

1.5 Análisis del capital de trabajo necesario. Método de Calmés.

En este método no se incluye la parte de producción, solo tiene implicación el período de almacenaje de existencias, pago a proveedores y cobro a los clientes. Con él se busca establecer la estructura circulante de la empresa para llegar al fondo de maniobra necesaria. Para ello se determinan los siguientes saldos:

1- Existencias comerciales = ventas al costo (costo de ventas)/ rotación

Rotación = 360 / plazo promedio de almacenaje de las mercancías (Po)

Se busca el costo de ventas (CV) mensual, quedando:

Existencias = (CV / 12) * Po. Clientes, se buscan los saldos medios de cobro.

Saldos medios = Ventas * plazo de cobro a los clientes (P1)/ 12

En esta fórmula intervienen las ventas previstas o reales, así como los plazos ideales de cobro a los clientes. Calmés ofrece una salvedad en cuanto a las ventas, ya que éstas no incluyen el beneficio que incorpora el precio de venta, por tanto las mismas se calculan:

Ventas = CV + gastos generales de explotación mensuales (G), luego:

Saldos medios = (CV + G) * P1 / 12

2- Proveedores, se calcula el saldo de pago a proveedores.

Saldo a proveedores= Actividad * plazo de pago a proveedores (P2)

Para calcular el saldo a proveedores, se considera el criterio de Calmés, sustituyendo actividad por las ventas valoradas al costo. Se usa la hipótesis de que el monto en almacén es constante, resultando:

Saldo a proveedores = (CV / 12) * P2

Una vez calculados los elementos anteriores, se procede al cálculo del fondo de maniobra ideal:

Fondo de maniobra = Existencias + Clientes – Proveedores

$$FM = \frac{CV}{12} * P_0 + \frac{(CV + G)}{12} * P_1 - \frac{CV}{12} * P_2$$

$$FM = \frac{CV}{12} * P_0 + \frac{CV(P_1 - P_2)}{12} + \frac{G}{12} * P_1$$

Para aplicar el método de Calmés se le realizarán adaptaciones a las condiciones reales de la empresa por ser una empresa de servicios. Estas adaptaciones se relacionan con el tiempo de almacenaje, teniendo en cuenta que la empresa no

almacena productos terminados, sino productos que se utilizan como insumo para realizar las diferentes operaciones a los equipos.

1.6 Razones financieras útiles para el análisis.

Para profundizar y concluir el análisis de la evolución económico-financiera de la entidad, se recomienda la aplicación de un conjunto de razones financieras que ayudan a buscar causas sobre el comportamiento financiero de la empresa. Dentro de ellas se cuenta con las siguientes:

- **Liquidez general= Activos Circulantes / Pasivos Circulantes (veces)**

Es la razón que se establece de activo circulante a pasivo circulante. Permite medir la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo a partir de los activos circulantes en un momento determinado.

Cuando esta razón es menor que 1, se dice que la empresa ha perdido su liquidez general y técnicamente se encuentra en una situación de suspensión de pagos, pues tiene más pasivos circulantes que activos circulantes para pagarlos.

- **Liquidez inmediata: Activos Circulantes- Inventarios/ Pasivos Circulantes (veces)**

Se le conoce también de como la prueba ácida y mide la capacidad de la empresa de enfrentar las obligaciones a corto plazo a partir de sus activos más circulantes, sin incluir en estos los inventarios (partidas menos líquidas).

Para una empresa considerarse sin problemas de liquidez, esta razón debe aproximadamente ser igual a 1. Por el contrario, si la razón es menor que 1, entonces la empresa tiene una situación de peligro, pues existen problemas para atender a los pagos de las obligaciones a corto plazo. Si la razón es mayor que 1, la situación de la empresa es igualmente peligrosa porque se pueden estar subutilizando las inversiones en disponibles y realizables.

- **Liquidez Disponible= Efectivo en Caja + Efectivo en Banco (veces)**

Se le conoce además como razón de tesorería y mide la capacidad de enfrentar deudas a corto plazo solo a partir de lo disponible para pagar.

Los activos circulantes disponibles incluyen el efectivo y los valores negociables que la empresa posee, cuya alta liquidez permite convertirse fácilmente en dinero.

Para considerarla adecuada, esta razón debe ser aproximadamente de 0.5 veces.

- **Solvencia= Activos Reales/ Pasivos totales(veces)**

Mide la capacidad que la empresa presenta para enfrentar todas sus deudas, tanto a corto como a largo plazo, a partir de los activos reales (activo circulante y activo fijo) con que cuenta.

Donde:

Activos Reales= Activos Circulantes + Activos Fijos Tangibles.

Los activos reales deben duplicar al menos las deudas totales, aunque se debe tener cuidado porque los excesos pueden indicar activos inmovilizados o poco financiamiento ajeno.

- **Rotación del capital de trabajo: Ventas Netas/ Capital de Trabajo Promedio(veces)**

Como ya se ha dicho, el capital de trabajo en la empresa es consecuencia, de las partidas circulantes. De ahí que un crecimiento en las ventas debe corresponderse con un crecimiento del capital de trabajo.

De ser posible se toma el capital de trabajo promedio para estar más cerca de la realidad ocurrida en la empresa, pues se conoce que las partidas circulantes se relacionan en el balance general, el cual es un estado estático y quizás para cuando se haga un análisis ya esas partidas pueden haber variado.

Las rotaciones indican cuantas veces sucedió algo durante un período de tiempo, por lo que para decir que una rotación es favorable o no se debe tener presente qué partidas se analizan y además una valoración de la situación de la empresa antes de emitir un criterio.

- **Rotación del activo circulante= Ventas Netas/ Activos Circulantes Promedio (veces)**

Como complemento a la anterior rotación se determina esta. Con el incremento de las ventas, crecen también muchos de los activos circulantes. Se usan los promedios por lo explicado anteriormente.

- **Endeudamiento= PT/ AT (%),** donde PT: Pasivos totales y AT: Activos totales
- **Endeudamiento = PT/ PN (%),** donde PN: Patrimonio neto

Criterios para el análisis:

1. Muestra en qué medida la entidad está financiada por terceros o a través de su propio patrimonio o capital. El valor medio deseable se sitúa entre 0,4 y 0,6.
 2. Si el valor medio deseable es mayor de 0,6, el volumen de obligaciones con terceros es muy alto y la entidad puede perder autonomía financiera ante terceros, es decir, se está capitalizando y funcionando con una estructura financiera que puede evaluarse de muy arriesgada.
 3. Si el referido valor es inferior a 0,4, la entidad reporta un exceso de fondos propios que puede permitirle un nivel de endeudamiento para el mejoramiento de los procesos de producción o servicios que desarrolla.
- **Ciclos de Cobros de una empresa= Cuentas y Efectos por Cobrar x Intervalo de tiempo/ Ventas (días)**

- **Rotación de Cuentas por pagar= Cuentas y Efectos por Pagar x Intervalo de tiempo/ Compras (días)**

Por lo general, toda empresa desea que el ciclo de Cobros sea lo más reducido posible. El ciclo de de Pagos debe, por el contrario, ser lo más elevado posible con vistas a mantener sus fuentes de financiamiento. Mientras menor sea el valor de este ratio, menor serán los ciclos de cobros.

- **Rotación de Inventarios= Inventario x Intervalo de Tiempo / Consumo Material(días)**

Este índice suele utilizar los Inventarios Promedios como numerador con el fin de que este índice refleje el comportamiento promedio y no la situación en un determinado momento que puede ser no representativa de la gestión de la empresa.

Mientras menor sea el resultado de este ratio, mayor será la eficiencia en el uso de este recurso pues indicará que los mismos permanecen inmovilizados menor tiempo.

CAPÍTULO II

CAPÍTULO II: ANÁLISIS AL PROCESO DE EVALUACIÓN Y FORMACIÓN DE LOS PRECIOS EN LA ECRIN

2.1 Caracterización de la Empresa Constructora y Reparadora de la Industria de Níquel.

La Empresa de Construcción y Reparación de la Industria del Níquel (ECRIN), perteneciente al Grupo Empresarial CUBANIQUEL del Ministerio de la Industria Básica, se encuentra situada en la carretera Moa-Sagua No. 7, entre Romel Matos y Níco López, Reparto Armando Mestre, Moa Holguín, limita por el norte con el Reparto Caribe, por el sur con la filial de la Empresa Geominera Santiago, por el este con CEPRONI y por el oeste con la Empresa Grupo Electrógeno.

Cuenta con seis Unidades Empresariales de Base (UEB) productoras: cinco de estas intervienen en la elaboración de los precios utilizando el PRECONS II, sistema presupuestario de la construcción, y la restante UEB forma sus precios a partir de lo que establece la Resolución Conjunta de MFP-MEP del 2005. Cuenta también, con cuatro UEB dedicadas en su mayoría a la prestación de servicios internos, aunque también realizan ventas a terceros, acogándose igualmente a la conjunta. Existen otras tres UEB, una de ellas diseñada para la Seguridad, Salud y Medio Ambiente, otra que constituye el Despacho de Producción y una tercera para el Abastecimiento. La plantilla está conformada por 2136 trabajadores físicos, un personal profesional y capaz, con conocimiento de las actividades que realiza. El organigrama de la ECRIN forma parte del ANEXO No-1 al presente trabajo.

En su objeto empresarial tiene aprobado un amplio abanico de servicios que la distingue como empresa líder en su actividad en el territorio:

- Brindar servicios de construcción civil y montaje de nuevas obras, edificaciones e instalaciones; de demolición, desmontaje, remodelación,

restauración, reconstrucción, rehabilitación, mantenimiento constructivo, de construcción de áreas verdes, mantenimiento y exposición de jardinerías vinculadas con el proceso constructivo; integrales de impermeabilización; tratamiento superficial y recubrimiento químico; recogida de escombros originados en el proceso constructivo y debido a factores climatológicos; así como topográficos, en pesos cubanos y pesos convertibles.

- Servicios de posventa.
- Producir y comercializar materiales de la construcción.
- Alquiler de equipos.
- Servicios de asesorías técnicas.
- Servicios de laboratorios

2.2 Análisis al proceso de evaluación y formación de los precios en la ECRIN.

Para la valoración de los precios de los servicios contratados, las empresas constructoras se rigen por el Sistema Presupuestario de la Construcción (PRECONS II), aprobado por la Resolución No.199, de fecha 12 de agosto 2005, en la cual se pone en vigor el Sistema de Precios de la Construcción y la Normativas de la Ficha de Gastos en Pesos Convertibles. Dicha Resolución, en su Apartado Quinto, establece que este Sistema de Precios será objeto de revisión como mínimo, anualmente, emitiéndose por el Ministerio de la Construcción, las actualizaciones que resulten necesarias, a partir de las propuestas que se presenten, en coordinación con los órganos y organismos con entidades inversionistas o constructoras. En ella se establece el esquema de cálculo para la formación del valor del servicio, Resolución y Normativas que constituyen el ANEXO 2 y 3 del presente trabajo.

El PRECONS II regula los precios de estos servicios que pueden realizarse por acuerdo entre las partes. La Resolución Conjunta No 1/2005, entre los Ministerios de Economía y Planificación y de Finanzas y Precios, en su resuelto primero, punto 3, inciso c, establece lo siguiente: ver ANEXO No-4.

Los trabajos de Construcción y Montaje se cobran solo los costos en pesos convertibles, en los casos autorizados, de acuerdo a lo establecido por el MEP. El resto de los costos y la utilidad se cobran en pesos, de acuerdo a lo establecido en el PRECONS por el MFP.

El apego a las regulaciones de estas dos Resoluciones permitiría la negociación de alternativas de precios entre las entidades constructoras siempre que no deterioren el capital de trabajo total, así como su estructura interna, sobre la base de precios en ambas monedas contribuyendo al cumplimiento de la cualidad sistémica de la organización.

En la consecución de este objetivo es importante el conocimiento del costo de los servicios que se ejecutan y la aplicación de herramientas de análisis que permitan lograr el margen de utilidad necesario.

2.2.1 Análisis de la normativa de formación de precios en CUC.

Tabla 2.1: Formación de precios.

GRUPO	2009			2010		
	CUP	CUC	TOTAL	CUP	CUC	TOTAL
Activos Circulantes	10286.6	10436.7	20723.3	6595.7	8752.3	15348.0
Pasivos Circulantes	13903.1	5672.9	19576.0	9729.6	3421.8	13135.3
Cap. Trab.= AC - PC.	-3616.5	4763.7	1147.3	-3133.9	5330.5	2212.7

UM: MP

Al cierre del 2009 la entidad presentaba un capital de trabajo positivo en el total de la moneda por valor de 1147250 pesos. En el análisis realizado a la estructura interna del mismo, diferenciando la moneda en la que opera la empresa, se determina que el capital de trabajo en CUP muestra valores negativos de (3616473 CUP) y en CUC valores positivos ascendentes a 4763723.

En el caso del año 2010 se observa un incremento de 92.9 % en el total de la moneda, lo que representa 1065451 pesos, pero continua latente el déficit de recursos en CUP para cumplir las obligaciones a corto plazo en (-3133879 CUP) y un superávit de 5330476 CUC, lo que se manifiesta por una incorrecta estructura en la formación de los precios en la entidad.

En consonancia con lo anterior se realizaron estudios en diferentes Unidades Empresariales de Base productivas con la finalidad de comparar la producción real ejecutada contra los gastos reales registrados en el Presupuesto de Ingresos y Gastos en Divisa al cierre de 2009 y 2010. Se apreció entonces una sobrevaloración de la producción en CUC en distintas actividades de la producción.

La sobrevaloración de la producción en CUC proviene del porcentaje que se aplica para el cobro del insumo del constructor, el cual se comporta de forma variable en dependencia de la unidad de la entidad que se analice.

Tabla 2.2: Presupuesto de ingresos y gastos.

Indicadores	2009		2010	
	Plan	Real	Plan	Real
Producción mercantil	49256.4	56198.8	55945.4	59431.8
De ellos Producción en CUC	13451.0	11684.2	13079.6	13767.7
Gastos en CUC	11044.8	9932.1	11462.8	9084.9
Gastos materiales	3067,8	2330,3	3040,0	2222,2
Insumo del constructor	7977.0	7601.8	8422.0	6862.9
% Insumo del Constructor	16.2	13.5	15.1	11.5

UM: MCUC.

A nivel de empresa se planificó para el año 2009 el 16.2 % del insumo del constructor, lo que representa 7977.0 MCUC, mientras que el real se comportó al 13.5 %, con un importe de 7601.8 MCUC, para una diferencia de 375.2 MCUC.

En el año 2010 se proyecta en el plan un 15.1 % de insumo del constructor, pero el real fue de 11.5 %, lo que en valores se traduce a 8422.0 MCUP. Sin embargo, se ejecutaron 6862.9 MCUC para una diferencia de 1559.1 MCUC.

Es evidente que no se tiene en cuenta la normativa establecida para la formación de los precios y las necesidades reales de la empresa desde el mismo momento en que se proyectan las ventas, esto conlleva errores en la planificación de los flujos de caja que se realizan en cada período.

Tabla 2.3 Formación de precios.

	2009 SOLO CUC					
	Producción		Materiales de la construcción		Insumo CONSTRUC.	
	Plan	Real	Plan	Real	Plan	Real
Montaje Nicaro	848.2	641.8	125.4	351.7	722.8	290.9
Reparación Capital Nicaro	1539.4	1272.1	39.5	32.7	1499.9	1239.4
Montaje Moa	3194.9	1737.1	1379.0	353.3	1815.9	1383.8
Reparación Capital Moa	2551.0	3185.3	309.0	385.8	2242.0	2799.5
Obras Ingenieras Moa	2174.4	2649.5	0	0	2174.4	2649.5
TOTAL	10307.8	9485.8	1852.9	1123.5	8454.9	8362.3

UM: MCUC.

Tabla 2.4 Formación de precios UM: MCUC.

	2010 SOLO CUC					
	Producción		Materiales de la construcción		Insumo CONSTRUC.	
	Plan	Real	Plan	Real	Plan	Real
Montaje Nicaro						
Reparación Capital Nicaro	940.8	1437.0	141.7	322.0	799.1	1115.0
Montaje Moa	1508.8	1803.8	38.7	46.1	147.0	1757.7
Reparación Capital Moa	1512.9	2583.4	422.7	456.7	1090.2	2126.7
Obras Ingenieras Moa	1766.8	2089.6	210.2	268.9	1556.6	1820.7
Montaje Nicaro	2718.8	3032.4			2718.8	3032.4
TOTAL	8448.1	10946.2	813.3	1093.7	7634.8	9852.5

UM: MCUC.

El estudio se realizó en 5 Unidades Empresariales de Base. Se revisó cada uno de los elementos de gastos reales de 2009 y 2010 con el objetivo de conocer los gastos de insumos de la construcción e insumos del constructor y los cobros reales efectuados por certificaciones de producción mensual. El resto de las UEB: Producción Industrial, Base Materiales de Sagua, UEB de Mantenimiento Nicaro, UEB de Mantenimiento Moa y UEB de Servicios Especializados, prestan servicios internos y a terceros, acogiéndose a la Resolución Conjunta MFP-MEP de 2005.

Tabla 2.5: Resumen de Insumo del Constructor.

Descripción	Variable	2009		2010	
		Plan	Real	Plan	Real
Total general empresa	A	7977.0	7601.8	8422.0	6862.9
Montaje Nicaro	B	722.8	290.9	799.1	1115.0
Reparación Capital Nicaro	C	1499.9	1239.4	147.0	1757.7
Montaje Moa	D	1815.9	1383.8	1090.2	2126.7
Reparación Capital Moa	E	2242.0	2799.5	1556.6	1820.7
Obras Ingenieras Moa	F	2174.4	2649.5	2718.8	3032.4
Total=(B+C+D+E+F)	G	8454.9	8362.3	7634.8	9852.5

UM: MCUC.

Análisis:

$$IC = G - A.$$

Donde:

G= insumo del constructor cobrado por la Unidad Empresarial de Base.

A= insumo del constructor a nivel de empresa.

IC= insumo del constructor (cobrado por encima de la necesidades reales de la entidad).

Entonces:

Año 2009

$$IC = G - A$$

$$IC = 8362,3 \text{ MCUC} - 7601.8 \text{ MCUC}$$

$$IC = 760,5 \text{ MCUC}$$

Año 2010

$$IC = G - A$$

$$IC = 9852,5 \text{ MCUC} - 6862,9 \text{ MCUC}$$

$$IC = 2989,6 \text{ MCUC}$$

En el año 2009, las Unidades Empresariales de Base productivas cobraron cuentas por valor de 760, 5 MCUC por encima del valor real a nivel de empresa y

en el 2010 el importe ascendió a 2989, 6 MCUC. Esta situación solo contribuyó al incremento de los activos en esta moneda y al déficit en CUP.

El hecho anterior se encuentra influenciado por:

1. *UEB Obras Ingenieras Moa:* aplica un coeficiente al costo directo de producción (materiales+ mano de obra y uso de equipo) entre un 40 % y 50% en los presupuestos de obras. En el 2009 ejecuta 5695,0 MP de producción mercantil y 2649.5 MCUC en insumo del constructor, lo que representa 46.5 % de la producción cobrada en CUC. En el 2010 ejecuta 6358,8 MP de producción total y 3032,4 MCUC de insumo del constructor, para un 47,7 %.
2. *UEB Montaje Nicaro:* aplica un coeficiente promedio de 12 % al costo directo de producción (materiales+ mano de obra y uso de equipo) en los presupuestos de obras. En el 2009 ejecuta 9578,2 MP de producción mercantil y 290,9 MCUC de insumo del constructor, lo que representa un 3 % de la producción cobrada en CUC. En el 2010 ejecuta 9539,0 MP de producción total y 1115.0 MCUC de insumo del constructor, para un 11,7 %.
3. *UEB Reparación Capital Nicaro:* aplica un coeficiente promedio de 12% al costo directo de producción (materiales+ mano de obra y uso de equipo) en los presupuestos de obras. En el 2009 ejecuta una producción mercantil de 9783.5 MP y 1239,4 MCUC de insumo del constructor, lo que representa 12,6 % de la producción cobrada en CUC. En el 2010 ejecuta 11093,9 MP de producción total y 1757,7 MCUC de insumo del constructor, para un 15,8 %.
4. *UEB Montaje Moa:* aplica un coeficiente entre un 19 % y 30 % al costo directo de producción (materiales+ mano de obra y uso de equipo) en los presupuestos de obras. En el 2009 ejecuta 7195,4 MP de producción mercantil y 1383,8 MCUC de insumo del constructor,,lo que representa

19,2 % de la producción cobrada en CUC. En el 2010 ejecuta 7190.0 MP de producción total y 2126,7 MCUC de insumo del constructor, para un 29,6 %.

5. *UEB Reparación Capital Moa*: aplica un coeficiente entre 9 % y 14 % al costo directo de producción (materiales+ mano de obra y uso de equipo) en los presupuestos de obras. En el 2009 ejecuta 19915,2 MP de producción mercantil y 2799,5 MCUC de insumo del constructor, lo que representa 14,1 % de la producción cobrada en CUC. En el 2010 ejecuta 19912,9 MP de producción total y 1820,7 MCUC de insumo del constructor, para un 9 %.

La valoración de los resultados obtenidos de este análisis indica que se hace necesario la revalorización de los porcentajes máximos aplicados en cada una de las partidas de las normativas establecidas por el MFP para la producción en CUC, con la finalidad de acotarlos a los gastos reales necesarios que se originan en las obras.

En consulta realizada vía telefónica y por correo electrónico con la especialista de precios del MICONS para conocer el criterio sobre la valoración de la producción en CUC, informó que estos % establecidos en cada una de las partidas son los máximos según la normativa, por lo que es permisible la revalorización de los mismos partiendo de las características de las obras y los gastos reales asentados en los registros contables.

2.2.2 Punto de equilibrio.

El análisis del costo volumen utilidad, punto de equilibrio, punto muerto o umbral de rentabilidad es una técnica muy importante. Se emplea como un instrumento de planificación de utilidades en la toma de decisiones. El análisis del punto de equilibrio plantea las relaciones entre el tamaño de los desembolsos de la

inversión y el volumen de venta requerida para lograr la rentabilidad explorándose en la planeación del costo, volumen y utilidades.

El análisis realizado a través de este método arroja lo siguiente:

Punto de equilibrio= CF / % CM

Costo de venta= (costo fijo de venta + gastos generales + gastos financieros + otros gastos) + costo variable de ventas.

Costo variable de venta total moneda= 34840736

CV= 34840736

Costo fijo de ventas total de moneda= 9562058+2948641+1552538+1134272

CF= 15197509

Costo fijo de venta total CUC= (3154754+458431+721377+191143)

CF= 4525706

Costo variable de ventas CUC= 3726933

CV= 3726933

Ventas totales= 59483012

Ventas en CUC= 13834230

Total moneda

CM = Ventas – Costo Variable

CM = 59483012 - 34840736

CM = 24642276

% CM= MC/ Ventas

% CM= 24642276/ 59483012

% CM= 0.4142

CUC

CM = Ventas – Costo Variable

CM = 13834230 - 3726933

CM = 10107297

% CM= MC/ Ventas

% CM= 10107297/13834230

% CM= 0.7306

Total moneda

Punto Equilibrio= CF / % CM

PE= 15197509/0.4142

PE= 36691234

CUC

Punto Equilibrio= CF / % CM

PE= 4525706/0.7306

PE= 6194506

El análisis anterior demuestra que la empresa logra su punto de equilibrio en CUP cuando las ventas se igualan a los gastos en 36691234 millones de pesos, mientras que el margen de contribución logrado en el total de la moneda se comporta a 0.4142. En CUC, el PE se logra en el 2010 en 6194506 millones de pesos, con un mayor margen de contribución por valor de 0.7306, lo que evidencia el criterio del autor del presente trabajo sobre la errónea correlación existente en los precios que se aplican a los servicios de la construcción en ambas monedas, provocando con ello la descapitalización de la entidad en CUP, al lograr las utilidades que muestra en su estado de resultados solo en CUC y pérdidas en CUP.

A modo de conclusión de esta primera parte del análisis se plantea que:

1. La entidad debe trabajar en la creación de un sistema armónico entre los sub-elementos de gastos de la contabilidad y los elementos de gastos que integran la fórmula típica de cálculo del PRECONS II, ya que existen gastos que se encuentran dentro de los presupuestos independientes y en la contabilidad se agrupan dentro de un grupo. Esto dificulta su identificación para un correcto análisis de los precios; por ejemplo, los gastos materiales para la transferencia horizontal y vertical en el área de la obra, material en la actividad de planteo, pequeño material, material en la actividad de planteo, los cuales son registrados en el total de materiales.
2. La entidad debe elevar a su organismo superior la necesidad de modificación del Sistema de Registro del Presupuesto de Ingresos y Gastos en CUC ya que el mismo no refleja una vinculación heterogenea entre la contabilidad y el sistema de precios de una empresa constructora, lo que demuestra que existen elementos que no se pueden analizar de forma aislada como lo establece el PRECONS. Por ejemplo: los gastos materiales para la transferencia horizontal y vertical en el área de la obra, material en la actividad de planteo, pequeño material, material en la

actividad de planteo, los cuales son registrados en el total de materiales en CUC.

3. Excesivo margen de contribución en CUC lo que provoca ingresos superiores a las necesidades reales de la entidad en esta moneda. Esto conlleva un desequilibrio en la ficha de precios o presupuestos independientes que se aplican por los servicios prestados.
4. Determinación del porcentaje de insumo del constructor por cada UEB, teniendo en cuenta los gastos planificados según PIGD para su comprobación trimestral a nivel de empresa con relación a los gastos reales obtenidos y su producción, el cual no debe exceder el insumo del constructor planificado para el año en CUC.
5. Capacitación del personal económico sobre las regulaciones en la normativa en CUC con el objetivo de efectuar una revisión oportuna del comportamiento de los precios.

2.3 Impacto de los precios en el capital de trabajo.

Los precios juegan un papel fundamental en las empresas al medir los gastos de trabajo socialmente necesarios y estimular la economía nacional. Esta función estimulante se refleja en el cálculo económico. Los precios deben garantizar que las empresas funcionen normalmente, compensen sus gastos con sus ingresos y obtengan un margen de ganancias. Deben tender a estimular la reducción de los costos e incrementar las ganancias y distribuir y redistribuir el ingreso. El precio contiene en si todos los ejemplos de producto social global.

A través de los precios, se puede dirigir la distribución del ingreso nacional entre la acumulación y el consumo, entre el consumo social y el consumo individual. Además, a través de los precios puede dirigirse la redistribución de

los medios entre las esferas y ramas de la economía nacional.

En si, los precios constituyen la base de las ventas que se realizan, las que se convierten en activos o recursos necesarios para el desempeño adecuado y el logro de la Meta Determinante en las empresas.

2.3.1 Análisis a través del método vertical y horizontal.

El **ANEXO No-5** muestra el balance general comparativo del año 2010 con respecto al 2009. Este análisis se realiza por el método vertical, asignándosele el 100 % a la partida de activo total y total de pasivo más capital, y por el método horizontal, lo que lo hace mucho más dinámico al tener en cuenta las variaciones absoluta y en % de un año con respecto a otro.

Total de activos: La partida disminuye en 3694565 pesos, donde incide fundamentalmente el grupo de activos circulantes por 5375252 pesos y activos diferidos por valor de 343521.

Activos circulantes: La partida decrece en 3604565 pesos, lo que representa el 58,2 % del total de activo y disminuye en un 23,9 % con respecto al año anterior.

Las variaciones fundamentales se encuentran centradas en:

- Efectivo en caja, el cual disminuye en 147222,87 pesos debido a que se realizaron los cobros de las ventas de servicios a trabajadores al cierre de 2009. El depósito de este efectivo en caja quedó pendiente realizándose la operación en 2010. Aún así se depositó dentro del año en curso en cumplimiento de las normas establecidas.
- Cuentas y efectos por cobrar por valor de 1520915 pesos. Su disminución se atribuye a la actual cadena de impagos en el Grupo Empresarial, lo que obligó a la entidad a la apertura de una línea de descuento de letras de

cambio con el banco con el objetivo de garantizar la liquidez necesaria para el cumplimiento de las obligaciones más apremiantes.

- Inventarios que disminuyen en 1297799 pesos causado por las medidas adoptadas para disminuir los volúmenes de estos recursos en las entidades. Para lograrlo, se aplicó la utilización máxima de los volúmenes existentes y se vendieron a otras empresas aquellos recursos ociosos o de lento movimiento no utilizados en la producción.
- Activos diferidos que descienden en 343521 pesos originado por las amortizaciones de los gastos incurridos en el campo de boyas e impuestos terrestres, reparaciones de bulldózer, saldo contabilizado en el 2009 y amortizado al año siguiente según el cronograma diseñado.
- Otros activos que reportan una notable disminución en las cuentas perdidas y faltantes en investigación, como consecuencia del cierre de los expedientes abiertos a tales propósitos.

Total de pasivo y patrimonio

El total de pasivo representa el 76,2 % del total de pasivo y patrimonio y disminuye en 17,2 % con respecto al año anterior, lo que equivale a 4180910 pesos. El total de patrimonio representa el 23,8 % del total de pasivo y patrimonio y crece con respecto al año anterior en un 10.1 %, lo que traduce a su vez en \$ 576345 pesos.

Pasivos circulantes: La partida disminuye en 6440702 pesos, lo que representa el 49,8 % de total de activos más capital. Las incidencias más significativas de este grupo se deben a:

- Disminución de las cuentas y efectos por pagar en 1501442 pesos.
- Obligaciones con el presupuesto del estado en 2161911 pesos.
- Amortizaciones de préstamos a corto plazo 2821917 pesos.

Pasivo a largo plazo: descrece en 2841004 pesos motivado por el pago de las letras de cambio, obligación creada por las operaciones del arrendamiento sin opción de compra para la actividad de movimiento de tierra en la empresa Ernesto Che Guevara (ECG).

Patrimonio: se observa un incremento de 576345 por la adquisición de los equipos del plan de inversiones a finales de 2010.

Tabla 2.6: Estado de Resultado.

INDICADORES	Diciembre 2009	Diciembre 2010	VARIACIÓN
VENTAS	56198796,00	59208296,00	3009500,00
(-) DEVOLUCIONES Y REBAJ. EN VENTAS		2472,00	2472,00
VENTAS NETAS	56198796,00	59205824,00	3007028,00
(-) COSTO DE VENTAS	49148469,00	51284482,00	2136013,00
UTIL. O PERD. BRUTA	7050327,00	7921342,00	871015,00
(-) GASTOS GENERALES DE ADMON	3017310,00	2948641,00	-68669,00
UTIL. O PERD. EN OPERACIONES	4033017,00	4972701,00	939684,00
(-) GASTOS FINANCIEROS	1806270,00	1552538,00	-253732,00
GASTOS POR FALT. Y PERD. DE BIENES	17441,00	27064,00	9623,00
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	135198,00	5622,00	-129576,00
OTROS GASTOS	1675424,00	1101586,00	-573838,00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	48534,00	70880,00	22346,00
INGRESOS POR SOBRANTES DE BIENES	24,00	3501,00	3477,00
INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	39304,00	22535,00	-16769,00
OTROS INGRESOS	142842,00	180272,00	37430,00
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	629388,00	2563079,00	1933691,00
GASTO TOTAL	55800112,00	56919933,00	1119821,00
INGRESO TOTAL	56429500,00	59483012,00	3053512,00
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	629388,00	2563079,00	1933691,00

Tabla 2.7: Estado de Resultado en CUC.

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	VARIACIÓN
VENTAS	11684196,16	13752380,28	2068184,12
(-) DEVOLUCIONES Y REBAJ. EN VENTAS		988,80	988,80
VENTAS NETAS	11684196,16	13751391,48	2067195,32
(-) COSTO DE VENTAS	6884474,71	6881687,75	-2786,96
UTIL. O PERD. BRUTA	4799721,50	6869703,70	2069982,20
(-) GASTOS GENERALES DE ADMON	475974,01	458430,72	-17543,29
UTIL. O PERD. EN OPERACIONES	4323747,50	6411273,00	2087525,50
(-) GASTOS FINANCIEROS	714124,96	721376,70	7251,74
GASTOS POR FALT. Y PERD. DE BIENES	13953,14	21650,84	7697,70
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	108158,11	4497,20	-103660,91
OTROS GASTOS	366055,01	164995,52	-201059,49
(+) INGRESOS FINANCIEROS	39785,47	56827,38	17041,91
INGRESOS POR SOBRANTES DE BIENES	19,58	2800,54	2780,96
INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	29153,28	22115,81	-7037,47
OTROS INGRESOS		1094,81	1094,81
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	3190414,60	5581591,30	2391176,70
OTRAS EROGACIONES(CONTRAVALOR)	1369360,10	832261,27	-537098,83
GASTO TOTAL	9932100,05	9084900,00	-847200,05
INGRESO TOTAL	11753154,49	13834230,02	2081075,53
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	1821054,44	4749330,02	2928275,58

Ventas: crecen en un 5.3 % en el 2010 con respecto al 2009, lo que representa 3009500 pesos, mientras que en CUC crece en 2068184 pesos. Este incremento viene dado por una mayor productividad sobre el valor agregado en 869.00 pesos por hombre y al sobrecumplimiento de la producción en las actividades de montaje y reparación capital, así como también al desequilibrio existente en los precios que se aplican a los clientes.

Ventas netas: En el año 2010 las ventas netas sufren afectación por valor de 2472 pesos, y de ellos 988 pesos convertibles, marcada por la devolución y rebaja en ventas por servicios prestados con mala calidad no reconocido por el cliente.

Costo de ventas: El costo de venta representa el 87.4 % de las ventas realizadas en el 2009 y el 86.6 % en el 2010, siendo un comportamiento favorable. En valores absolutos crece en 2136013 pesos, lo que representa un 4.3 % de

incremento con respecto a igual período del año anterior. En CUC, este elemento de gasto no muestra sobregiro. Las siguientes partidas de gastos influyen de forma negativa:

- *Gasto material:* los gastos materiales se sobregiran en un 2,3 % a raíz de la contracción del mercado en los primeros meses del año. La entidad se vio obligada a modificar la estructura productiva y a ejecutar obras con mayores volúmenes de consumo material. Por ejemplo: los montajes industriales realizados en la empresa ECG y los trabajos eléctricos demandaron mayores gastos materiales. .
- *Depreciación de activos fijos tangibles:* crece en 18340.00 pesos por el incremento en la entrada de activos fijos tangibles del plan de inversiones.
- *Amortización:* crece en 608550,00 pesos debido a las provisiones de gastos creadas para reparaciones generales en el período.
- *Servicios productivos:* los servicios productivos se sobregiraron ligeramente por un 1.1 %. Este sobregiro proviene fundamentalmente de los servicios de transportación con el Empresa Puerto Moa, el cual no se había presupuestado para el año.

Gastos generales de administración: disminuyen en 68669.00 pesos con respecto al año anterior, traducándose en beneficios para la entidad. El importe de estos gastos representó el 6 % del costo total en el año 2009 y el 5.7 % en el 2010.

Ingresos y gastos que afectan la utilidad: En el total de gastos inciden de forma positiva los gastos financieros, decreciendo con respecto al año anterior en 253732.00 pesos. El decrecimiento se produce por una recuperación financiera dentro del Grupo Empresarial que trajo consigo la disminución de los gastos por concepto de mora por incumplimiento de pagos e intereses. Por el contrario, en CUC sí se produce un incremento por valor de 7251 pesos dado al cobro del 2 %

por las operaciones de debitos en el banco al realizarse un mayor número de pagos.

Gasto por faltante y pérdida de bienes: crece en 9623.00 pesos, lo que a su vez desfavorece la entidad. Ello se debe al cierre de expedientes relacionados con las operaciones que se realizan.

Otros gastos: disminuyen a raíz de la recuperación paulatina de la entidad sobre crisis acaecida en el 2008, lo que trajo consigo menores gastos por concepto de interrupciones en la actividad de civil y montaje industrial, así como en los gastos en CUC asociados a lo anterior.

Utilidad: crece en 307 % en el 2010 con respecto al 2009, lo que representa 1933691 pesos. En la revisión del estado de resultado y los elementos de gastos que dan origen a lo anterior, se comprobó que la utilidad alcanzada en ambos períodos en el total de la moneda es atribuible de forma general a las utilidades en CUC.

- Se lograron utilidades en CUC por valor de 1821054 y 4749330 pesos en el 2009 y 2010 respectivamente.

Análisis.

UM: Pesos.

Donde	2009	2010
U= utilidad.	U= Ucup- Ucup	U= Ucup- Ucup
Ucup= utilidades CUP	U= 629388- 1821054	U= 2563079- 4749330
Ucup= utilidades CUC	U= -1191666	U= -2186251

La tabla anterior muestra que se producen pérdidas por valor de (1191666) pesos en CUP en el 2009 y de (2186251) pesos en el 2010.

2.3.2 Estructura del Capital de Trabajo.

Tabla 2.8: Estructura del capital de trabajo.

Descrip.	2009			2010		
	CUP	CUC	TOTAL	CUP	CUC	TOTAL
AC	10286609	10436664	20723273	6595745	8752275	15348021
PC	13903082	5672941	19576023	9729624	3421799	13135320
AC=AC-PC	- 3616473	4763723	1147250	- 3133879	5330476	2212700

UM: Pesos.

El capital de trabajo en el 2009 en CUP es negativo (-3616473), pero se revierte a positivo en CUC por 4763723 pesos. Esto indica que los recursos financieros de que dispone la entidad son en CUC. Esta situación se repite en el año 2010: el capital de trabajo en CUP es negativo en -3133879 y positivo en CUC por valor de 5330476 pesos. Sin embargo, se aprecia una recuperación en CUP de 482594 y en CUC asciende a 566753 pesos.

$$\begin{aligned} \text{CTcup } 2010 &= \text{CTcup } 2010 - \text{Ctcup-} & \text{CTcuc } 2010 &= \text{CTcuc } 2010 - \text{Ctcuc-} \\ 2009 & & 2009 & \end{aligned}$$

$$\text{CTcup } 2010 = 3133879 - 3616473 \quad \text{CTcuc } 2010 = 5330476 - 4763723$$

$$\text{CTcup } 2010 = 482594 \quad \text{CTcuc } 2010 = 566753$$

Partidas que inciden en el capital de trabajo en ambas monedas

La disminución de los activos circulantes en el año 2010 con respecto al 2009 por valor de (3690864) pesos y de los pasivos circulantes ascendente a (4173458) influye negativamente en el capital de trabajo en CUP. Inciden de igual forma todas las cuentas del AC, excepto el adeudo al presupuesto del estado, adeudo a órganos y organismos y los ingresos acumulados por cobrar. Por su parte, la disminución de los efectos por pagar, cuentas por pagar, préstamos a corto plazo

otorgados por el BPA y las obligaciones contraídas con el presupuesto del estado influyen considerablemente en los PC.

Con respecto al capital de trabajo en CUC, éste recibe influencia negativa por la disminución de los activos circulantes en el año 2010 con respecto al 2009 por valor de (1684388) pesos. Inciden por igual todas las cuentas del AC, pero en mayor medida la cuenta de inventarios. La disminución de los efectos por pagar, cuentas por pagar y la amortización de los créditos otorgados por BANDEC influyen considerablemente en los PC.

2.3.3 Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Tabla .2.9: Estado de Origen y Aplicación de Fondos ECRIN. Diciembre 2010.

ACTIVIDAD DE OPERACIONES		
Utilidad del año	2563079,00	
Partidas no monetarias:		
Depreciación AFT y Amortización	760076,00	
(+/-) Otros aumentos y disminuciones	-1320280,00	
EFFECTIVO ORIGINANDO OPERACIONES		2002875,00
ACTIVIDAD DE INVERSION		
Activos fijos tangibles	675776	
Inversiones materiales	46695	
Activos Fijos Intangibles	-1068254	
EFFECTIVO APLICADO POR INVERSIONES		-345783
ACTIVIDAD DE FINANCIAMINETO		
Pago a cuenta de utilidades	-1084007	
Efectos por pagar a largo plazo	-2841005	
Cuentas por pagar a largo plazo	1253604	
Préstamo por pagar a largo plazo	3437112	
Inversión estatal	-1292710	
Reservas Patrimoniales	-64636	
EFFECTIVO APLICADO POR FINANCIAMIENTO		-591642
AUMENTO DEL CAPITAL		1065450,00
CAPITAL DE TRABAJO 2009		1147250
CAPITAL DE TRABAJO 2010		2212700
VARIACION 2010-2009		1065450

Al cierre del 2010 la entidad reporta utilidades por valor de 2563079 pesos, constituyendo el principal origen del período. En el análisis a la actividad de operaciones se origina un saldo de 2002875,00 pesos, lo que demuestra que la empresa puede continuar con sus operaciones. Se crean provisiones por concepto de depreciación de AFT y amortización de otros medios que generan el incremento de esta corriente de efectivo.

Los incrementos y disminuciones de las restantes partidas de activos no circulantes y pasivos no circulantes representan un valor significativo, sin embargo no generan saldo negativo para esta actividad al cierre de año.

Independientemente a lo anterior se pudo comprobar que en el año 2009 la empresa debió reclasificar un crédito contabilizado a largo plazo por valor de 2790000.00 pesos, a corto plazo, lo cual hubiera provocado un saldo negativo el CT en ambos años por valor de:

CT 2009= 1147250.00

CT 2010= 2212700.00

CF= Crédito de FINATUR registrado a largo plazo no reclasificado por 2790000.00

CTa= Capital de trabajo ajustado.

Descripción	2009	2010
CT	1147250.00	2212700.00
CF	2790000.00	2790000.00
CTa= CT-CF	-1642750.00	-577300.00

Actividad de Inversión: se aplica un efectivo neto por valor de (345783.00), influenciado principalmente por la disminución de los activos fijos tangibles a raíz de un avalúo realizado en la entidad y la disminución de las inversiones materiales. La aplicación en esta corriente de efectivo se debe al incremento de los activos fijos intangibles atribuible a las nuevas obligaciones resultantes del

contrato realizado con TRI STAR para los equipos del arrendamiento sin opción de compra para la Presa de Colas de ECG.

Actividad de financiamiento: en financiamiento se aplica efectivo neto por valor de (591642.00). Los pagos a cuentas de utilidades (1084007.00) y el impuesto sobre utilidades y rendimiento de inversión estatal centran las principales incidencias de esta actividad. Los efectos por pagar a largo plazo disminuyen en (2841005.00), por los pagos de las letras de cambio contabilizadas por las operaciones del arrendamiento. La disminución de la inversión estatal es causada por los créditos realizados durante el año por la depreciación de activos fijos tangibles y la creación de reservas patrimoniales.

2.3.4 Flujo de Efectivo.

Tabla 2.10: Estado de Flujo de Efectivo. Acumulado diciembre 2010-2009.

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	2563079	
Partidas no monetarias:		
Depreciación AFT y Amortización	760076	
Efect. Orig. o aplic. antes de la variación partidas CT		3323155,00
Variación de las partidas de capital de trabajo:		
(+ -) Variac. de las part. de los activos circulantes	2766946	
(+ -) Variación de las partidas de los pasivos circulantes	-5780155	
(+ -) Otras Operaciones	401740	
Efect. Orig. o aplicado por operación		711686
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
Activos fijos tangibles	675776	
Inversiones materiales	46695	
Activos Fijos Intangibles	-1068254	
Efect. Orig. o aplic. en la actividad de inversión		-345783
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
Pago a cuenta de utilidades	-1084007	
Efectos por pagar a largo plazo	-2841005	
Cuentas por pagar a largo plazo	1253604	
Préstamo por pagar a largo plazo	3437112	
Inversión estatal	-1292710	
Reservas Patrimoniales	-64636	
Efect. Orig. o aplicado en la act. de financiamiento		-591642
EFEC. ORIG. O APLICADO EN EL PERIODO		-225739

Cuadre	2009	2010
Efectivo en caja	175221	27998
Efectivo en banco	535079	456563
Total variación efectivo (caja+ banco)		-225739

Actividad de operación: Antes de las variaciones del capital de trabajo se genera un flujo positivo proveniente fundamentalmente de las utilidades logradas en el año, así como de las depreciaciones de activos fijos tangibles, amortización de activos fijos intangibles por valor de 3323155,00. Las variaciones de las partidas que integran el capital de trabajo, exceptuando el efectivo en caja y banco, disminuyen significativamente el flujo de efectivo. En ello inciden los pagos realizados de efectos y cuentas por pagar, así como las obligaciones registradas con el presupuesto central del estado, pendiente del 2009, que no pudieron honrarse en el período establecido por la falta de liquidez de la entidad. Aún así, se genera un flujo positivo de 711686.00 pesos al cierre de año. No obstante, este saldo no respalda las corrientes de inversión y financiamiento provocando una disminución final de (225739.00)

Actividad de inversión: se aplica un efectivo neto por valor de (345783.00), en el que incide principalmente la disminución de los activos fijos tangibles a raíz de un avalúo realizado en la entidad y la disminución de las inversiones materiales. La aplicación en esta corriente de efectivo se debe al incremento de los activos fijos intangibles atribuible a las nuevas obligaciones resultantes del contrato realizado con TRISTAR para los equipos del arrendamiento sin opción de compra para la Presa de Colas de ECG.

Actividad de financiamiento: en financiamiento se aplica efectivo neto por valor de (591642.00). Los pagos a cuentas de utilidades (1084007.00) y el impuesto sobre utilidades y rendimiento de inversión estatal centran las principales incidencias de esta actividad. Los efectos por pagar a largo plazo disminuyen en (2841005.00) por los pagos de las letras de cambio contabilizadas por las operaciones del

arrendamiento. La disminución de la inversión estatal es causada por los créditos realizados durante el año por la depreciación de activos fijos tangibles y la creación de reservas patrimoniales.

2.3.5 Índices o razones financieras.

La técnica de índices o razones financieras se utiliza en el análisis para conocer el impacto de los precios en la entidad. Nótese que existen algunos cálculos que solo se realizan en el total de la moneda porque la base del análisis no arroja valores significativos o los datos objetos solo llevan a un resultado general.

Tabla 2.11: Ratios de liquidez.

INDICE O RAZONES	UM	TOTAL		CUC	
		Dic.	Dic.	Dic.	Dic.
		2009	2010	2009	2010
Liquidez disponible	veces	0.04	0.04	0.06	0.09
Liquidez a corto plazo	veces	0.73	0.95	1.01	1.50
Liquidez media	veces	0.44	0.63	1.80	2.49
Liquidez general	veces	1.06	1.17	1.84	2.56

- *Liquidez disponible*: se considera negativa con \$ 0.04 para cubrir cada peso de las obligaciones inmediatas de la empresa en el total de la moneda sin evolución con respecto al año 2009. En CUC, está por debajo de los estándares aunque muestra una ligera recuperación de 0,03 veces en el 2010 en comparación con el 2009.
- *Liquidez a corto plazo*: se considera negativa con \$ 0.95 al no disponer la empresa de activos más líquidos para cubrir sus deudas a corto plazo. En CUC, en ambos periodos se comportan por encima de 1.0, lo que demuestra que la entidad posee recursos para financiar las deudas en vencimiento. En el 2010 se obtiene el resultado con 1.5 de activos más líquidos por cada peso de pasivos circulantes.
- *Liquidez media*: el total de la moneda arroja resultados negativos inferiores a uno en ambos años. En CUC, ocurre lo contrario al registrarse 1.80 en el

2009 y 2.49 en el 2010. Este resultado se obtiene a partir del inventario existente en esta moneda, lo que representa el 80 % y demuestra que la entidad dispone de recursos para financiar sus deudas a corto plazo.

- *Liquidez general:* se considera positiva con \$1.17 atendiendo a que la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo y crece con respecto al año anterior. En CUC, los resultados son igualmente positivos comportándose a 1.84 en el 2009 y a 2.56 en el 2010. Al factor inventario de mercancías se debe en gran medida los referidos resultados.

Tabla 2.12: Ratios de solvencia.

INDICE O RAZONES	UM	TOTAL MONEDA	
		Dic.	Dic.
		2009	2010
Solvencia a largo plazo	veces	1,31	1,47
Solvencia total	veces	1,23	1,31

- *Solvencia a largo plazo:* este índice demuestra que la empresa posee un balance equilibrado, con una solvencia positiva, aunque creciendo con respecto al año anterior.
- *Solvencia total:* este otro índice demuestra que la empresa es capaz de cubrir el total de sus obligaciones con terceros en 1.31 veces y evoluciona con respecto al año anterior.

Tabla 2.13: Ratios de solidez.

INDICE O RAZONES	UM	TOTAL MONEDA	
		Dic.	Dic.
		2009	2010
Solidez	%	0,84	0,80
Estabilidad de los activos fijos	%	0,76	0,68
Estabilidad propia de los activos fijos	%	1,32	1,33

- *Solidez:* este indicador muestra un resultado positivo. El total de pasivos representa solo el 80 % del total de los activos. Decrece con respecto al año anterior, lo que asegura la posición de la empresa.

- *Estabilidad de los activos fijos:* este indicador muestra un resultado positivo. Los activos fijos están siendo financiados por los recursos permanentes de la empresa. Disminuye en un 6 % con respecto al año anterior.
- *Estabilidad propia de los activos fijos:* este indicador muestra un resultado negativo. Los activos fijos no están siendo financiados en su totalidad por los recursos propios, es decir, el patrimonio de la empresa.

Tabla 2.14: Ratios de endeudamiento.

INDICE O RAZONES	UM	TOTAL		CUC	
		Dic.	Dic.	Dic.	Dic.
		2009	2010	2009	2010
ENDEUDAMIENTO	%	0,81	0,76		
CALIDAD DE LA DEUDA	%	0,81	0,65	0,91	0,62

- *Endeudamiento:* el índice de endeudamiento mejora en el año 2010 en un 3 % con respecto al año anterior, lo cual favorece la independencia financiera de la entidad.
- *Calidad de deuda:* el 65 % de la deuda recae en los pasivos a corto plazo, lo que sumado a la baja liquidez, incrementa el riesgo de impago de las obligaciones con terceros. Este indicador muestra una mejoría con relación al 2009. En CUC, el 91 % de las deudas vencían a cortó plazo en el año 2009 y solo el 62 % en el 2010, lo que demuestra la mejoría de la entidad en su gestión de pagos y en la renegociación de las deudas con proveedores.

Tabla 2.15: Ratios de rotación.

INDICE O RAZONES	UM	TOTAL		CUC	
		Dic.	Dic.	Dic.	Dic.
		2009	2010	2009	2010
Rotación de la empresa	veces	1,87	2,24	1,10	1,52
Rotación de inventarios	días	75	56	343	264
Rotación del activo circulante	veces	2,71	3,86	1,12	1,57
Rotación del activo fijo	veces	7,47	7,09		
Rotación del capital de trabajo	veces	48,99	26,76	2,45	2,58
Ciclo de cobros	días	86	73	166	127
Ciclo de pagos	días	136	91	287	327

- *Rotación de la empresa:* este ratio es positivo considerando que los activos rotan 2.24 veces y crecen con respecto al año anterior. Este resultado demuestra la capacidad de la entidad de incrementar las ventas sobre la base de los activos totales. En CUC, el comportamiento no es similar dado que la mayoría de las ventas se realiza en CUP.
- *Rotación de inventarios:* este ratio es positivo considerando que los inventarios rotan cada 56 días y disminuye en 19 días con respecto al año 2009. En CUC, su comportamiento es desigual dado que el mayor volumen de estos recursos es registrado en esta moneda y existen un alto valor registrado en piezas para el mantenimiento con una baja rotación, pero que se necesitan para el funcionamiento adecuado del proceso productivo de la entidad.
- *Rotación del activo circulante:* este ratio es positivo considerando que los activos circulantes rotan 3.86 veces y crecen con respecto al año anterior. En CUC también se comporta favorablemente y crece en el 2010 en comparación con el año precedente. La diferencia existente entre el total de la moneda y la CUC se debe al factor determinante ventas, representando esta moneda el 22 % del total realizado.
- *Rotación del activo fijo:* en este ratio se observa una disminución de 0,38 veces, lo que indica que la entidad retrocede en su gestión de potenciar las ventas sobre la base de los activos de que dispone.
- *Rotación del capital de trabajo:* este ratio es negativo atendiendo a que la empresa pierde capacidad de generar ventas sobre el capital de trabajo en 22,23 veces. En CUC, no sucede lo mismo al recuperar la entidad su capacidad de de generar ventas sobre el CT existente en 0,13 veces.
- *Ciclo de cobros:* la empresa demora como promedio 73 días (2 meses y 13 días) para cobrar sus ventas y disminuye su ciclo con respecto al año anterior, lo cual resulta desfavorable. El comportamiento del ciclo en CUC se extiende a un período de 127 días, recuperándose con respecto al 2009, pero en este caso el comportamiento es igualmente desfavorable si se compara con respecto al nivel de liquidez existente en caja y banco.

- *Ciclo de pagos:* la empresa demora como promedio 91 días (3 meses) para pagar sus deudas. Si se compara con el ciclo de cobro y tiene en cuenta el índice de liquidez de la entidad, este ciclo es perjudicial y la pone en riesgo de no poder hacer frente a la demanda de los proveedores. El ciclo de pago en CUC es aún más alto influenciado principalmente por el pago a suministradores extranjeros aprobados a nivel del Grupo Empresarial a través de la cuenta líquida. En este caso se priorizan las obligaciones creadas por la compra de materias primas y materiales para las empresas productoras como RRL y ECG, y posteriormente para las empresas de servicios, lo que incrementa del ciclo y la pérdida de credibilidad ante terceros.

Tabla 2.16: Ratios de rentabilidad.

INDICE O RAZONES	UM	TOTAL		CUC	
		Dic.	Dic.	Dic.	Dic.
		2009	2010	2009	2010
Rentabilidad de las utilidades	%	0,0112	0,0433	0,1559	0,3454
Rentabilidad económica	%	0,0210	0,0972	0,0607	0,1800
Rentabilidad financiera	%	0,1103	0,4081	0,3192	0,7561
Apalancamiento financiero	%	5,2561	4,1999		

- *Rentabilidad de las utilidades:* los resultados obtenidos demuestran que la empresa gana 0.0433 centavos por cada peso que vende. Aún cuando el referido índice es bajo, se corresponde con la política de precios preferenciales en vigor en el Grupo Empresarial. En CUC se observa un incremento en el 2010 con respecto al 2009, y en ambos períodos excede el total de la moneda, lo que denota una errónea aplicación de la política de precios a los efectos del análisis del presente trabajo,
- *Rentabilidad económica:* este índice es positivo con respecto al año anterior al obtener la empresa 0.0972 centavos por cada peso de activo invertido. En CUC crece el doble en ambos años con respecto al resultado logrado en el total de la moneda, lo que indica que las utilidades reales logradas sobre los activos se generan en esta moneda.

- *Rentabilidad financiera*: este índice es igualmente positivo comparado con el mismo período del año anterior. Por cada peso de patrimonio invertido la empresa obtiene 0.4081 centavos. En CUC logra 0.7561, lo cual casi duplica el total de la moneda.
- *Apalancamiento financiero*: este valor demuestra que la utilización de la deuda permite incrementar la rentabilidad financiera, aunque esta situación provoca un crecimiento de dicha deuda generando más gastos financieros.

2.3.6 Ciclo de conversión del efectivo.

La empresa realiza una serie de operaciones antes de vender finalmente la mercancía y cobrarla. A este proceso se le conoce como **Ciclo de Conversión del efectivo (CCE)** y no es más que el plazo de tiempo transcurrido entre el momento de pago por la compra de la materia prima y la cobranza de las cuentas por cobrar generadas por la venta del producto final. Dentro de este modelo se incluyen los siguientes términos:

$$\text{CCE} = \text{PCI} + \text{PCCxC} - \text{PDCxP}$$

Donde:

$$\text{CCE} = \text{Ciclo de conversión del efectivo}$$

(PCI): se refiere al plazo promedio de tiempo que se requerirá para convertir la materia prima en productos terminados para su venta ulterior.

(PCCxc): se refiere al plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir en efectivo las cuentas por cobrar de la empresa y es igual a los días pendientes de cobro.

(PDCxp): consiste en el plazo promedio que transcurre entre la compra de los materiales y la mano de obra y el pago en efectivo de los mismos.

Análisis:

Tabla 2.17: Ciclo de conversión del efectivo.

Elementos de la fórmula	2009		2010	
	CUP	CUC	CUP	CUC
PCI	75	343	56	264
PCcxc	86	166	73	127
PDcxp	136	287	91	327
CCE= PCI+PCcxc-PDcxp	25	222	38	64

En el ciclo de conversión de efectivo se observa que en el total de la moneda en el año 2009, la entidad demora 25 días promedio en el proceso de conversión de materia prima, la gestión de cobros y el pago a los proveedores. En CUC no se comporta de forma similar, incrementando los días promedios. En el 2010, el ciclo en el total de la moneda crece en 13 días comparado con el año anterior y en CUC disminuye en 158 días. Estos últimos resultados ponen de manifiesto la gestión de la entidad con el objetivo de atenuar su escasa liquidez.

2.3.7 Análisis del capital de trabajo necesario. Método de Calmés.

Muchas empresas conocen el capital de trabajo real que se desprende de la estructura circulante (activos circulantes – pasivos circulantes). Sin embargo, es necesario conocer también si la estructura circulante que posee la empresa es la adecuada o no, lo que exigirá la verificación del capital de trabajo real con respecto al nivel adecuado o ideal para el tipo de empresa al que pertenece. Este análisis posibilitará la comparación de la situación actual de la empresa, llegar a identificar deficiencias y trabajar por su corrección conociendo cuán perjudicial es tanto un capital de trabajo excesivo como insuficiente.

Existen métodos dinámicos y estáticos para el cálculo del capital de trabajo ideal. Los estáticos se refieren a la estructura del capital de trabajo, es decir, se basan en determinada relación estructural entre partidas circulantes. En este grupo se aplican el método estadístico y el método de relaciones patrimoniales. Por otra parte, los dinámicos se centran en la actividad realizada o a realizar; y por lo tanto dará su resultado dependerá del desarrollo de la misma. La mayoría de los

autores utilizan éstos, dentro de los cuales se emplean con mayor frecuencia el método de rotaciones, el método de Calmés. Se puede mencionar también el método de Masson. A continuación se aborda el que más se ajusta a la empresa analizada.

Análisis:

El método en cuestión se aplicó tomando como referencia el año 2010, en el cual se obtuvo el mejor resultado de capital de trabajo neto. Este método permitirá arribar a un criterio más certero al comparar dicho valor con los obtenidos del año 2009.

$$\text{Capital Circulante} = E - Cvmxt_2 + Vmxt_5$$

Donde:

E = Existencias normales de inventarios en almacén

CV_m = Costo de Ventas medio mensual

V = Ventas promedio mensuales

T₂ = Plazo de pago a proveedores

T₅ = Plazo de cobro a clientes en meses

Tabla 2.18: Capital de trabajo. UM: pesos

Datos	2010	
	Total	CUC
E=	5520261	4496688
CV=	51284482	6881688
V=	59205824	13751391
T2=	91	327
T5=	73	127

Se calculó el capital de trabajo necesario utilizando como ciclo de cobros y pagos los días pendientes de cobros y pagos del período 2010:

$$\text{A. Capital Circulante} = E - Cvmxt_2 + Vmxt_5$$

$$CCt = 5520261 - (51284482 / 12) * 30 + (59205824 / 12) * 30$$

$$CCt = 5520261 - 128211205 + 148014560$$

$$CCt = 25323616$$

Diferencia Necesaria total= CCt – CTn

Diferencia Necesaria total= 25323616 – 2212700

Diferencia Necesaria total= 23110916

CCcuc= 4496688–(6881688 /12)*30 + (13751391/12)* 30

CCcuc= 4496688 -17204220+34378478

CCcuc= 21670946

Diferencia Necesaria total= CCt – CTn

Diferencia Necesaria total= 21670946 – 5330476

Diferencia Necesaria total= 16340470

En el año 2010 se tuvo en cuenta el promedio de 30 días establecido en Cuba como plazo de pagos y cobros a proveedores y clientes. El cálculo del capital de trabajo necesario arroja un valor de 25323616 millones de pesos para el 2010. Entonces al importe obtenido se le resta el capital de trabajo neto existente en el período, lo que es igual a la diferencia necesaria de 23110916 millones de pesos. Este resultado indica que la empresa opera con déficit de recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, teniendo que recurrir a terceros para poder cubrir estas obligaciones.

En CUC, el capital de trabajo neto se comporta por encima del obtenido en el total de la moneda al cierre del período, lo que manifiesta que el valor obtenido se debe al monto en esta moneda:

CT en CUP= -3133879.

CT en CUC= 5330476.

CT total = 2212700.



CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

La investigación realizada arrojó algunas consideraciones finales, que por su importancia y relación con el objetivo definido, deben ser resaltadas.

El análisis al proceso de evaluación y formación de los precios, así como la aplicación de los fundamentos teóricos y metodológicos consultados acerca del tema de la administración del capital de trabajo y la gestión financiera, permitió crear las herramientas necesarias para llevar a cabo la investigación.

El diagnóstico de la situación permitió constatar que:

- Los análisis de los precios se dificultan debido a la existencia de gastos dentro de los presupuestos independientes que se analizan de forma aislada. Desde el punto de vista contable, esto propicia que sean registrados como un mismo subelemento de gasto en ambas monedas.
- El PIGD en CUC no muestra una vinculación heterogenea entre la contabilidad y el sistema de precios de una empresa constructora, demostrándose que existen elementos que no se pueden analizar de forma independiente como lo establece el PRECONS y la normativa de cálculo en CUC.
- Elevada contribución en CUC, lo que provoca ingresos por encima de las necesidades reales de la entidad en esta moneda. Esto trae consigo excesos de recursos en la referida moneda y déficit en CUP, lo que imposibilita el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo.
- Cobro de altos % de insumo del constructor en las Unidades Empresariales de Base sin considerar la planificación anual realizada, según en PIGD.
- Elevada utilidad en CUC y pérdidas en CUP.
- El déficit de Capital de Trabajo en CUP ha provocado la insolvencia de la empresa, lo que a su vez conduce a una situación de suspensión de pagos.

- ✓ No posee equilibrio financiero aumentándose el riesgo o inseguridad.
 - ✓ Insuficiente liquidez en el total de la moneda y alta liquidez media resultante del exceso de inventario en CUC.
 - ✓ Alto nivel de endeudamiento en el total de la moneda incrementándose el riesgo de incumplir con las obligaciones contraídas.
 - ✓ Elevada rentabilidad económica y financiera en CUC, lo que demuestra una acumulación excesiva de estos recursos.
 - ✓ Inefectividad en la gestión del capital de trabajo necesario, operando con valores por debajo de la necesidades reales que permiten el funcionamiento adecuado de la entidad
- Acumulación de deudas a largo plazo sin renegociar a corto plazo, lo que provoca la formación de capital de trabajo ficticio al cierre del 2009 y 2010.
 - Escasa preparación del personal económico y especialistas de precios atendiendo a lo que establece la normativa en CUC y a la aplicación de técnicas de análisis que permitan la determinación de la situación real de la empresa y trazar estrategias con el objetivo de efectuar una revisión oportuna del comportamiento de los precios.



RECOMENDACIONES

RECOMENDACIONES

Una vez concluida la investigación, se impone proponer algunas recomendaciones en aras de reducir el impacto provocado por los precios en el capital de trabajo de la ECRIN y mejorar las variables de liquidez.

En tal sentido se recomienda que:

- La entidad trabaje en la creación de un sistema armónico entre los subelementos de gastos de la contabilidad y los elementos de gastos que integran la fórmula típica de calculo del PRECONS II, debido a la existencia de gastos dentro de los presupuestos independientes y a su registro contable dentro de un mismo grupo, lo que dificulta su identificación para un correcto análisis de los precios.
- La entidad debe elevar a su organismo superior la necesidad de modificación del Sistema de Registro del PIGD ya que el mismo no muestra una vinculación heterogenia entre la contabilidad y el sistema de precios de una empresa constructora, demostrándose que existen elementos que no se pueden analizar de forma aislada como lo establece el PRECONS y la normativa de cálculo en CUC.
- Independientemente de lo regulado en el PRECONS, debe aplicar la técnica de análisis del cálculo volumen-utilidad a través del punto de equilibrio para futuras proyecciones. El cálculo volumen-utilidad permite identificar las desviaciones excesivas de utilidad y acumulación de recursos en CUC.
- Renegocie la deuda existente a largo plazo por el crédito de FINATUR ascendente a 2790000.00 millones de CUP. Esta deuda se desplazaría por una a corto plazo, lo que permitiría obtener el CT real en sus Estados Financieros.

- Aplique las técnicas de análisis de los estados financieros tanto al total de la moneda como mediante la descomposición de cada una de sus partes, lo que permitirá un conocimiento real de la situación de la entidad y una oportuna toma de decisiones.
- Gestione sus necesidades presentes y futuras de capital de trabajo mediante un prefinanciamiento o solicite a su organismo superior, y este a su vez al MEP, la creación de reservas sobre la base de las utilidades logradas, hasta lograr los indicadores óptimos que permitan cumplir con las obligaciones a corto plazo.
- Utilice la planificación como herramienta de trabajo, comparando los cobros efectuados por certificaciones de obras contra el plan o presupuesto de la misma e identificar las desviaciones producidas por el cobro de insumos de constructor.
- Realice acciones de capacitación en la entidad sobre la normativa de precios en CUC, así como técnicas de análisis para detectar las desviaciones existentes para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA

_____ Administración del capital de trabajo. [en línea]
[Consultado:19-01- 2010].

Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos13/mapro/maprocapital.shtml>

ÁLVAREZ LOPEZ, JOSÉ. Contabilidad general. [s.l]: [s.n], [s.a]. - 196p.

BENITEZ MERONDA, ÁNGEL. Contabilidad y finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección. La Habana: Ed. Félix Varela, 2003. -350p.

BENJAMIN GONZÁLES, JORDAN. Introducción a las decisiones financieras empresariales. [s.l]: Carifin, 1999. -133p.

BREALEY, RICHARD A.; et al. Fundamentos de administración financiera. 4ed. - España: Ed. McGraw-Hill, 1993. -1203p.

CEJAS GÓMEZ, FRANCISCO. Manual de Economía para dirigentes de Empresas Industriales. Ed. Científico – técnica, 1985. pp. 266 – 268.

COLECTIVO DE AUTORES. Economía de la empresa. Análisis de las decisiones empresariales. Tomo I. -[s.l]: [s.n], [s.a]. -325p.

_____ Capital de trabajo. Curso-manual tutorial de CT. [en línea]
[Consultado: 19-01- 2007].

Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos13/mapro/mapro.shtml>

_____ Capital de trabajo. Consideraciones teóricas. [en línea]
[Consultado: 07-02-2007].

Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos13/captrab/captrab.shtml>

DEMESTRE, ÁNGELA.; et al. Técnicas para analizar estados financieros. España: Ed. Publicentro, 2002.-84p.

DEMESTRE, ANGELA.; et al. Técnicas para analizar estados financieros. España: Ed. Publicentro, 2002. -200p.

_____ Evaluación financiera a corto plazo mediante la administración del capital de trabajo. [en línea] [Consultado: 02-2004]. Disponible en <http://www.gestiopolis.com>

_____ Evaluación financiera a corto plazo mediante administración del capital de trabajo. [en línea] [Consultado: 07-02-2007]. Disponible en <http://www.gestiopolis.com>

GONZALES PASCUAL, JULIAN. Análisis de la empresa a través de su información económica – financiera. Madrid: Ed. Pirámides, 1992. 476p.

GOYENECHEA COLAS, FRANCISCO. Administración de empresas. La Habana, Ed. Pedagógica, 1966. -234p.

HAMNON DE LOUVET, CHARLES. Análisis y discusión de balances. España, Ed. Aguilar Madrid, 1956. - 92p.

HIMMELBLAN, DAVID. Cursos completos de contabilidad IX. Investigaciones para usos financieros. 2ed. - México: Ed. Hispano Americana, [s.a]. - 343p.

LAWRENCE GITMA, J. Fundamentos de administración financiera. Inglaterra, Ed. CPTA, 1990. –152 p

MORELL GIL, INES MARÍA. El estado de flujo financiero utilizado en Cuba. En revista Economía y desarrollo, 128 (1): 11- 31, ENE-JUN. , 2001.

ORIOLO, AMAT. Análisis económico-financiero. España, Ed. Gestión 200.SA, 1997. 136p.

PORTUONDO PICARDO, FERNANDO M. Economía de Empresas Industriales. Ed. Pueblo y Educación. Segunda parte. pp.427 – 441.

_____ Rentabilidad del capital de trabajo y competitividad [en línea] [Consultado: 07-02- 2007].

Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos29/vision-y-estrategia/vision-y-estrategia.shtml>

_____ Rentabilidad del capital de trabajo y rentabilidad [en línea] [Consultado: 21-02-2007].

Disponible en <http://www.monografias.com/trabajos29/trabajo-y-rentabilidad/trabajo-y-rentabilidad.shtml>

SICHIEV, N.G. Finanzas de las empresas y ramas de la economía nacional. [s.l]: Ed. Pueblo y Educación, 1984. – 479p

VAN HORNE JAMES C. Fundamentos de administración financiera. [s.l]: Ed. Prentice. May, 1990. - 939p

VARONA, SILVINA. Administración del capital de trabajo. Camaguey: Universidad de Camaguey, Facultad de Economía, 2007, p.1.

WESTON, FREED. Fundamentos de Administración Financiera, parte 1. [s.l]: [s.n], [s.a]. -368p.

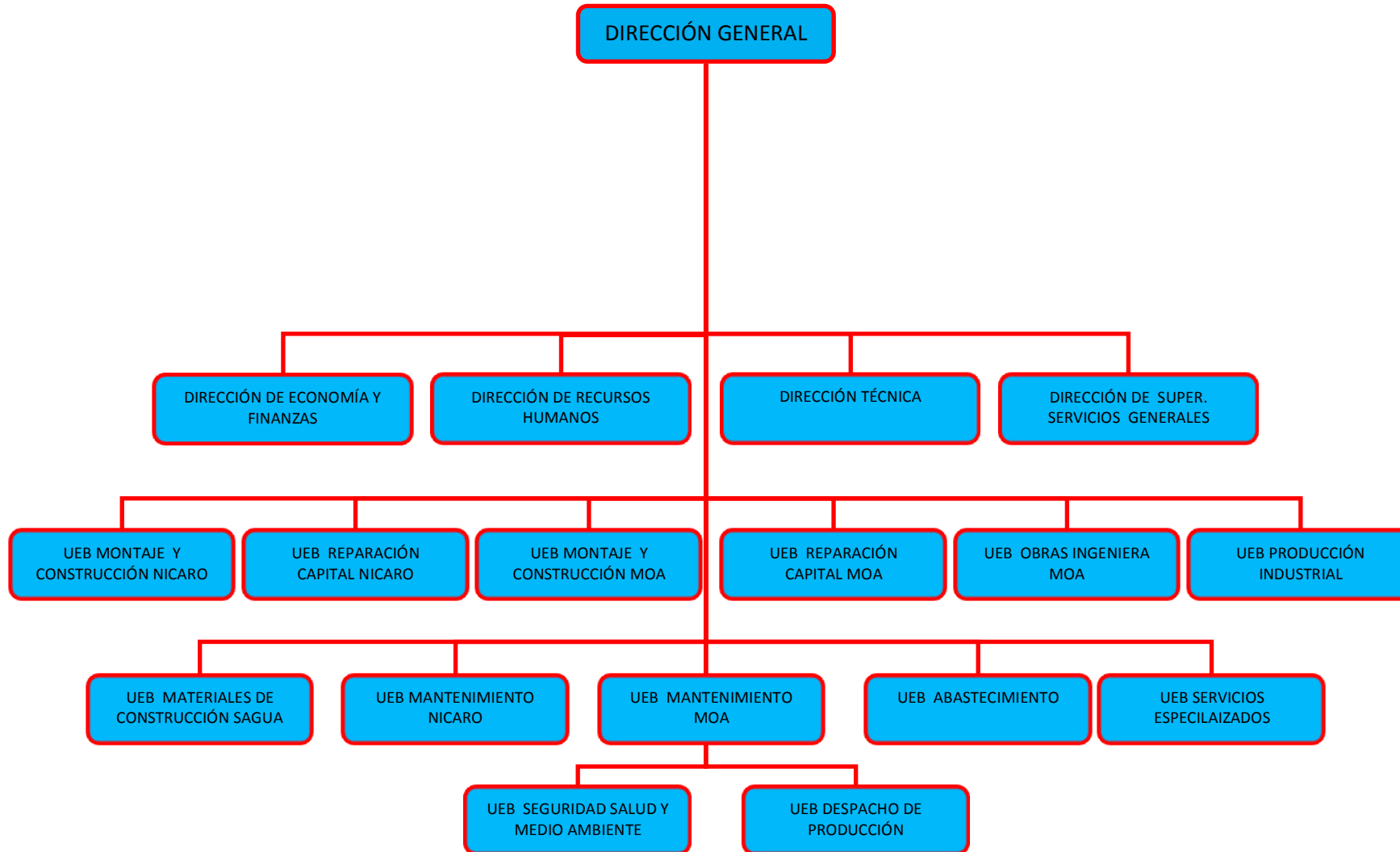
WESTON, FREED. Fundamentos de administración financiera vol. 1 y 2. La Habana, Ed. Félix Varela, 2006. - 659p.

ZÁPICA MEDINA, RAMÓN. Administración de negocios. [s.l]: Ed. González Porto, [s.a]. -302p.



ANEXOS

ANEXO No-1. Organigrama de la ECRIN



FICHA PARA PRECIOS Y SU COMPONENTE EN PESOS CONVERTIBLES

EMPRESA:		CODIGO:	
Organismo:	Plan de Producción:	Capac. Instalada:	
Producto o Servicio:		% utiliz:	
<i>Código Prod. o Serv.:</i>	<i>UM:</i>	<i>Producc. Period. Anterior:</i>	
CONCEPTOS DE GASTOS	Fila	TOTAL UNITARIO	1.0 De ello: CUC
1	2	3	4
Materia Prima y Materiales	1		
Materia Prima y materiales fundamentales	1.1		
Combustibles y lubricantes	1.2		
Energía eléctrica	1.3		
Agua	1.4		
Sub total (Gastos de elaboración)	2		
Otros Gastos directos	3		
1.1 Depreciación	3.1		
Arrendamiento de equipos	3.2		
Ropa y calzado (trabajadores directos)	3.3		
Gastos de fuerza de trabajo	4		
Salarios	4.1		
Vacaciones	4.2		
Impuesto utilización de la Fuerza de trabajo	4.3		
Contribución a la seguridad Social	4.4		
Estimulación en pesos convertibles	4.5		
Gastos indirectos de producción	5		
Depreciación	5.1		
Mantenimiento y reparación	5.2		
Gastos generales y de administración	6		
Combustible y lubricantes	6.1		
Energía eléctrica	6.2		
Depreciación	6.3		
Ropa y Calzado (trabajadores indirectos)	6.4		
Alimentos	6.5		
Otros	6.6		
Gastos de Distribución y Ventas	7		

Combustible y lubricantes	7.1		
Energía eléctrica	7.2		
1.2 Depreciación	7.3		
Ropa y Calzado (trabajadores. indirectos)	7.4		
Otros	7,5		
Gastos Bancarios	8		
Gastos Totales o Costo de producción	9		
Margen utilidad S/ base autorizada	10		
PRECIO :	11		
% Sobre el gasto en divisas)	12		
COMPONENTE PESOS CONVERTIBLES	13		
Aprobado por	Firma: .	Cargo:	Fecha:

Anexo No. 2 ESQUEMA PARA EL CALCULO DEL PRECIO DEL SERVICIO DE CONSTRUCCION

<i>Conceptos de gastos</i>	
1	Materiales
2	Mano de Obra
3	Uso de Equipos
4	Otros gastos directos de Obra
5	Gastos Generales de Obra
6	TOTAL GASTOS DIRECTOS DE PRODUCCIÓN (1+2+3+4+5)
7	Gastos Indirectos de Obra
8	TOTAL GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN (7)
9	SUBTOTAL DE GASTOS (6+8)
10	Presupuesto Independiente Facilidades Temporales
11	Presupuesto Independiente Otros Gastos Adicionales
12	Presupuesto Independiente Gastos Bancarios
13	Presupuesto Independiente Seguros de la Obra
14	Presupuesto Independiente de Imprevistos
15	Presupuesto Independiente Transportación de Suministros y Medios diversos del Constructor
16	Presupuesto Independiente Contribuciones, aportes pago de derechos y tributos y otros pagos
17	SUBTOTAL PRESUPUESTOS INDEPENDIENTES (10+11+12+13+14+15+16)
18	COSTO TOTAL (9+17)
19	UTILIDAD 20% (18-17-1)
20	Precio del Servicio de Construcción (18 + 19)

ANEXO No-5. Estado de Resultados y Análisis

ESTADO DE SITUACION

ENTIDAD: **ECRIN**

AÑO: **2010**

BALANCE GENERAL

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	variación
TOTAL DE ACTIVOS	29984115	26379550	-3604565
			0
ACTIVOS CIRCULANTES	20723273	15348021	-5375252
EFFECTIVO EN CAJA	175221	27998	-147223
EFFECTIVO EN BANCO	535079	456563	-78516
INVERSIONES A CORTO PLAZO			0
EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO	9446396	8077503	-1368893
MENOS: EFFECTOS /COBRAR DESCONTADOS	361780	2744348	2382568
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	4047557	3895535	-152022
MENOS: PROVISIONES CTAS INCOBRABLES	23070	16104	-6966
PAGOS POR CUENTA DE TERCEROS			0
PREST.Y OTRAS OPER. FINANCI.A CORTO PLAZO			0
DIVIDENDOS POR COBRAR			0
PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES	239597	259748	20151
PAGOS ANTICIPADOS DEL PROCESO INVERSIONISTA			0
ANTICIPOS A JUSTIFICAR			0
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO	83933	712520	628587
ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO	25698	74985	49287
REPARACIONES GENERALES EN PROCESO	394027	175432	-218595
INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR	73940	205727	131787

INVENTARIOS	5520261	4222461	-1297800
MENOS: DESCUENTO COMERCIAL E IMPUESTOS			0
MENOS: DESGASTE DE UTILES Y HERRAM.			0
PRODUCCION EN PROCESO	566414		-566414
			0
ACTIVOS A LARGO PLAZO	168017	168017	0
EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO			0
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	168017	168017	0
PREST. Y OTRAS OPER. POR COBRAR A LARGO PLAZO			0
INVERSIONES A LARGO PLAZO O PERMANENTES			0
			0
ACTIVOS FIJOS	7522164	8353071	830907
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	12290552	11614776	-675776
MENOS: DEPRECIACION	5789288	5304164	-485124
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	1121309	2189563	1068254
MENOS: AMORTIZACION	159952	159952	0
INVERSIONES MATERIALES	59543	12848	-46695
EQUIP./ INST. MAT. PARA PROC. INVERS.			0
			0
ACTIVOS DIFERIDOS	382279	38758	-343521
GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	156148	38758	-117390
GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	226131	0	-226131
			0
OTROS ACTIVOS	1188382	2471683	1283301
PERDIDAS EN INVESTIGACION	136909	39789	-97120
FALTANTES EN INVESTIGACION			0
CTAS. POR COBRAR DIV. OP. CORRIENTES	570071	131376	-438695
CTAS. POR COBRAR DIV. DEL PROC. INV.			0
EFFECTOS POR COBRAR EN LITIGIOS	19310	19310	0

CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIOS	6016	106387	100371
EFFECTOS POR COBRAR PROTESTADOS			0
CUENTAS POR COBRAR PROTESTADAS			0
OPERACIONES / DEPENDENCIAS ACTIVO	292165	926902	634737
DEPOSITOS Y FIANZAS			0
PAGOS A CUENTA DE UTILIDADES (1)	163911	1247918	1084007
			0
			0
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	29984115	26379550	-3604565
			0
PASIVOS	24279492	20098581	-4180911
			0
PASIVOS CIRCULANTES	19576023	13135320	-6440703
SOBREGIROS BANCARIOS			0
NOMINAS POR PAGAR	356866	427958	71092
RETENCIONES POR PAGAR	115991	158799	42808
EFFECTOS POS PAGAR A CORTO PLAZO	7976429	7141266	-835163
DESCUENTO EN EFFECTOS POR PAGAR C.P			0
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	1898560	1232280	-666280
COBROS POR CUENTA DE TERCEROS			0
CUENTAS POR PAGAR - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES			0
CUENTAS POR PAGAR DEL PROCESO INVERSIONISTA			0
COBROS ANTICIPADOS	144167	67353	-76814
DEPOSITOS RECIBIDOS	36938	50314	13376
IMPUESTO FUERZA DE TRABAJO POR PAGAR	1047738	293442	-754296
OTROS APORTES POR PAGAR	283064	64926	-218138
CONT. ESPECIAL A LA SEGURIDAD SOCIAL A PAGAR	204444	69320	-135124
SEGURIDAD SOCIAL A PAGAR AL PRESUPUESTO	1201071	146718	-1054353
OBLIGACIONES CON EL ORGANO U ORGANISMO			0

PRESTAMOS RECIBIDOS A CORTO PLAZO	5899938	3078020	-2821918
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	56133	66263	10130
PROVISION PARA REPARACIONES GENERALES			0
PROVISION PARA VACACIONES	353868	338659	-15209
OTRAS PROVISIONES OPERACIONALES	816	1	-815
CUENTAS EN PARTICIPACION			0
			0
PASIVO A LARGO PLAZO	4179983	6029694	1849711
EFFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	3695608	854603	-2841005
CUENTAS POR PAGAR A LA RGO PLAZO		1253604	1253604
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	484375	3921487	3437112
OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO			0
			0
			0
PASIVOS DIFERIDOS	0	0	0
INGRESOS DIFERIDOS			0
			0
OTROS PASIVOS	523486	933567	410081
SOBRANTES EN INVESTIGACION	2640	663	-1977
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	228681	6002	-222679
INGRESOS DE PERIODOS FUTUROS			0
OPERACIONES/DEPENDENCIAS PASIVO	292165	926902	634737
			0
			0
PATRIMONIO	5704623	6280968	576345
INVERSION ESTATAL	4833557	3540847	-1292710
RECURSOS RECIBIDOS PARA INVERSIONES MATERIALES (1)			0
DONACIONES RECIBIDAS (1)			0
UTILIDADES RETENIDAS (2)			0

SUBSIDIO POR PERDIDAS			0
PERDIDA			0
RESERVAS PATRIMONIALES	241678	177042	-64636
De ellas: RESERVA PARA INVERSIONES			0
RESERVA PARA CONTINGENCIAS	241678	177042	
UTILIDAD DEL PERIODO (1)	629388	2563079	1933691
PERDIDA DEL PERIODO (1)			0
SUBTOTAL			0
	CUADRE	0	0
	SUBTOTAL	0	0
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	1147250	2212700	1065450
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO (2009-2008)	1065450		

INVENTARIOS

	2009	2010	2009
	TOTAL MONEDA		CUC
TOTAL DE INVENTARIOS	5520261.0	4222461.4	4496687
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES	3261910.0	2267673.0	2622274
COMBUSTIBLES	44249.0	42563.0	39205
PARTES Y PIEZAS DE RESPUESTOS	1604642	1270818	1411967
ENVASES Y EMBALAJES RETORNABLES			
UTILES Y HERRAMIENTAS	256399	331229	217460
PRODUCCION TERMINADA			
PRODUCCIÓN PROPIA PARA INSUNOS EN ALMACEN	353062.0	310178	205781
INVENTARIOS			

ACTIVIDAD DE OPERACIONES		
Utilidad del año	2563079.00	
Partidas no monetarias:		
Depreciacion AFT y Amortización	760076.00	
(+/-) Otros aumentos y disminuciones	-1320280.00	
EFFECTIVO ORIGINANDO OPERACIONES	-	2002875.00
ACTIVIDAD DE INVERSION		
Activos fijos tangibles	675776	
Inversiones materiales	46695	
Activos Fijos Intangibles	-1068254	
EFFECTIVO APLICADO POR INVERSIONES		-345783
ACTIVIDAD DE FINANCIAMINETO		
Pago a cuenta de utilidades	-1084007	
Efectos por pagar a largo plazo	-2841005	
Cuentas por pagar a largo plazo	1253604	
Préstamo por pagar a largo plazo	3437112	
Inversión estatal	-1292710	
Reservas Patrimoniales	-64636	
EFFECTIVO APLICADO POR FINANCIAMIENTO		-591642
AUMENTO DEL CAPITAL		1065450.00
CAPITAL DE TRABAJO 2009	1147250	
CAPITAL DE TRABAJO 2010	2212700	
VARIACION 2010-2009	1065450	

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	2563079	
Partidas no monetarias:		
Depreciacion AFT y Amortización	760076	
EFFECT. ORIGINADO O APLICADO ANTES DE LA VARIACIÓN PARTIDAS CT		3323155.00
Variación de las partidas de capital de trabajo:		
(+ -) Variación de las partidas de los activos circulantes	2766946	
(+ -) Variación de las partidas de los pasivos circulantes	-5780155	
(+ -) Otras Operaciones	401740	
SUBTOTAL DE EFECTIVO ORIG. O APLICADO POR OPERACIÓN		
EFECTIVO ORIGINADO O APLICADO POR OPERACIÓN		<u>711686</u>
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
Activos fijos tangibles	675776	
Inversiones materiales	46695	
Activos Fijos Intangibles	-1068254	-
EFECTIVO ORIGINADO O APLICADO EN LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		<u>-345783</u>
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
Pago a cuenta de utilidades	-1084007	
Efectos por pagar a largo plazo	-2841005	
Cuentas por pagar a largo plazo	1253604	
Préstamo por pagar a largo plazo	3437112	-
Inversión estatal	-1292710	
Reservas Patrimoniales	-64636	
EFECTIVO ORIGINADO O APLICADO EN LA ACT. DE FINANCIAMIENTO		<u>-591642</u>
TOTAL DE EFECTIVO ORIGINADO O APLICADO EN EL PERIODO		<u>-225739</u>
CUADRE	2009	2010
EFECTIVO EN CAJA	175221	27998
EFECTIVO EN BANCO	535079	456563
TOTAL VARIACIÓN EFECTIVO (CAJA+ BANCO)		-225739

ESTADO DE SITUACION

ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

ENTIDAD: ECRIN

AÑO: 2008

TOTAL DE ACTIVOS

ACTIVOS CIRCULANTES

EFFECTIVO EN CAJA

EFFECTIVO EN BANCO

INVERSIONES A CORTO PLAZO

EFFECTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO

MENOS: EFFECTOS /COBRAR DESCONTADOS

CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO

MENOS: PROVISIONES CTAS INCOBRABLES

PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES

ANTICIPOS A JUSTIFICAR

ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO

ADEUDOS DEL ORGANO U ORGANISMO

REPARACIONES GENERALES EN PROCESO

INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR

INVENTARIOS

PRODUCCION EN PROCESO

ACTIVOS A LARGO PLAZO

EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

ACTIVOS FIJOS

ACTIVOS FIJOS TANGIBLES

MENOS: DEPRECIACION

ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES

BALANCE GENERAL

Diciembre 2009	%	Diciembre 2010	%	variac	%
29984115.00	100.0	26379549.78	100.0	-3604565.22	88.0
				0.00	#¡DIV/0!
20723273.00	69.1	15348020.57	58.2	-5375252.43	74.1
175221.00	0.58	27998.13	0.11	-147222.87	16.0
535079.00	1.8	456563.16	1.7	-78515.84	85.3
0.00		0.00		0.00	#¡DIV/0!
9446396.00	31.5	8077502.88	30.6	-1368893.12	85.5
361780.00	1.2	2744348.00	10.4	2382568.00	758.6
4047557.00	13.5	3895534.68	14.8	-152022.32	96.2
23070.00	0.1	16104.00	0.1	-6966.00	
239597.00	0.8	259747.82	1.0	20150.82	108.4
0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	#¡DIV/0!
83933.00	0.3	712520.46	2.7	628587.46	848.9
25698.00	0.1	74985.01	0.3	49287.01	291.8
394027.00	1.3	175432.36	0.7	-218594.64	44.5
73940.00	0.2	205726.69	0.8	131786.69	278.2
5520261.00	18.4	4222461.38	16.0	-1297799.62	76.5
566414.00	1.9	0.00	0.0	-566414.00	0.0
168017.0	0.6	168017.0	0.6	0.00	100.0
0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	#¡DIV/0!
168017.00	0.6	168017.00	0.6	0.00	
7522164.0	25.1	8353071.0	31.7	830907.00	111.0
12290552.00	41.0	11614776.00	44.0	-675776.00	94.5
5789288.00	19.3	5304164.00	20.1	-485124.00	91.6
1121309.00	3.7	2189563.00	8.3	1068254.00	195.3

MENOS: AMORTIZACION	159952.00	0.5	159952.00	0.6	0.00	100.0
INVERSIONES MATERIALES	59543.00	0.0	12848.00	0.0	-46695.00	21.6
ACTIVOS DIFERIDOS	382279.0	1.3	38758.0	0.1	-343521.00	10.1
GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	156148.00	40.8	38758.00	100.0	-117390.00	24.8
GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	226131.00	0.8	0.00	0.0	-226131.00	0.0
OTROS ACTIVOS	1188382.0	4.0	2471683.2	9.4	1283301.21	208.0
PERDIDAS EN INVESTIGACION	136909.00	0.5	39789.00	0.2	-97120.00	29.1
FALTANTES EN INVESTIGACION	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	#¡DIV/0!
CTAS. POR COBRAR DIV. OP. CORRIENTES	570071.00	1.9	131376.26	0.5	-438694.74	23.0
EFFECTOS POR COBRAR EN LITIGIOS	19310.00	0.1	19310.14	0.1	0.14	100.0
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIOS	6016.00	0.0	106386.96	0.4	100370.96	1768.4
OPERACIONES / DEPENDENCIAS ACTIVO	292165.00	1.0	926902.40	3.5	634737.40	317.3
DEPOSITOS Y FIANZAS	0.0		0.0		0.00	#¡DIV/0!
PAGOS A CUENTA DE UTILIDADES (1)	163911.0		1247918.5		1084007.45	761.3
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	29984115.0	100.0	26379549.5	100.0	-3604565.48	88.0
PASIVOS	24279492.0	81.0	20098581.1	76.2	-4180910.91	82.8
PASIVOS CIRCULANTES	19576023.0	65.3	13135320.2	49.8	-6440702.85	67.1
NOMINAS POR PAGAR	356866.00	1.2	427958.00	1.6	71092.00	119.9
RETENCIONES POR PAGAR	115991.00	0.4	158799.00	0.6	42808.00	136.9
EFFECTOS POS PAGAR A CORTO PLAZO	7976429.00	26.6	7141266.00	27.1	-835163.00	89.5
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	1898560.00	6.3	1232280.40	4.7	-666279.60	64.9
COBROS ANTICIPADOS	144167.00	0.5	67353.26	0.3	-76813.74	46.7
DEPOSITOS RECIBIDOS	36938.00	0.1	50314.15	0.2	13376.15	
IMPUESTO FUERZA DE TRABAJO POR PAGAR	1047738.00	3.5	293442.00	1.1	-754296.00	28.0
OTROS APORTES POR PAGAR	283064.00	0.9	64926.00	0.2	-218138.00	22.9
CONTRIBUCION ESPECIAL A LA SEGURIDAD SOCIAL A PAGAR	204444.00	0.7	69320.00	0.3	-135124.00	33.9
SEGURIDAD SOCIAL A PAGAR AL PRESUPUESTO	1201071.00	4.0	146718.00	0.6	-1054353.00	12.2
PRESTAMOS RECIBIDOS A CORTO PLAZO	5899938.00	19.7	3078020.03	11.7	-2821917.97	52.2
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	56133.00	0.2	66263.31	0.3	10130.31	118.0
PROVISION PARA VACACIONES	353868.00	1.2	338659.00	1.3	-15209.00	95.7
OTRAS PROVISIONES OPERACIONALES	816.00	0.0	1.00	0.0	-815.00	0.1
PASIVO A LARGO PLAZO	4179983.0	13.9	6029693.9	22.9	1849710.94	144.3
EFFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	3695608.00	12.3	854603.24	3.2	-2841004.76	23.1
PRESTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	484375.00	1.6	3921486.98	14.9	3437111.98	809.6
OTROS PASIVOS	523486.0	1.7	933567.0	3.5	410081.00	178.3

SOBRANTES EN INVESTIGACION	2640.00	0.0	663.00	0.0	-1977.00	25.1
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	228681.00	0.8	6002.00	0.0	-222679.00	2.6
INGRESOS DE PERIODOS FUTUROS	0.00	0.0	0.0		0.00	#¡DIV/0!
OPERACIONES/DEPENDENCIAS PASIVO	292165.00	1.0	926902.00	3.5	634737.00	317.3
PATRIMONIO	5704623.0	19.0	6280968.4	23.8	576345.43	110.1
INVERSION ESTATAL	4833557.00	16.1	3540847.22	13.4	-1292709.78	73.3
RESERVAS PATRIMONIALES	241678.00	0.8	177042.21	0.7	-64635.79	73.3
RESERVA PARA CONTINGENCIAS	241678.00	0.8	177042.21	0.7	-64635.79	73.3
UTILIDAD DEL PERIODO (1)	629388.00	2.1	2563079.00	9.7	1933691.00	407.2
SUBTOTAL					0.0	

ESTADO DE RESULTADO

ENTIDAD:

AÑO:

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

	Diciembre		Diciembre		VARIACIÓN	
	2009	%	2010	%	AUMENTO	%
VENTAS	56198796.0	100	59208296.0	100.0	3009500.0	105.4
(+) SUBSIDIO A PRODUCTOS					0.0	#¡DIV/0!
(-) DEVOLUCIONES Y REBAJ. EN VENTAS	0.0	0.00	2472.0		2472.0	#¡DIV/0!
(-) IMPUESTOS POR LAS VENTAS					0.0	#¡DIV/0!
(-) IMPUESTOS POR LOS SERVICIOS					0.0	#¡DIV/0!
VENTAS NETAS	56198796.0	100	59205824.0	100	3007028.0	105.4
(-) COSTO DE VENTAS	49148469.0	87.5	51284482.0	86.6	2136013.0	104.3
UTIL. O PERD. BRUTA	7050327.0	12.5	7921342.0	13.4	871015.0	112.4
(-) GASTOS DE DISTRIBUC. Y VENTAS					0.0	#¡DIV/0!
(-) GASTOS GENERALES DE ADMON	3017310.0	5.4	2948641.0	5.0	-68669.0	97.7
(-) GASTOS DE OPERACIÓN COMERCIAL					0.0	#¡DIV/0!
(-) GASTOS DE OPERACIÓN SERVICIOS					0.0	#¡DIV/0!
UTIL. O PERD. EN OPERACIONES	4033017.0	7.2	4972701.0	8.4	939684.0	123.3
(-) GASTOS FINANCIEROS	1806270.0	3.2	1552538.0	2.6	-253732.0	86.0
GASTOS POR FALT. Y PERD. DE BIENES	17441.0	0.0	27064.0	0.0	9623.0	155.2
EXCESO COSTO ACTIV.						
AUTOCONSUMO	0.0		0.0		0.0	#¡DIV/0!
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	135198.0	0.2	5622.0	0.0	-129576.0	4.2
OTROS GASTOS	1675424.0	3.0	1101586.0	1.9	-573838.0	65.7
GASTOS DE COM. Y CAFETERIAS	0.0		0.0		0.0	#¡DIV/0!
(+) INGRESOS FINANCIEROS	48534.0	0.1	70880.0	0.7	22346.0	146.0
INGRESOS POR SOBRANTES DE BIENES	24.0		3501.0	0.0	3477.0	14587.5
INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	39304.0	0.1	22535.0	0.0	-16769.0	57.3
OTROS INGRESOS	142842.0	0.25	180272.0	0.30	37430.0	126.2
INGRESOS DE COM. Y CAFETERIAS	0.0		0.0			
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	629388.0	1.1	2563079.0	4.3	1933691.0	407.2
GASTO TOTAL	55800112.0		56919933.0		1119821.0	0.0
INGRESO TOTAL	56429500.0		59483012.0		3053512.0	0.0
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	629388.0		2563079.0		1933691.0	0.0

PRESUPUESTO DE GASTOS

ENTIDAD: **ECRIN**

AÑO: **2010**

PRESUPUESTO DE GASTOS	TOTAL DE MONEDA			
	Diciembre	Diciembre	VARIACIÓN	
	2009	2010	AUMENTO	DISMINUCIÓN
MATERIAS PRIMAS Y MAT. FUND.	24975939.0	25591116.0	615177.0	0.0
COMBUSTIBLE	1297885.0	1285984.0	0.0	11901.0
ENERGIA	53795.0	61748.0	7953.0	0.0
TOTAL DE GASTO MATERIAL	26327619.0	26938848.0	623130.0	11901.0
SALARIOS	14431426.0	14405600.0	0.0	25826.0
OTROS GASTOS DE F. DE TRABAJO	5765951.0	5764164.0	0.0	1787.0
<i>De ellos: IMP./ FZA. DE TRAB.</i>	3603690.0	3597918.0	0.0	5772.0
DEPRECIACION A. FIJO TANGIBLE	730788.0	749128.0	18340.0	0.0
AMORTIZACION OTROS MEDIOS	797833.0	831314.0	33481.0	0.0
<i>De ellos: CARGOS DIF. A CORTO PLAZO</i>	797833.0	222764.0	0.0	575069.0
<i>De ellos: REPARACIONES</i>		608550.0	608550.0	0.0
TOTAL DE AMORTIZACION	1528621.0	1580442.0	51821.0	0.0
SERVICIOS PRODUCTIVOS	6299482.0	6372992.0	73510.0	0.0
GASTOS COMISION DE SERVICIOS	73199.0	55911.0	0.0	17288.0
OTROS	277067.0	301544.0	24477.0	0.0
TASA C/ CARGO AL COSTO EMP.	0.0		0.0	0.0
TOTAL O.GASTOS MONETARIOS	6649748.0	6730447.0	97987.0	17288.0
(-) TASA CARGO COSTO UNION	0.0	12595.0	12595.0	0.0
TOTAL DE GASTOS	54703365.0	55406906.0	760343.0	56802.0

GASTOS E INGRESOS			
No	CUENTAS	2009	2010
		TOTAL	TOTAL
800	DEVOLUCIONES Y REBAJAS EN VENTAS		2471.60
810	COSTO DE VENTAS DE PRODUCCIONES	49148469.16	51284482.26
822	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	3017310.02	2948640.7
835	GASTOS FINANCIEROS CUP	1092145.34	831161.57
836	GASTOS FINANCIEROS CUC	714124.96	721376.7
845	GASTOS POR PERDIDAS	17441.43	27063.55
850	GASTOS POR FALTANTES DE BIENES		
855	GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	135197.64	5621.5
866	OTROS GASTOS	1675423.55	1101585.88
	TOTAL DE GASTOS	55800112.10	56922403.76
900	VENTAS DE PRODUCCIONES	6217172.52	5350100.04
907	VENTAS PRODUCCIONES INTERNAS MLC	1141278.01	2126122.32
910	VENTAS DE PRODUCCIONES ENT. UNION	48840345.06	51732073.82
920	INGRESOS FINANCIEROS EN CUP	8748.12	14053.07
921	INGRESOS FINANCIEROS EN CUC	39785.47	56827.38
930	INGRESOS POR SOBRANTES DE BIENES	24.47	3500.67
940	INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	10150.9	419.63
941	INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES MLC	29153.28	22115.81
951	OTROS INGRESOS	142841.75	180272.48
	TOTAL DE INGRESOS	56429499.58	59485485.22
	UTILIDAD	629387.48	2563081.46

No	CUENTAS	2009		2010	
		CUP	CUC	CUP	CUC
702		33258115.59	3466812.40	34840736.42	3726933.23
709		1021829.81	1079501.00	1242188.60	702617.66
730		226709.79	125447.42	216788.06	127385.14
731		7757339.10	2212713.89	8103081.17	2324751.72
	TOTAL COSTO DIRECTO	42263994.29	6884474.71	44402794.25	6881687.75

EMPRESA
GRUPO EMPRESARIAL CUBANÍQUEL
MINISTERIO DE LA INDUSTRIA BÁSICA
ASUNTO: ESTADOS FINANCIEROS 2010.

ACTIVOS	2009			2010			VARIACIÓN		
	CUP	CUC	TOTAL	CUP	CUC	TOTAL	CUP	CUC	TOTAL
ACTIVOS CIRCULANTES	10286609	10436664	20723273	6595745	8752275	15348021	-3690864	-1684388	-5375252
EFFECTIVO EN CAJA	151532	23689	175221	7386	20612	27998	-144146	-3077	-147223
EFFECTIVO EN BANCO	209058	326022	535079	182423	274140	456563	-26635	-51881	-78516
EFFECTO POR COBRAR CORTO PLAZO	5454851	3991546	9446396	4558551	3518952	8077503	-896300	-472593	-1368894
MENOS EFFECTOS POR COBRAR DESCONTADOS	-361780		-361780	-2744348	0	-2744348	-2382568		
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	2652099	1395458	4047557	2566204	1329331	3895535	-85895	-66127	-152022
MENOS PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-23070		-23070	-16104	0	-16104			
PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES	36335	203262	239597	10814	248934	259748	-25522	45672	20150
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO	83933		83933	712520	0	712520	628587	0	628587
ADEUDOS DEL ÓRGANO U ORGANISMO	25698		25698	74985	0	74985	49287	0	49287
REPARACIONES GENERALES EN PROCESO	394027		394027	175432	0	175432	-218595	0	-218595
INGRESOS ACUMULADOS POR COBRAR	73940		73940	205727	0	205727	131787	0	131787
INVENTARIOS	1023573	4496688	5520261	862155	3360306	4222461	-161418	-1136382	-1297800
PRODUCCIÓN EN PROCESO	566412		566412		0	0	-566412	0	-566412
ACTIVOS A LARGO PLAZO	0	168017	168017	0	168017	168017	0	0	0
EFFECTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO		168017	168017		168017	168017	0	0	0
ACTIVOS FIJOS	7522164	0	7522164	8353071	0	8353071	830907	0	830907
ACTIVOS FIJOS NETOS	12290552		12290552	11614776		11614776	-675776	0	-675776
MENOS DEPRECIACION	-5789288		-5789288	-5304164		-5304164			
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	1121309		1121309	2189563		2189563	1068254	0	1068254
MENOS AMORTIZACION	-159952		-159952	-159952		-159952	0		
INVERSIONES MATERIALES	59543		59543	12848		12848	-46695	0	-46695
ACTIVO DIFERIDO	382279	0	382279	38758	0	38758	-343521	0	-343521
GASTOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO	156148		156148	38758		38758	-117390	0	-117390
GASTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	226131		226131			0	-226131	0	-226131
OTROS ACTIVOS	1155078	33305	1188383	2325744	145939	2471683	1170666	112634	1283300
PÉRDIDAS EN INVESTIGACIÓN	136909		136909	39789		39789	-97120	0	-97120
CTAS POR COBRAR DIV. OPERAC. CORRIENTES	556076	13995	570071	111135	20242	131376	-444942	6247	-438695
EFFECTOS POR COBRAR EN LITIGIOS		19310	19310		19310	19310	0	0	0
CUENTAS POR COBRAR EN LITIGIOS	6017		6017		106387	106387	-6017	106387	100370
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIA	292164		292164	926902		926902	634738	0	634738
PAGOS A CUENTAS D UTILIDADES	163911		163911	1247918		1247918	1084007	0	1084007
TOTAL ACTIVOS	19346130	10637986	29984116	17313319	9066231	26379550	-2032812	-1571755	-3604566
PASIVO Y PATRIMONIO	2009			2010			VARIACIÓN		

	CUP	CUC	TOTAL	CUP	CUC	TOTAL	CUP	CUC	TOTAL
PASIVOS CIRCULANTES	13903082	5672941	19576023	9729624	3421799	13135320	-4173458	-2251142	-6440703
NÓMINAS POR PAGAR	356866		356866	427958		427958	71092	0	71092
RETENCIONES POR PAGAR	115991		115991	158799		158799	42808	0	42808
EFFECTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO	5029781	2946648	7976429	4937622	2224850	7162472	-92159	-721798	-813957
DESCUENTO EN EFECTOS POR PAGAR C.P					-21206	-21206			
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	606499	1292062	1898560	331666	900614	1232280	-274833	-391447	-666280
COBROS ANTICIPADOS	136079	8088	144167	54050	13303	67353	-82029	5216	-76813
DEPOSITOS RECIBIDOS		36938	36938		50314	50314	0	13376	13376
IMPUESTO UTILIZACIÓN FUERZA DE TRABAJO	1047738		1047738	293442		293442	-754296	0	-754296
OTROS APORTES POR PAGAR	283064		283064	64926		64926	-218138	0	-218138
CONTRIBUCIÓN ESPECIAL SEGURIDAD SOCIAL	204444		204444	69320		69320	-135124	0	-135124
SEGURIDAD SOCIAL PRESUPUESTO	1201071		1201071	146718		146718	-1054353	0	-1054353
PRÉSTAMOS RECIBIDOS	4566866	1333072	5899938	2878241	199779	3078020	-1688625	-1133293	-2821918
PROVISION P/ REPARAC GENERALES			0			0	0	0	0
OTRAS PROVICIONES OPERACIONALES	816		816	16104		1	15288	0	-815
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		56133	56133	12119	54145	66263	12119	-1988	10130
PROVISIÓN PARA VACACIONES	353868		353868	338659		338659	-15209	0	-15209
PASIVO A LARGO PLAZO	3645862	534121	4179983	3921487	2108207	6029694	275625	1574086	1849711
EFFECTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	3161487	534121	3695608		854603	854603	-3161487	320482	-2841005
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO			0		1253604	1253604	0	1253604	1253604
PRÉSTAMOS RECIBIDOS	484375		484375	3921487		3921487	3437112	0	3437112
OTROS PASIVOS	523487	0	523487	933568	0	933568	410081	0	410081
SOBRANTES EN INVESTIGACIÓN	2640		2640	663		663	-1977	0	-1977
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	228681		228681	6002		6002	-222679	0	-222679
OPERACIONES ENTRE DEPENDENCIAS	292165		292165	926903		926903	634738	0	634738
TOTAL PASIVO	18072431	6207062	24279493	14584679	5530006	20098582	-3487752	-677056	-4180911
PATRIMONIO	5704623	0	5704623	6280968	0	6280968	576345	0	576345
INVERSIÓN ESTATAL	4833557		4833557	3540847		3540847	-1292710	0	-1292710
RESERVAS PARA CONTINGENCIA	241678		241678	177042		177042	-64636	0	-64636
UTILIDAD DEL PERIODO	629388		629388	2563079		2563079	1933691	0	1933691
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	23777054	6207062	29984116	20865648	5530006	26379551	-2911406	-677056	-3604565
CUADRE			0			0	0	0	1
CAP. DE TRAB.= ACT. CIRCUL. - PAS. CIRC.	-3616473	4763723	1147250	-3133879	5330476	2212700	482594	566753	1065451

ESTADO DE RESULTADO

ENTIDAD: ECRIN
AÑO: 2008

	TOTAL DE MONEDA					De ellos CUC				
	Diciembre 2009	Diciembre 2010	VARIACIÓN	AUMENTO	DISMINUCIÓN	Diciembre 2009	Diciembre 2010	VARIACIÓN	AUMENTO	DISMINUCIÓN
VENTAS	56198796.00	59208296.00	3009500.00	3009500.00	0.00	11684196.16	13752380.28	2068184.12	2068184.12	0.00
(-) DEVOLUCIONES Y REBAJ. EN VENTAS		2472.00	2472.00	2472.00	0.00		988.80	988.80	988.80	0.00
VENTAS NETAS	56198796.00	59205824.00	3007028.00	3007028.00	0.00	11684196.16	13751391.48	2067195.32	2067195.32	0.00
(-) COSTO DE VENTAS	49148469.00	51284482.00	2136013.00	2136013.00	0.00	6884474.71	6881687.75	-2786.96	0.00	2786.96
UTIL. O PERD. BRUTA	7050327.00	7921342.00	871015.00	871015.00	0.00	4799721.50	6869703.70	2069982.20	2067195.30	-2787.00
(-) GASTOS GENERALES DE ADMON	3017310.00	2948641.00	-68669.00	0.00	68669.00	475974.01	458430.72	-17543.29	0.00	17543.29
UTIL. O PERD. EN OPERACIONES	4033017.00	4972701.00	939684.00	871015.00	-68669.00	4323747.50	6411273.00	2087525.50	2067195.30	-20330.30
(-) GASTOS FINANCIEROS	1806270.00	1552538.00	-253732.00	0.00	253732.00	714124.96	721376.70	7251.74	7251.74	0.00
GASTOS POR FALT. Y PERD. DE BIENES	17441.00	27064.00	9623.00	9623.00	0.00	13953.14	21650.84	7697.70	7697.70	0.00
GASTOS DE AÑOS ANTERIORES	135198.00	5622.00	-129576.00	0.00	129576.00	108158.11	4497.20	-103660.91	0.00	103660.91
OTROS GASTOS	1675424.00	1101586.00	-573838.00	0.00	573838.00	366055.01	164995.52	-201059.49	0.00	201059.49
(+) INGRESOS FINANCIEROS	48534.00	70880.00	22346.00	22346.00	0.00	39785.47	56827.38	17041.91	17041.91	0.00
INGRESOS POR SOBRANTES DE BIENES	24.00	3501.00	3477.00	3477.00	0.00	19.58	2800.54	2780.96	2780.96	0.00
INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	39304.00	22535.00	-16769.00	0.00	16769.00	29153.28	22115.81	-7037.47	0.00	7037.47
OTROS INGRESOS	142842.00	180272.00	37430.00	37430.00	0.00		1094.81	1094.81	1094.81	0.00
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	629388.00	2563079.00	1933691.00	1933691.00	0.00	3190414.60	5581591.30	2391176.70	2391176.70	0.00
OTRAS EROGACIONES(CONTRAVALOR)						1369360.10	832261.27	-537098.83	0.00	537098.83
GASTO TOTAL	55800112.00	56919933.00	1119821.00	1119821.00	0.00	9932100.05	9084900.00	-847200.05	0.00	847200.05
INGRESO TOTAL	56429500.00	59483012.00	3053512.00	3053512.00	0.00	11753154.49	13834230.02	2081075.53	2081075.53	0.00
UTIL. O PERDIDA DEL PERIODO	629388.00	2563079.00	1933691.00	1933691.00	0.00	1821054.44	4749330.02	2928275.58	2928275.58	0.00
UTILIDAD AÑO 2009	CUP 629388.0	CUC 1821054.4	DIFER. -1191666.4							
UTILIDAD AÑO 2010	2563079.0	4749330.0	-2186251.0							

RAZONES FINANCIERAS

ENTIDAD: AÑO:		ECRIN 2010			ECRIN 2010	
		TOTAL MONEDA			TOTAL CUC	
		Diciembre 2009	Diciembre 2010		Diciembre 2009	Diciembre 2010
		1147250	2212700		4763723	5330476
CAPITAL DE TRABAJO						
RATIOS DE LIQUIDEZ						
LIQUIDEZ DISPONIBLE	= Efect. Caja y Banco / PC	veces	0.04	0.04	0.06	0.09
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	= Efect. C. y B + Cta y Efect Por cobrar / PC	veces	0.73	0.95	1.01	1.50
LIQUIDEZ MEDIA	= Efect. C. y B + Cta y Efect Por cobrar + Invt / PC	veces	0.44	0.63	1.80	2.49
LIQUIDEZ GENERAL	= AC / PC	veces	1.06	1.17	1.84	2.56
RATIOS DE SOLVENCIA						
SOLVENCIA A LARGO PLAZO	= Recursos permanentes / AFT	veces	1.31	1.47	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
SOLVENCIA TOTAL	= Activo Real / Recursos Ajenos	veces	1.23	1.31	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
RATIOS DE SOLIDEZ						
SOLIDEZ	= Total de pasivo / total de activos	%	0.84	0.80	0.58	0.61
ESTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS						
FIJOS	= Activos fijos netos / recursos permanentes	%	0.76	0.68	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
ESTAB.PROPIA DE LOS ACTIVOS FIJOS	= Activos fijos netos / patrimonio	%	1.32	1.33		
RATIOS DE ENDEUDAMIENTO						
ENDEUDAMIENTO	= Recursos ajenos / recursos propios	%	0.81	0.76	0.00	0.00
CALIDAD DE LA DEUDA	= Pasivos Circulantes / Recursos propios	%	0.81	0.65	0.91	0.62
RATIOS DE ROTACIÓN						
ROTACIÓN DE LA EMPRESA	= Ventas / activo total neto	veces	1.87	2.24	1.10	1.52
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	= Inventario* Cantidad de días/ Gasto Material	dias	75	56	343	264
ROTACIÓN DEL ACTIVO CIRCULANTE	= Ventas Netas / Activo Circulante	veces	2.71	3.86	1.12	1.57
ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	= Ventas Netas / Activos Fijos	veces	7.47	7.09	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	= Ventas Netas / Capital de Trabajo	veces	48.99	26.76	2.45	2.58
CICLO DE COBROS	Promedio de Cuentas y Efect. x Cobrar* dias/ Ventas N	dias	86	73	166	127
CICLO DE PAGOS	Promedio de Cuentas y Efect.x Pagar* dias/ Compras	dias	#¡REF!	#¡REF!	#¡REF!	#¡REF!
RATIOS DE RENTABILIDAD						
RENTABILIDAD DE LAS UTILIDADES	= Utilidades del Periodo / Ventas Netas	%	0.0112	0.0433	0.1559	0.3454
RENTABILIDAD ECONÓMICA	= Utilidades del Periodo / Total Activos	%	0.0210	0.0972	0.0607	0.1800
RENTABILIDAD FINANCIERA	= Utilidades del Periodo / Patrimonio	%	0.1103	0.4081	0.3192	0.7561
APALANCAMIENTO FINANCIERO	= Total Activos / Patrimonio	%	5.2561	4.1999	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!