



UNIVERSIDAD CENTRAL "MARTA ABREU" DE LAS VILLAS
VERITATE SOLA NOBIS IMPONETUR VIRILISTOGA. 1948

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

TRABAJO DE DIPLOMA

TÍTULO: *Diagnóstico y perfeccionamiento del sistema de análisis económico-financiero en la empresa Campismo Popular de Villa Clara, su utilización e influencia en la toma de decisiones gerenciales.*

Autor: *Adalys Simón Herrera*

Tutor: *C.P. Julio César Martínez Oliver*

Asesor: *Lic. Néstor Rivero Lorenzo*

Curso: 2006-2007

CON SU ENTRAÑABLE TRANSPARENCIA



PENSAMIENTO



"Primero hay que empezar a hacer y después pensar en como seguir haciendo. No vamos a sentarnos y hacer un acto en el camino para pensar cuales serán nuestros próximos pasos. Vamos a pensar caminando, vamos a aprender creando y también, por que no decirlo, equivocándonos".

DEDICATORIA

Dedicatoria.

Porque siempre han estado conmigo, desde mi primer llanto, mi primera sonrisa, en mi primera enfermedad, en mis primeros pasos y todos los siguientes y en mi última noche de desvelo, esta es una forma más de decirles que los quiero y que siempre podrán contar conmigo.

A los seres que sacrificaron su tiempo y su fuerza para que llegara este momento, por la grandeza de la felicidad que me profesan dedico este trabajo:

A mi madre, estrella y guía; por ser como la rosa del pequeño príncipe: única en el mundo, por el inmenso privilegio de ser tu hija.

A mi padre, por su sabiduría, porque siempre hay un buen día para empezar.

A mis amigos, porque me hacen reír y me animan a seguir adelante.

A mi esposo, por no hacerme notar las diferencias.

Es hermoso mirara hacia el horizonte y echar a volar nuestros sueños, pero mas hermoso es dedicarse a hacerlos realidad como hago yo este.

Adalys.

AGRADECIMIENTOS

Agradecimientos.

Agradecimiento especial

A Daysi y José Roberto_ mis padres _, hacedores especial de lo más genuino de mi vida.

Agradecimientos

Al C.P. Julio César Martínez Oliver, tutor del presente trabajo por inocularme el germen que me permitió descubrir mi interés y vocación por el tema del análisis económico -financiero. Al Lic. Néstor Rivero Lorenzo, que me brindó insustituible apoyo en mis primeros pasos por la actividad.

A mis familiares, estímulo constante a esforzarme y alcanzar resultados en mi vida.

A mi esposo.

A mis amigos.

A primo, MS.c Jorge Luis Simón Montes de Oca por sus valiosos consejos y observaciones en la revisión de este trabajo.

A todos los que hicieron posible que materializara este sueño y propósito: Gracias.

Permiso....., para una reflexión.

Cuando emprendí este empeño, tal vez no aquilataba en toda su extensión el alcance del reto en que me enfrascaba; sentía fuerza en el corazón, sentido de propósito y energía que me impulsaba hacía la meta deseada pero, tuve que pasar la prueba del tiempo e incontables esfuerzos para comprender que... «omnis definitio periculosa est», qué, solo la fe en el camino permite que él se revele y hoy, cuando al fin ya está terminado qué, alcanzar la meta vale los riesgos y esfuerzos pasados.

El
autor.

RESUMEN

Resumen.

El presente trabajo se realizó en la empresa de Campismo Popular de Villa Clara, perteneciente al Grupo Nacional de Campismo, como una necesidad de la dirección de la empresa de perfeccionar la realización de su análisis económico- financiero, de manera de obtener la información suficiente para la oportuna toma de decisiones.

La novedad del trabajo consiste en la aplicación de técnicas de análisis ya conocidas, pero que se integran para permitir una valoración más profunda de los resultados de los hechos económicos y que sienten las bases para lograr un método propio de análisis.

El trabajo se estructuró en 3 capítulos; el análisis bibliográfico o marco teórico, las características generales de la empresa y las específicas en materia de análisis económico y la aplicación de técnicas de análisis a la realidad empresarial, con el fin de materializar los objetivos propuestos.

En el trabajo se arribó a conclusiones y recomendaciones de significativa importancia para el logro de resultados superiores en la organización.

Summary.

The present work was made in the company of popular Camping of Villa Clara, pertaining to the National Group of Camping, like a necessity of the direction of the Company to perfect the accomplishment of it's Financial Economic analysis, of way to obtain the sufficient data for the opportune decision making.

The Newness of the Work consists of the application of Techniques of Analyses already known, but that is integrated to allow one more a deeper valuation of the results of the economic facts and that they feel the bases to obtain an own method of analysis.

The work was structured in 3 chapters; the Bibliographical Analysis or Theoretical Marco, the Characteristics generals of the Company and Specific in the matter of Economic Analysis and the Application of Techniques of Analysis to the Enterprise reality, with the purpose of materializing the proposed objectives.

In the work one arrived at evaluations and recommendations of significant importance for the profit of superior results in the organization.

INDICE

Índice.

	Pág.
Resumen. -----	—
Introducción. -----	1
Capítulo 1: Marco Teórico Conceptual.-----	4
1.1 La contabilidad. Funciones de la contabilidad. Los Estados Financieros.-----	4
1.2 Características Fundamentales de los Estados Financieros Básicos.-----	8
1.2.1 Estado de Situación o Balance General.-----	8
1.2.2 Estados de Resultados o de Ganancias y Pérdidas.-----	11
1.2.3 Estado de Origen y Aplicación de Fondos.-----	12
1.2.4 Estado de Flujo Efectivo o Caja.-----	13
1.3 Análisis de los Estados Financieros.-----	14
1.4 Importancia y limitaciones del Análisis Económico- Financiero.-----	15
1.5 Instrumentos para el Análisis Económico- Financiero.-----	16
1.5.1 Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros.-----	16
1.5.2 Análisis mediante Razones Financieras.-----	17
1.5.2.1 Razones de Liquidez.-----	18
1.5.2.2 Razones de Actividad o de Operaciones.-----	20
1.5.2.3 Razones de Endeudamiento.-----	21
1.5.2.4 Razones de Rentabilidad.-----	21
1.6 La Toma de Decisiones Gerenciales.-----	23
1.6.1 Investigar la Situación.-----	24
1.6.2 Desarrollar Alternativas.-----	24
1.6.3 Evaluar las Alternativas y Elegir la Mejor.-----	24
1.6.4 Implantar la Decisión y darle Seguimiento.-----	24

Pág.

1.7 Técnicas de Diagnóstico.-----	26
1.7.1 El Diagnóstico Empresarial.-----	26
1.7.2 Técnicas para Diagnosticar.-----	27
Conclusiones.-----	29
Capítulo 2: Caracterización de la Empresa Campismo Popular de Villa Clara.-----	30
2.1 Caracterización de la Empresa.-----	30
2.2 Estructura Organizativa de la Empresa de Campismo Popular.-----	31
2.3 Resultados Económicos.-----	32
2.3.1 Causas de los Incumplimientos de los principales Indicadores.-----	32
2.4 Recursos Humanos.-----	33
2.5 El Control Financiero de la Empresa de Campismo Popular.-----	34
2.5.1 La Contabilidad en la Empresa.-----	34
2.5.2 Estado Financiero que la Empresa emite destinados a la propia Empresa, a los Niveles Superiores y al Fisco.-----	35
2.5.3 Logros y Dificultades de los Estados Financieros.-----	36
2.5.4 Valoración de los Estados Financieros por parte de la Empresa.-----	37
2.6 Situación de las cuentas por Cobrar y Pagar, así como los pagos y cobros anticipados al cierre del año 2006.-----	39
2.7 Análisis de las Obligaciones y Aportes con el presupuesto del Estado y el Organismo Superior.-----	40
2.8 Comportamiento de las Principales Razones Financieras.-----	42
Conclusiones.-----	46

Capítulo 3: Propuestas de Modificación y Complementación del Análisis

Económico Financiero de la Empresa Campismo Popular de Villa Clara.-----	47
3.1 Análisis Horizontal y Vertical.-----	47
3.1.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación o Balance General.-----	48
3.1.2 Análisis Vertical del Estado de Situación o Balance General.-----	48
3.1.3 Análisis Horizontal del Estado de Resultado o de Ganancia y Pérdida.-----	48
3.1.4 Análisis Vertical del Estado de Resultado o de Ganancia y Pérdida.-----	48
3.2 Comentarios del análisis horizontal y vertical del Balance General.-----	54
3.3 Comentarios del análisis horizontal y vertical del Estado de Resultado.-----	56
3.4 Conclusiones parciales del análisis horizontal y vertical.-----	58
3.5 Análisis de las razones financieras.-----	59
3.6 Razones Financieras.-----	61
3.6.1 Análisis de la liquidez.-----	61
3.6.2 Análisis de las Operaciones (Actividad).-----	62
3.6.3 Análisis del Endeudamiento.-----	65
3.6.4 Análisis de la Rentabilidad.-----	65
Conclusiones.-----	68
Conclusiones Finales-----	69
Recomendaciones.-----	70
Bibliografía.-----	71
Anexos.-----	—

INTRODUCCIÓN

Introducción.

Frente a los cambios internacionales que se han producido como consecuencia del acelerado desarrollo de las tecnologías de la información, las comunicaciones, la biotecnología y otras ramas del saber humano, la economía cubana está necesitada de un fuerte proceso de renovación y reanimación, por lo que se hace necesario que nuestras empresas trabajen por obtener mejores niveles de eficiencia, con una mayor racionalidad en el empleo de sus recursos, ya sean materiales, humanos o financieros. Para el logro de este objetivo, se hace imprescindible para las empresas la realización permanente de análisis económico-financieros, cuyas técnicas, debidamente aplicadas y adaptadas a las características de cada organización empresarial, posibiliten la determinación de su situación actual y perspectivas de la empresa, así como constituirse en la base ideal para la toma de decisiones operativas y estratégicas. Este es uno de los aspectos con mayor dificultad en la empresa cubana de hoy, debido fundamentalmente al desconocimiento de su utilidad o a la falta de preparación del personal especializado y dirigentes en general.

Teniendo en cuenta las consideraciones anteriores, este trabajo se propone realizar un diagnóstico y perfeccionamiento del sistema de análisis económico- financiero en la Empresa de Campismo Popular de Villa Clara, la que mantiene su permanencia dentro de ámbito de la Unión de Jóvenes Comunistas y recibe orientación metodológica del Ministerio del Turismo, estas son las razones que permitieron plantear el siguiente *Problema Científico*:

La Empresa de Campismo Popular de Villa Clara necesita perfeccionar sus métodos de análisis económico-financiero de manera que este brinde la información oportuna, veraz y precisa que permita tomar decisiones gerenciales con eficiencia y eficacia.

Es por ello que para abordar el problema a tratar se plantea la siguiente *Hipótesis*:

Si la Empresa de Campismo Popular de Villa Clara logra contar con un adecuado sistema de análisis económico-financiero, entonces podrá realizar de forma sistemática e innovadora análisis más eficaces en la gestión de sus recursos que le permitan una toma oportuna de decisiones gerenciales.

Para corroborar dicha hipótesis se plantean los siguientes *Objetivos*:

Objetivo General:

Conocer y evaluar el sistema del análisis económico-financiero de la Empresa de Campismo Popular de Villa Clara y sus limitaciones, para proponer modificaciones y adecuaciones al sistema que permitan disponer de análisis más eficaces en la gestión de sus recursos y en el proceso de toma de decisiones.

Objetivos Específicos:

- Conocer los requerimientos informativos económico-financieros que demanda el proceso de dirección y gestión de la Empresa de Campismo Popular de Villa Clara.
- Investigar el cálculo y utilización de los indicadores económicos -financieros de la empresa.
- Proponer las medidas, modificaciones y adecuaciones que den respuesta a las necesidades de la Empresa de Campismo Popular de Villa Clara para contar con un sistema de análisis económico-financiero altamente eficiente y eficaz para un mejor desempeño de su gestión empresarial.

Este análisis se realizará en la mencionada entidad, debido a su propia inquietud por contar con un instrumento económico- financiero actualizado y eficaz para el diseño de las líneas estratégicas de desarrollo y la inscripción de los objetivos que derivan de la dinámica de su evolución, de forma tal que su sistema de análisis económico -financiero resulte más integral y le posibilite detectar donde están los principales problemas y desviaciones, tomar las decisiones adecuadas de manera oportuna, sobre bases más sólidas y objetivas que le permitan introducir las correcciones pertinentes y medir los resultados de su gestión empresarial.

La novedad de este trabajo consiste en aportar una metódica de análisis económico-financiero más completa e individualizada a la dirección de la entidad, con el fin de que posea la información necesaria y suficiente para la mejor toma de decisiones.

Acorde con la hipótesis y los objetivos trazados en el trabajo, quedó conformada la estructura de la tesis.

Abordando en un primer capítulo el marco teórico conceptual sobre los aspectos conceptuales más generales.

En el segundo capítulo, partiendo de la conceptualización y definición de los elementos tratados en el capítulo anterior, se brindará una panorámica de las principales características distintivas de la empresa, el análisis económico –financiero de los años 2005 y 2006 que en la misma realizan y su utilización en la toma de decisiones empresariales.

El tercer capítulo aborda las dificultades e insuficiencias que surgieron del diagnóstico y propone un conjunto de indicadores y la forma en que sus resultados pueden ser analizados.

CAPÍTULO I

CAPITULO 1: Marco teórico conceptual.

1.1 La Contabilidad. Funciones de la Contabilidad. Los Estados Financieros.

La Contabilidad tiene una larga historia, algunos estudiosos afirman que la escritura se desarrolló con el fin de poder registrar la información contable, se encuentran registros de cuentas en civilizaciones tan antiguas como las de China, Babilonia, Grecia y Egipto, los dirigentes de estas civilizaciones usaban la contabilidad para conocer el costo de la mano de obra y los materiales usados en la construcción de estructuras como las grandes pirámides.

El ritmo del desarrollo contable aumentó durante la revolución industrial cuando las economías de los países desarrollados comenzaron la producción masiva de bienes, el incremento de la productividad y una mayor competencia exigió de los comerciantes buscar el desarrollo de sistemas de contabilidad más perfeccionados, dando inicio a la contabilidad de costos.

En el siglo XIX el crecimiento de las corporaciones, en particular las de las industrias de los ferrocarriles y el acero, estimularon el desarrollo de la contabilidad, los dueños de las empresas -los accionistas- ya no eran necesariamente los gerentes de sus negocios. Los gerentes, profesionales de la dirección, tuvieron que impulsar la creación de sistemas contables para informar a los propietarios sobre el funcionamiento de sus empresas.

En la actualidad Cuba realiza grandes esfuerzos para elevar el papel de la contabilidad en cada organización, como elemento necesario para el cumplimiento de los principios y sistemas en el control interno administrativo. Un ejemplo de ello lo es el Perfeccionamiento Empresarial, el que exige, entre los requisitos para comenzar su realización, la existencia de una contabilidad eficiente.

Quienes toman decisiones administrativas necesitan la información financiera de una empresa para ayudarse en la planeación y el control de las actividades de las organizaciones y esta información sólo puede brindársela la contabilidad, mediante la captación de la información de base que generan las operaciones económicas que la empresa realiza, el registro adecuado de las mismas, su utilización para la realización del control de los recurso

y para la realización de los análisis económico-financieros. En resumen las funciones que le vienen encomendadas a la contabilidad: registro, control y análisis.

El campo de trabajo de la contabilidad es muy amplio, abarca la contabilidad general, contabilidad de costos, contabilidad especializada por sectores, auditoría y sistemas contables.

➤ **Contabilidad General:** Tiene como objetivo registrar y sintetizar las operaciones financieras de un negocio e informar de los resultados. Es aplicable igualmente a una firma individual que a sociedades jurídicas. (Empresas Estatales, Empresas Mixtas, Sociedades Anónimas, etc.).

➤ **Contabilidad de Costos:** Se trata de una rama de la contabilidad que intenta recopilar, clasificar, registrar, distribuir e informar sobre los costos incurridos en la transformación de bienes.

➤ **Contabilidad Especializada:** Es la misma contabilidad general, utilizando los mismos principios, métodos y procedimientos, pero adaptados a un área económica específica, por ejemplo: contabilidad agrícola, contabilidad petrolera, contabilidad ganadera, contabilidad fiscal, etc.

➤ **Auditoría:** Es un examen lo suficientemente amplio realizado por un contador público, que tiene como objetivo verificar y comprobar que los estados financieros de una empresa, para un momento dado, representen razonablemente la situación financiera y el resultado de las operaciones, y además que dichos estados fueron elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Verifica además la correcta utilización y control de los recursos.

➤ **Sistemas Contables:** El propósito fundamental de la contabilidad es proporcionar información financiera sobre una entidad económica. Para alcanzar este objetivo las organizaciones deben desarrollar sistemas contables que, apoyándose en métodos, procedimientos y recursos, sean capaces de seguir la huella de las actividades financieras y resumirlas de manera útil para quienes toman las decisiones.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados constituyen bases o reglas establecidas con carácter obligatorio, que permiten que las operaciones registradas y los saldos de las cuentas presentadas en los Estados Financieros expresen una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las empresas, por lo que son de aplicación para todas las entidades radicadas en el país.

Los principios que rigen en Cuba están debidamente compatibilizados con los principios internacionales, a través de los cuales se preserva la coherencia metodológica del trabajo contable nacional y se garantiza el control interno de las operaciones desarrolladas por cada entidad. Estos principios son de obligatorio cumplimiento por todas las empresas del país. (Resolución No 57/ 97 Ministerio de Finanzas y precios)

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado en Cuba son los siguientes:

- Principio de Registro.
- Principio de Uniformidad.
- Principio de Exposición.
- Principio de Prudencia.
- Principio de la no Compensación.
- Principio del Precio de Adquisición.
- Principio del Periodo Contable.
- Principio de la Entidad en Marcha o Funcionamiento.
- Principio de Revelación Suficiente.
- Principio de Importancia Relativa.

Entre los **informes contables** más importantes y más ampliamente utilizados se encuentran los estados financieros, estos son la fuente principal de información financiera para aquellas personas fuera de la organización comercial y también son útiles e imprescindibles para la gerencia. Estos estados son muy concisos y muestran la situación financiera de una empresa al final de un período y también los resultados de la operación a través de los cuales el negocio llegó a esta situación financiera.

El propósito fundamental de los estados financieros consiste en ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y las perspectivas futuras de un negocio. Por tanto los gerentes, los inversionistas, los clientes más importantes y los trabajadores tienen un interés directo en estos informes. Cada sociedad prepara estados financieros anuales que se distribuyen a todos los propietarios del negocio. (Meighst and Meighst ,1990)

En el ámbito externo, los estados financieros interesan a las empresas a quienes se les solicite créditos o aportaciones adicionales de capital, para estudiar y evaluar la conveniencia de su inversión, a los acreedores como fuente de información para estimar la capacidad de pago de la entidad para cubrir créditos, y a las autoridades fiscales al efecto de los impuestos que gravan las empresas.

Existen diversas clasificaciones de los estados financieros, pero una de las más aceptadas, es la que se basa en su temporalidad, atendiendo a lo cual pueden clasificarse en:

➤ **Estados financieros estáticos:** Son aquellos que muestran las operaciones y situación financiera en una fecha determinada. Ejemplo: Balance General.

➤ **Estados financieros dinámicos:** Son el reflejo de las operaciones realizadas por una empresa durante un período dado, es decir, muestran lo realizado durante un lapso en algunos renglones específicos de operación. Ejemplo: Estado de Resultado, Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Asimismo los estados financieros se pueden clasificar, teniendo en cuenta su importancia, en dos tipos: Estados Financieros Principales o Básicos y Estados Financieros Accesorios.

➤ Los **Estados Financieros Principales o Básicos:** Contienen de forma exhaustiva los hechos, situaciones y resultados de la empresa, los cuales tomados conjuntamente ofrecen un panorama contable con relación a la posición económica-financiera de la empresa y sus operaciones son: Estado de situación (balance general), estado de resultado, estado de origen y aplicación de fondos y estado de flujo de caja.

Por medio de los estados financieros principales se llega al conocimiento profundo de lo que es una organización o ente económico ya que la información que estos brindan sirve para:

- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa así como su capacidad para generar fondos.
 - Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
 - Tomar decisiones de inversión y crédito, lo cual requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.
- Los **Estados Financieros Accesorios**: Son aquellos que desglosan o analizan algún o algunos renglones específicos de los estados financieros principales. Ejemplo: Estado de costo de producción, utilidades retenidas, entre otros.

La mayoría de las decisiones tomadas por la administración se reflejan en los estados financieros, siendo los documentos que concentran el registro de las operaciones de la empresa, en forma ordenada, resumida, cuantificada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis de la empresa para la toma de decisiones. Por otra parte, para que la información contenida en los estados financieros pueda ser útil en la toma de decisiones, los usuarios de esta información deben estar debidamente protegidos del contenido de la misma.

Los estados financieros no reflejan cifras absolutas ni son completamente veraces, ya que para su elaboración, así como para la valuación o actualización de valores, intervienen factores subjetivos. No obstante, y a pesar de dichas limitaciones, ellos constituyen la única forma para conocer la historia, desarrollo y situación actual de la empresa.

1.2 Características Fundamentales de los Estados Financieros Básicos.

1.2.1 Estado de Situación o Balance general.

Muestra en unidades monetarias, la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Su objetivo es mostrar la naturaleza y magnitud de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y el grado de participación de los dueños. Es una instantánea representativa de lo que tiene y debe la empresa.

Partidas que forman el Estado de Situación o Balance General:

- **ACTIVOS**: Representan el conjunto de recursos económicos (bienes y derechos) con que cuenta la entidad para la realización de su actividad. Se clasifican en grandes grupos que

aparecen en el balance ordenados con arreglo al grado de disponibilidad. Se incluye dentro de estos la inversión realizada en activos que son parte de la vida de la empresa, los cuales pueden ser tangibles (bienes muebles o inmuebles) o intangibles y en categoría de corta o larga duración.

Para nuestro análisis se utiliza la división del activo en tres grandes partidas atendiendo fundamentalmente a razones tales como la rápida realización de los conceptos, de esta manera se tienen: el activo corriente o circulante, el activo fijo y otros activos. Veamos con más detalle cada una de las partidas mencionadas anteriormente:

- **Activos Circulantes o Corrientes**: Están representados por todos aquellos bienes, créditos comerciales y derechos que se encuentran en constante circulación en el proceso económico y financiero de la empresa y por tanto su vida útil es a corto plazo, es decir, generalmente no más de un año.

Dentro de esta partida vamos a agrupar aquellas cuentas que se supone se van a convertir en dinero, o se van a consumir en el próximo ciclo normal de operaciones de una empresa. Se entiende por ciclo normal de operaciones, el lapso que transcurre para completar el proceso de comprar, vender, cobrar, pagar, etcétera, dentro de una empresa. El periodo de un ciclo va a variar de una empresa a otra, dependiendo de la naturaleza del negocio; en términos generales se toma como base un año, para fines de clasificación de las cuentas como activo circulante.

El Instituto Americano de Contadores Públicos, dice: “El término Activo Circulante se usa para consignar efectivo u otras partidas de activo o recursos identificados como aquellos que se espera, razonablemente, que se conviertan en efectivo o que se vendan o consuman en el ciclo normal de operaciones”.

El activo circulante a su vez puede dividirse en dos grupos: Activos Disponibles, los que están constituidos por las cuentas representativas de las disponibilidades de la empresa (dinero), o sea las partidas más líquidas con las cuales se puede hacer frente a las obligaciones de corto plazo; y Activos Realizables que son todos aquellos activos a corto plazo que aún no son líquidos pero de realizarse pueden convertirse, agrupa a las cuentas y documentos por cobrar, las inversiones a corto plazo así como las mercancías compradas

para su reventa, las materias primas compradas para su transformación, los productos en proceso de elaboración y los artículos fabricados por la empresa.

- **Activos Fijos**: Son aquellos que no han sido adquiridos por la empresa para su venta sino para la utilización en la actividad productiva o de servicio durante varios períodos, es decir, son de carácter más o menos permanente (duran un plazo largo) y constituyen la base para el funcionamiento de la entidad con el fin de cumplir la misión para que ha sido designada. Tampoco están disponibles para enfrentar obligaciones.

El activo fijo a su vez puede subdividirse en dos categorías: los activos fijos tangibles, los cuales están connotados por tener materiabilidad, es decir, poseen presencia física, la que se puede apreciar con los sentidos; y los activos fijos intangibles, que están representados por derechos de orden legal o económico, los cuales tienen como característica principal su inmaterialidad, es decir, carecen de presencia física, lo que implica que su existencia no se pueda apreciar con los sentidos, ejemplos de ellos son: las marcas, plusvalía y patentes.

- **Otros activos**: En este grupo se registran aquellos recursos o derechos de que dispone la empresa pero que por sus características no pueden ser considerados ni como activo circulante ni como activo fijo, pero que representan valores para la empresa. Ejemplo: perdidas y faltantes de inversiones, cuentas por cobrar diversas a terceros etc.

➤ **PASIVOS**: Es donde se reflejan las obligaciones de la entidad con terceros, constituyen las fuentes ajenas de financiamiento. Representan deudas u obligaciones de diversa índole contraídas por la empresa con terceras personas, las cuales pueden ser pagadas con bienes, dinero o servicios. Los pasivos pueden dividirse en tres secciones dentro del balance general:

- **Pasivos Corrientes o Circulantes**: Incluye aquellas obligaciones que se deben cancelar dentro de un año o dentro del ciclo de operaciones (el que sea más largo). Estos se ordenan de acuerdo a su vencimiento, es decir, de acuerdo con el orden en que habrá que pagarlos, se debe tomar como base el mismo período que se utiliza para clasificar el activo circulante.

- **Pasivos a Largo Plazo**: Incluyen aquellas obligaciones que vencen en un tiempo superior a un año, tales como obligaciones y bonos emitidos, hipotecas, préstamos bancarios. Incluye también los pasivos diferidos, donde se reflejan los ingresos recibidos de manera anticipada por la empresa para prestar un servicio o enviar las mercancías.

- **Otros Pasivos**: En esta sección se agrupan los recursos ajenos de la empresa que no entran en ninguna de las clasificaciones anteriores.

➤ **PATRIMONIO O CAPITAL**: Normalmente es la principal fuente de financiación, constituyendo la fuente propia de financiamiento, es decir, los recursos propios. Está compuesto por fuentes internas y externas. Las primeras están conformadas por las retenciones que la propia empresa efectúa como resultado de su actividad, es decir, de los resultados o beneficios del periodo. Las fuentes externas están constituidas principalmente por las aportaciones que hace el estado para el caso de las empresas públicas, y de los accionistas o propietarios en el caso de las empresas privadas.

1.2.2 Estado de Resultado o de Pérdidas y Ganancias.

Constituye el estado financiero que refleja el resultado neto (utilidad y pérdida) de una entidad, obtenido como consecuencia de las operaciones practicadas en un periodo determinado. Este informe define la posición económica de la empresa. El mismo se utiliza para evaluar los resultados alcanzados por la entidad en función de los gastos incurridos y los ingresos obtenidos.

Desde el punto de vista objetivo, el estado de resultado muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado. Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el estado de resultado, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

Si es comparativo, el estado de resultado reflejará las tendencias de las operaciones de un ejercicio a otro y para el usuario será de ayuda máxima como elemento de juicio. Si se presenta comparándolo con cifras de ejercicios anteriores y/o con cifras presupuestadas, será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejorías realizadas.

Su estructura puede ser diferente de una empresa a otra en dependencia de las características específicas de la misma, así como del país y de las prácticas y nomenclatura contables vigentes emitidas por el estado. En lo fundamental, generalmente tiene una composición bastante similar en la cual se presentan primero los ingresos y a continuación todos los gastos, por lo que se elabora tomando como base los saldos de las cuentas nominales. Este estado se considera eminentemente dinámico, debido a que expresa en

forma acumulativa las cifras de ingresos y gastos resultantes de un periodo determinado; no puede considerarse estático, ya que la acumulación de cifras tiene un carácter de movimiento, a diferencia del balance, cuyo carácter es preponderantemente financiero.

El estado de resultado es también preponderantemente económico, ya que muestra cifras expresadas en unidades monetarias de un periodo de tiempo de un año o menor, en el cual las fluctuaciones en el poder adquisitivo de la moneda son relativamente reducidas y por tanto similares en su contenido económico. Esta afirmación no puede generalizarse ya que el mencionado estado puede estar considerablemente influenciado por unidades monetarias de años anteriores con otro poder de compra, provenientes de inversiones en bienes, principalmente inventarios y depreciación de propiedad, plantas y equipos.

1.2.3 Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

El estado de origen y aplicación de fondos es un estado financiero que muestra las variaciones de los saldos de las cuentas que brinda la contabilidad, con el objeto de precisar las fuentes, así como las aplicaciones de los fondos de la entidad que se produjeron durante el período analizado. La información que proporciona corresponde a un ejercicio económico y por lo tanto es un estado financiero dinámico.

Este persigue dos objetivos principales:

- Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
- Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el Balance General y el Estado de Resultados.

Los métodos más comunes empleados para la confección del mismo son en base a efectivo y en base a capital de trabajo. El estado de origen y aplicación de fondos constituye además un complemento del análisis económico-financiero cuya necesidad se origina por el hecho de que el estado de resultado no permite conocer los movimientos realizados con el efectivo.

1.2.4 Estado de Flujo de Efectivo o Caja.

La necesidad de efectivo es un tema imprescindible en la vida de cualquier negocio, motivo por el que la necesidad de conocer cuál ha sido la dinámica de éste, es vital para poder desempeñar un trabajo exitoso en la empresa. De lo anterior se desprende la importancia de

conocer los movimientos de la tesorería a través de este estado. Cuando se hace referencia a la tesorería se incluyen todas las cuentas de efectivo de que dispone la empresa, incluso las inversiones financieras a corto plazo, que pueden ser convertibles en dinero en forma inmediata.

El flujo de efectivo le permite a la empresa disponer de una información muy valiosa ya que a través de él podrá analizar cuál ha sido el movimiento de la tesorería (entradas y salidas) en un ejercicio económico determinado. Para poder determinarlo se debe conocer cuáles son los motivos por los cuales se afecta la tesorería de un negocio, es decir, los movimientos de este flujo que no son más que las entradas de efectivo o los cobros y las salidas de efectivo o pagos ocurridos durante un periodo de tiempo determinado.

De manera resumida, la tesorería de una empresa se puede ver afectada por tres razones:

- Por las Actividades Ordinarias o de Operación.
- Por las Actividades de Inversión.
- Por las Actividades de Financiamiento.

Entre los objetivos principales del Estado de Flujo de Efectivo o Caja tenemos los siguientes:

- Proporcionar información apropiada a la gerencia para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.
- Facilitar información financiera a los administradores, lo cual les permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- Proyectar en dónde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- Revelar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo, estos saldos pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.

1.3 El Análisis de los Estados Financieros.

Los estados financieros brindan mucha información útil, pero resultan insuficientes para explicar cuáles son los puntos débiles en una entidad, así como mostrarnos cómo se encuentra determinada operación, por ejemplo cuál ha sido la rentabilidad de la entidad, cuál es su capacidad de pago, por qué partida han estado influenciados los aumentos y/o

disminuciones del efectivo. Pocas son las cifras en un estado que pueden considerarse altamente significativas por sí solas, es por ello que debemos acudir a una herramienta tan útil como es la interpretación de dichos estados que no es más que una serie de juicios personales basados en el análisis y la comparación del contenido de los mismos.

Mediante el análisis se llega al conocimiento particular de cada uno de los elementos que forman dichos estados, a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa y se procede a su integración posterior para alcanzar un conocimiento cualitativamente superior. El análisis de una empresa se puede realizar desde dos puntos de vista diferentes: el estático y el dinámico.

La comparación se utiliza para estudiar dos o más conceptos y cifras, obligatoriamente comparables (homogéneos), de los informes contables.

Nos referiremos a los siguientes tipos de análisis:

➤ **Análisis económico:** Su objetivo es el análisis de la rentabilidad así como del control de los costos y de la productividad de la empresa, cuando se habla de rentabilidad se incluyen todos los elementos que componen el proceso escalonado de formación de la utilidad o pérdida obtenida como resultado del trabajo empresarial. Se apoya en el estado de resultado.

➤ **Análisis financiero:** Su objetivo es analizar si la empresa dispone de fondos suficientes para su normal desenvolvimiento y si estos están adecuadamente distribuidos. Su misión principal se encarga de la valoración de la empresa como un todo. Se apoya en el balance general, estado de resultado y otros estados contables como flujo de efectivo, estado de origen y aplicación de fondos entre otros.

A menudo los términos análisis de: situación económica y situación financiera son confundidos o simplemente utilizados como sinónimos, tras esta simplificación se esconde no solo un error conceptual sino, lo que es mucho más importante, la confusión de dos aspectos esencialmente diferentes del comportamiento de la empresa. El análisis de situación económica (análisis económico) se relaciona con la capacidad de la empresa para generar beneficios (ganancia), es decir, un determinado nivel de rentabilidad, teniendo en cuenta los recursos que ha empleado para obtener esos beneficios. En cambio el análisis de la situación financiera (análisis financiero) se relaciona con la capacidad de pago de la

empresa, o sea de si dispone del dinero suficiente para cumplir con sus obligaciones de pago. En resumen, una cosa es generar dinero y otra bien diferente es tenerlo. Sin embargo en la práctica la conjunción de ambos tipos de análisis es la que ofrece una visión más completa de la situación de la empresa.

1.4 Importancia y Limitaciones del Análisis Económico-Financiero.

El análisis económico-financiero en la empresa tiene por objeto la investigación de los recursos financieros así como su debida adecuación con la capacidad inversionista de la misma. Es una condición necesaria para alcanzar el óptimo funcionamiento de cualquier sistema económico, ya que posibilita tomar las decisiones más adecuadas, con el propósito de garantizar el empleo de los recursos materiales, laborales y financieros que se poseen.

Ello proporciona las bases analíticas para un continuo perfeccionamiento de la gestión empresarial, ya que la correcta interpretación de los datos permite a la gerencia medir el progreso, mediante la comparación de los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados. Por ello, desarrollar habilidades y destrezas para realizar el análisis económico-financiero de la empresa a partir de los estados financieros, es de gran importancia para la toma de decisiones.

Este análisis ha avanzado rápidamente con el paso de los años. En nuestro país se tienen en cuenta los momentos que vivimos de desarrollo económico y reanimación de la economía, donde ha adquirido gran importancia el saber la situación en que se encuentran las empresas, con vistas a elevar su eficiencia, ser más competitivas, hacer un mejor uso de los recursos, elevar la productividad y reducir sus costos manteniendo la calidad requerida. Es por ello que esto se ha convertido en la base esencial para la toma de decisiones de la empresa donde todos los directivos deben contar con una base teórico-práctica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros.

El análisis económico-financiero que toma como base la información contenida en los estados financieros está sujeto a limitaciones, algunas de las cuales se derivan de las limitaciones propias de la información contenida en dichos estados.

1.5 Instrumentos para el Análisis Económico-Financiero.

1.5.1 Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros.

Estos métodos consisten en la comparación de diversos estados financieros en variadas formas y en los que se utilizan las cifras de aquellos según el tipo de análisis que se desea llevar a cabo.

El Análisis Vertical: Consiste en convertir las cifras absolutas de los estados financieros comparativos en cifras relativas (porcentajes verticales) de sí mismos; es decir, separar el contenido de los estados financieros y determinar la composición porcentual de cada partida incluida en un total, los por cientos obtenidos se comparan y se obtienen variaciones. Esto es muy útil ya que permite evaluar las estructuras de los estados y sus partidas.

Los porcentajes verticales se aplican para analizar un estado financiero a una fecha o correspondiente a un período determinado, empleándose en el análisis de estados financieros como el estado de situación y el estado de resultados al comparar las cifras en forma vertical. Pueden ser un método estático, al calcular y comparar datos de un solo período, pero puede resultar dinámico cuando se combina con el análisis horizontal. Es conveniente calcularlos año por año porque de esta manera se va teniendo una historia, en números relativos y números absolutos dentro de un mismo estado.

El Análisis Horizontal: Consiste en comparar estados financieros homogéneos, revaluados y actualizados, correspondientes a períodos consecutivos, para determinar las variaciones (aumentos o disminuciones) de las cuentas entre un período y otro, por lo que este método se clasifica como dinámico. También es denominado análisis horizontal o histórico; horizontal porque al realizar la comparación de las cifras de varios estados financieros que se tengan a la vista, deben verse y estudiarse de izquierda a derecha y viceversa; e histórico porque estudia los cambios experimentados por la empresa a través del tiempo.

Las variaciones de las cuentas de un período a otro son tanto variaciones absolutas (variaciones directas) como relativas (por cientos de variaciones). En esencia el análisis horizontal se refiere a la determinación de la diferencia, de manera absoluta, entre el valor de un periodo en estudio y un periodo base que sirve de comparación y luego la determinación del por ciento que representa dicha variación con respecto al dato del año base, este último

cálculo nos brinda el incremento porcentual de un año por encima del año base (o la disminución).

1.5.2 Análisis mediante Razones Financieras.

El análisis que se ejecuta a partir de razones financieras, puede denominarse con varios términos, significando lo mismo, es decir, ratios, índices, indicadores o simplemente razones. Se define una razón financiera como la relación entre dos o más números (relación matemática) donde cada uno de ellos puede estar integrado por una o varias partidas de los estados financieros de una empresa. Dado lo anterior se comprende que al estar diseñadas dichas razones para mostrar las relaciones existentes y con ello valorar la situación económico-financiera de la empresa en un momento dado el análisis basado en su uso contribuye a la toma de decisiones, ya sea desde el punto de vista inversionista o desde la administración de los recursos. Algunas razones utilizan promedios y en ocasiones el valor promedio puede estar alejado de la realidad, principalmente si el rango es grande, esta situación puede minorarse disminuyendo los rangos utilizados.

De manera general, podemos decir que las razones financieras por sí solas no ofrecen respuestas concluyentes, es necesario lograr su interpretación conjunta, es decir, relacionar las diferentes razones entre sí cuando las cuentas lo permiten. El dominio de la actividad de que se trate, la experiencia acumulada y los resultados ofrecidos por las razones financieras y el análisis vertical y horizontal son los elementos claves para inducir al análisis de causas y a la toma de decisiones oportunas y efectivas. El analista no se puede dejar engañar por razones que parezcan favorables, es una herramienta muy útil pero hay que usarla con juicio y cautela, saber investigar los problemas que causan las desviaciones en su comportamiento. El análisis e interpretación de varias razones permite a los analistas tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la empresa que el que podrían obtener del análisis aislado del registro financiero. (Vanhorn, James C.)

Después de todo lo analizado hasta aquí, se impone conocer las distintas razones financieras comúnmente aceptadas. Aunque existen numerosas razones que son más utilizadas (razones financieras básicas), y a las que se hará referencia, existen decenas de posibles razones a calcular y un analista financiero debe saber cuál combinación de razones es la más apropiada para su situación específica. Las razones financieras básicas pueden dividirse en cuatro grupos de acuerdo a su aplicación y objetivo.

1.5.2.1 Razones de liquidez:

La liquidez de una empresa se refiere a la capacidad de ella para cubrir sus obligaciones circulantes a medida que éstas se vencen; es decir, las que participan en el ciclo financiero a corto plazo. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.

La liquidez de un activo está dada por su capacidad de convertirse fácilmente en efectivo a un valor justo de mercado, por lo que los activos circulantes de una organización son los más líquidos.

➤ Razón de solvencia = Activo Circulante / Pasivo Circulante = AC / PC

Esta razón expresa las veces que el activo circulante cubre al pasivo circulante o lo que es lo mismo con cuánto de activo circulante cuenta la empresa para cubrir cada peso de pasivo circulante. En otras palabras, mide la capacidad de la empresa para generar efectivos a partir de sus activos circulantes y así lograr sus compromisos (cumplir sus obligaciones en el corto plazo, según autor Charles Horngreen). Mientras mayor sea el resultado de esta razón, existe mayor posibilidad de que los pasivos sean pagados ya que hay activos suficientes para convertirse en efectivo cuando así se requiera, aunque la verdadera aceptabilidad de su resultado depende del sector en que opere la empresa y sus características.

➤ Razón de Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante = $AC - PC$

El capital de trabajo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Indica el valor que le quedaría a la empresa, representado en efectivo y otros activos corrientes, después de pagar todos sus pasivos a corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

➤ Razón de liquidez inmediata (Prueba Ácida) = Efectivo + Cuentas por Cobrar + Efectos por Cobrar a Corto Plazo / Pasivo Circulante

Esta razón expresa que por cada peso que debe la empresa, cuenta con un activo circulante líquido, lo cual es favorable, pues se considera una situación financiera aceptable cuando este índice es por lo menos igual a 1. Si es menor que 1, la empresa puede hacer suspensión de pagos. Si es muy superior a 1 indica la posibilidad de que se tenga un exceso de activos líquidos y por tanto se está perdiendo rentabilidad de los mismos. Al deducir los Inventarios del activo circulante, expresa las veces que los activos más líquidos

(AC-Inventarios) de la empresa cubren el pasivo circulante; o sea, con cuánto de los activos más líquidos cuenta la empresa para cubrir cada peso de pasivo circulante.

➤ Razón de liquidez instantánea = Efectivo / Pasivo Circulante = Efectivo/ PC

Esta razón expresa la capacidad de la empresa para liquidar deudas a corto plazo de forma inmediata, es decir, contando para ello con el efectivo, solo es indicativa, ya que esta es una situación que no se presenta en la realidad.

1.5.2.2 Razones de Actividad o de Operaciones:

➤ Rotación del Inventario = Costo de Venta / Inventario Promedio = CV / Invp

La rotación del inventario es la velocidad del movimiento del inventario en la empresa, o sea expresa cuántas veces rotan las mercancías en el periodo analizado. La rotación resultante es significativa cuando se compara con la de otras empresas en el mismo sector o con la rotación del inventario de la empresa en otro período.

➤ Plazo Promedio de Rotación del Inventario = Días del Periodo(360) / Rotación Inventario

Esta razón se expresa en días y representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa. Puede considerarse como el tiempo que transcurre entre la compra de una materia prima y la venta final del producto terminado. Es útil para evaluar las funciones de compra, producción y control de inventario de la empresa. Mientras más corto sea este plazo, el inventario se considera más líquido o activo.

➤ Rotación de Cuentas por Cobrar = Ventas / Cuentas por Cobrar Promedio = V / C x C p

Esta razón mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación con relación a las ventas. Se considera que mientras más alta sea esta rotación será más favorable para la empresa, muestra cuántas veces rotan las cuentas por cobrar de la empresa en el periodo analizado; es decir, la cantidad de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, como promedio, en el periodo analizado.

➤ Plazo Promedio de Cobros = Días del Período(360) / Rotación de Cuentas por Cobrar

Representa la cantidad de días que como promedio le toma a la empresa convertir en efectivo a las cuentas por cobrar. El cobro de las cuentas por cobrar en tiempo es muy importante pues habla del éxito o fracaso de la gestión y políticas de cobro de una empresa. El plazo promedio de cobros es muy útil para evaluar la política de crédito de la empresa.

➤ Rotación del Efectivo = Ventas / Efectivo Promedio = $V / \text{Efectivo } p$

Esta razón es una medida de la eficiencia en la utilización del efectivo.

1.5.2.3 Razones de Endeudamiento:

Por endeudamiento se entiende la proporción de deuda o pasivos que tiene la empresa respecto a los recursos totales invertidos en la misma: es decir, muestra el nivel de recursos externos invertidos. Las razones de endeudamiento arrojan el índice de ayuda externa utilizada respecto a la inversión realizada por los propios accionistas de la empresa. En esencia, estas razones revelan el grado en que la empresa se ha financiado con deudas, así como la probabilidad de que incurra en un incumplimiento con relación a sus obligaciones crediticias.

➤ Razón de Endeudamiento = Total Pasivo (Deuda) / Total Activo = TP / TA

Esta razón mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores, expresando del total de activos qué proporción tiene la empresa comprometida con terceros o acreedores; es decir, expresa el derecho que tienen los acreedores, tanto a corto como a largo plazo, sobre cada peso de activo de la empresa. Mientras mayor sea este índice mayor será la cantidad de dinero de otras personas que se está utilizando en generar utilidades.

➤ Razón de Calidad de la deuda = Pasivo Circulante / Pasivo Total = PC / PT

Esta razón se utiliza para determinar qué parte del total de la deuda corresponde a deudas a corto plazo. Mientras menor sea su valor, mayor calidad tiene la deuda, pues un mayor peso recae en las obligaciones a largo plazo que, por tener un vencimiento más lejano, la entidad puede financiarse más establemente.

1.5.2.4 Razones de rentabilidad:

Hay un buen número de razones en este grupo y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Ellas expresan la capacidad de la empresa de generar utilidades. Su estudio resulta esencial porque sin utilidades una empresa no podría sobrevivir, no puede atraer al capital externo, y además los acreedores y dueños existentes se preocuparían por el futuro de la compañía y tratarían de recuperar sus fondos.

➤ Razón de Rentabilidad Económica o Rendimiento = Utilidad Neta / Activo Total = UN / AT

Esta razón expresa la relación entre la utilidad antes de intereses e impuestos (Utilidad Neta) y el activo total lo que permite conocer la evolución y las causas de la productividad del activo de la empresa. Cuanto más elevado sea el rendimiento mejor, porque indicará que se obtiene más productividad del activo.

➤ Razón de Rentabilidad Financiera = Utilidad Neta / Capital Propio = UN / CP

Esta razón expresa la relación entre la utilidad neta y el capital propio, por tanto mide la utilidad generada con relación a la inversión de los propietarios. A medida que esta razón aumente mejor será la rentabilidad de la empresa.

➤ Rotación de los Activos totales = Ventas / Activo Total Promedio = V / ATp

Esta razón mide la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas, o sea, la capacidad que tienen los activos para generar ingresos, expresando cuánto se obtiene de ingresos por cada peso invertido en activos o visto de otra manera, cuántas veces rota éste en el periodo analizado. Mientras más alta sea esta razón, más eficientemente se han utilizado los activos totales.

Como las principales masas financieras que componen el activo total de una entidad son generalmente el activo fijo y el circulante, comúnmente se elabora un análisis de la eficiencia en la utilización de estos activos para de esta manera complementar el análisis que se efectúe sobre la entidad en relación con la utilización de sus activos.

➤ Rotación del Activo Circulante = Ventas / Activo Circulante Promedio = V / ACp

Esta razón mide el grado de eficiencia con que la empresa utiliza su activo a corto plazo, expresando el número de veces que rota el activo circulante en el periodo analizado o visto de otro modo cuánto se obtiene de ingresos por cada peso de activo circulante.

Para realizar un análisis evolutivo del resultado de esta razón en la empresa se hace necesario también analizar el comportamiento de los componentes del activo circulante, fundamentalmente los inventarios, las cuentas por cobrar y el efectivo ya sea a través de un análisis mediante razones financieras o mediante análisis vertical.

➤ Rotación del Activo Fijo = Ventas / Activo Fijo Promedio = V / AFp

Esta razón mide la eficiencia con que la empresa utiliza sus instalaciones y equipos, expresando el número de veces que rota el activo fijo en el periodo analizado o visto de otro modo cuánto se obtiene de ingreso por cada peso invertido en activo fijo, por lo que refleja la intensidad con que la empresa está haciendo uso de ellos.

A la hora de emitir un juicio sobre el resultado obtenido en el cálculo de esta razón, se hace necesario tener en cuenta que, por lo general, los activos fijos de la empresa son afectados por el efecto de la inflación, lo cual constituye un aspecto a considerar en caso de que los estados financieros no se hayan reexpresado. Es por ello que se hace necesario realizar un desglose de los activos fijos y complementar el estudio con la realización de un análisis vertical y horizontal.

1.6 La Toma de Decisiones Gerenciales.

El tiempo y las relaciones humanas son elementos fundamentales del proceso para tomar decisiones, estas relacionan las circunstancias presentes de la organización con acciones que la llevarán hacia el futuro, también se basan en pasado; las experiencias del pasado positivas y negativas desempeñan una parte importante para determinar las opciones que los gerentes consideran factible.

Sobra decir que el gerente, cuando toma las decisiones, no está aislado. Al mismo tiempo que el toma sus decisiones, hay otras personas tomando decisiones dentro de la misma organización y fuera de ella, en las oficinas de otras empresas o del gobierno. La toma de decisiones es un proceso conducido por los gerentes relacionado con terceros que también toman decisiones. El modelo racional para tomar decisiones y resolver problemas (entendemos por problema toda situación que se aparte de la norma o plan) supone que las decisiones más eficaces son resultado de un proceso de cuatro pasos, seguido por los administradores, que consiste en:

1.6.1 Investigar la situación: Esta etapa cubre tres aspectos fundamentales.

a. Definir el problema: Conocer con exactitud en qué consiste el problema. La confusión para definir el problema se presenta, en parte, debido a que los hechos o los aspectos que captan la atención del administrador podrían ser síntomas de otra dificultad más fundamental o general.

b. Diagnosticar las causas: Las causas, a diferencia de los síntomas casi nunca son evidentes y los gerentes, en ocasiones, tienen que recurrir a la intuición para identificarlas.

c. Identificar los objetivos de la decisión: Cuando se ha identificado el problema y se han diagnosticado sus causas, el siguiente paso consiste en decidir cual sería una solución efectiva. La mayor parte de los problemas constan de varios elementos, y es poco probable que el gerente encuentre una solución que sirva para todos ellos. Si una solución permite que se alcancen los objetivos de la organización, tendrá éxito; el problema inmediato podría estar indicando dificultades futuras que el gerente podría evitar si tomara medidas desde el principio.

1.6.2 Desarrollar alternativas: Esta etapa puede resultar razonablemente sencilla en el caso de la mayor parte de las decisiones, pero no tan sencilla tratándose de decisiones complejas sobre todo si existen limitaciones de tiempo. Algunos gerentes, a efecto de aumentar su creatividad al respecto acuden a las sesiones de técnicas de trabajo en grupo para tomar decisiones y resolver problemas con la que una persona o los miembros de un grupo tratan de mejorar la creatividad proponiendo alternativas de forma espontánea.

1.6.3 Evaluar las alternativas y elegir la mejor: Cuando los gerentes cuentan con una serie de alternativas, tendrán que evaluar cada una de ellas con base en tres preguntas claves: ¿Es viable la alternativa? ¿Cuenta la organización con el dinero y los recursos necesarios para llevar a cabo la alternativa? ¿Satisface la alternativa todas las obligaciones jurídicas y éticas de la organización?

1.6.4 Implantar la decisión y darle seguimiento: Cuando se ha elegido la mejor alternativa existente, los gerentes pueden hacer planes para abordar los requisitos y los problemas que se podrían encontrar al llevarla a práctica. La aplicación de la decisión no solo se limita a emitir las órdenes adecuadas. Se deben conseguir recursos y asignarse de acuerdo con las necesidades. Los gerentes establecen presupuesto y calendarios para las acciones que han decidido poner en práctica, las cuales le permiten medir el avance en términos concretos. Las acciones tomadas para implantar la decisión deben estar sujetas a monitoreos.

Prácticamente todas las decisiones se toman en condiciones de al menos ciertos grados de incertidumbre. Este grado varia, sin embargo, de la certidumbre relativa a la gran incertidumbre. La toma de decisiones implica ciertos riesgos.

En una situación en la que está presente la certidumbre, se tiene razonable seguridad de lo que ocurrirá una vez tomada la decisión. Se dispone de información considerada confiable y se está en conocimiento de las relaciones de causa y efecto. En una situación de riesgo es probable que exista la información basada en hechos, la cual sin embargo puede ser incompleta. Para una mejor toma de decisiones pueden estimarse las probabilidades objetivas de ciertos resultados en base a modelos matemáticos, también puede hacerse uso de la probabilidad subjetiva basada en el juicio y la experiencia.

Los administradores no solo deben tomar decisiones correctas sino que además deben tomarla siempre que sea necesario y tan económicamente como sea posible. Las decisiones de menor importancia no requieren de análisis e investigación exhaustiva, se puede delegar sin problema y sin riesgo para la responsabilidad básica de un administrador. La importancia de una decisión también depende del grado de responsabilidad de manera que lo que prácticamente puede carecer de importancia para el presidente de una compañía puede ser al mismo tiempo de gran importancia para el coordinador de una sección.

Todo gerente necesita disponer de la información necesaria, confiable y oportuna que le permita adoptar las decisiones necesarias para el adecuado funcionamiento de la empresa que dirige. Los análisis económico-financieros le brindan una parte importante de la información que requieren, ya que a través de la valoración del comportamiento de un conjunto de indicadores obtenidos de los estados financieros, pueden medir la situación, los resultados y la evolución de la empresa.

Esta época exige al dirigente que tome sus decisiones conforme a una base racional, independientemente de las funciones que se desempeñan o de las actividades que se emprendan. Las decisiones basadas exclusivamente en la intuición y en las experiencias pasadas se emplean cada vez menos al tratar con problemas organizacionales debido a que las circunstancias cambian de manera continua (Martínez y Lemus, 1999)

La importancia de una decisión depende del nivel jerárquico que ocupe un directivo y de su alcance. Un aspecto de singular importancia para una decisión es la información con sus características de ser oportuna, veraz y suficiente, y esta es la base de la gestión económica de una empresa.

1.7 Técnicas de Diagnóstico.

1.7.1 El Diagnóstico Empresarial.

El diagnóstico se define como un examen analítico de la trayectoria pasada y de la situación actual de la Empresa, así como de sus potenciales perspectivas, respecto al cumplimiento de su misión, de sus objetivos, y actividades, del estado de sus recursos, de la caracterización de su cultura y de su funcionamiento técnico organizativo. El diagnóstico es ejecutado por la empresa o por un grupo externo a ésta, en correspondencia con sus condiciones.

La Revista Alta Dirección en su artículo “Organización de la producción” plantea, que una organización es una materia evolutiva en constante desarrollo, señalando además que la comunicación de pensamientos, ideas y datos son imprescindibles para su existencia; también expresa que hay formas de pensar, técnicas que puedan ayudar y decisiones acordes con los objetivos necesarios de cada caso, en nuestro caso, con la situación y resultados económicos financieros de la empresa.

Mediante el proceso de diagnóstico podemos conocer las anomalías, insuficiencias o cualquier deficiencia del proceso con el fin de analizar las causas que lo originan, su forma de manifestarse, evaluar las posibles consecuencias de modo o vía adecuado para erradicarlo. La realización del diagnóstico permite elaborar la visión futura de la organización o de una parte de ella, que simplemente es la imagen mental de un futuro deseado posible para la organización.

Según (Yáñez 2001); M Godet (1987), señala que hoy en día resulta totalmente insuficiente (aunque imprescindible en un principio) contar solo con el conocimiento anticipado de que puede ocurrir sino es necesario además crear las condiciones para actuar después.

El diagnóstico es la etapa básica de recogida de información con el fin de caracterizar de forma precisa y definida el estado actual de la organización, su nivel de correspondencia con la misión que es la razón más amplia que justifica la existencia de la organización, orientando el rumbo y definiendo el comportamiento en todos los niveles de la misma.

1.7.2 Técnicas para Diagnosticar.

Con vistas a realizar el estudio de la presente investigación, se hizo necesario el empleo de métodos y técnicas de análisis que permitan obtener una información más confiable y

actualizada, con los mismos se podrán determinar los problemas y dificultades existentes en los diferentes subsistemas de la organización. Las técnicas y métodos empleados fueron:

Observación directa: Es el método más directo para obtener información del área a estudiar, es observar el desarrollo o desenvolvimiento de la misma, dicho método consiste en ver algo con un propósito bien definido. La observación se rige bajo el principio de que los problemas “hay que tocarlos con la mano”, las restantes técnicas que se abordan pueden arrojar resultados que la observación directa es quien refuta o afirma, o sea mediante la observación directa se puede llegar a conclusiones al respecto.

Encuestas: Es uno de los instrumentos que sirve de guía o ayuda para obtener la información deseada, sobre todo a escala masiva. La misma está determinada a obtener respuesta a las preguntas previamente elaboradas, estas deberán ser lo más breve posibles, concisas, concretas y pueden ser formuladas de diferentes formas, se utilizan para ello un formulario impreso que los individuos puedan resolver por si mismo. La encuesta no sustituye a la entrevista sino que la complementa. Mediante las encuestas se aspira a conocer las opiniones, actitudes y hechos respecto a un grupo de personas en específico.

Entrevistas: Según Carnota (1988), de los instrumentos de recopilación esta resulta la de mayor utilización cuando no se requiere obtener información de manera masiva. Es una técnica de comunicación oral que nos permite interactuar de forma directa, cara a cara con el directivo o trabajador entrevistado, para obtener, suministrar y clarificar o conformar y pueden ser estructuradas, no estructuradas y semiestructuradas.

Revisión Documental: Consiste en separar los elementos de información de los documentos a fin de examinarlos, la información obtenida se sintetiza de la forma siguiente:

- Documento que se analiza.
- Resultados del análisis.

Trabajo en Grupo: Esta permite conocer los problemas fundamentales de la organización obteniendo un consenso de un grupo de expertos de una forma libre y sin trabas, los cuales a su criterio plantean las dificultades que hay que enfrentar, partiendo de los objetivos y alcances para desarrollar el trabajo a realizar.

Conclusiones Capitulo 1

La valoración de la bibliografía consultada nos permite concluir que la información contable y su análisis económico-financiero mediante la aplicación de las técnicas adecuadas, permite a la dirección tomar decisiones que guían a la empresa hacia una mayor eficiencia en su trabajo.

CAPÍTULO II

CAPITULO 2: Caracterización de la Empresa de Campismo Popular de Villa Clara.

2.1 Caracterización de la empresa de campismo.

El Campismo Popular desde que surgió en el mes de mayo de 1982, se concibió como una variante recreativa para aprovechar óptimamente el tiempo libre de la familia, en contacto directo con la naturaleza, sin considerarse como una modalidad turística.

El desarrollo y transformación que ha tenido durante su existencia, el cambio en las concepciones y criterios que le dieron vida, así como una influencia muy agresiva en el entorno durante los primeros años de la década de los 90, obligaron a sus dirigentes a realizar los pasos mínimos imprescindibles para ser catalogados como opción turística de primordial importancia para el pueblo cubano, basando su diseño en bajos precios en moneda nacional y con un servicio accesible, sin muchos requerimientos.

La Empresa de Campismo Popular de Villa Clara se creó en ese mismo año, contando con una sola base de campismo (Presa Minerva).

Cuenta con 9 instalaciones turísticas en el territorio distribuidas de la siguiente forma:

<u>Instalación</u>	<u>Municipio</u>
 Campismo Presa Minerva	Santa Clara
 Campismo Arcoiris	Santa Clara
 Campismo Río Seibabo	Manicaragua
 Campismo Cayo Conuco	Caibarién
 Campismo El Salto	Corralillo
 Campismo Ganuza	Corralillo
 Campismo Sierra Morena	Corralillo
 Circulo Juvenil Recreativo	Santa Clara
 Puntos de Venta en:	Santo Domingo, Sagua, Placetas

Además existen una base de transporte, una unidad de aseguramiento y oficinas de reservación en Santa Clara.

➤ **Objeto Social de la Empresa de Campismo Popular.**

Brindar opciones sanas de recreación y turismo para el conocimiento, admiración y protección de las riquezas naturales, culturales e históricas del país, fundamentalmente a los jóvenes.

➤ **Misión de la Empresa de Campismo Popular.**

Consolidamos el Campismo como oferta recreativa vinculada a la naturaleza y a la protección del medio ambiente, proporcionando un mayor confort, calidad y ampliación de los servicios mediante un desempeño eficiente y eficaz de todos sus trabajadores.

➤ **Visión de la Empresa de Campismo Popular.**

Campismo Popular de Villa Clara es una entidad con un alto nivel de experiencia y dedicación de los trabajadores donde el ambiente organizacional existente propicia, de forma natural, el trabajo en equipo y la dirección participativa en el logro significativo de la eficiencia económica con estrategias bien fundamentadas lo que la hace ser competitiva.

➤ **Objetivos Estratégicos de la Empresa de Campismo Popular.**

Consisten en continuar fortaleciendo esta opción recreativa en aras de brindar cada día un mejor servicio al pueblo, así como crear espacios para que la familia cubana eleve la cultura de forma integral.

2.2 Estructura Organizativa de la Empresa de Campismo Popular.

La Empresa de Campismo Popular de Villa Clara tiene su aparato administrativo estructurado similar a cualquier otra empresa provincial y dirige funcional y metodológicamente todos los establecimientos de campismo en el territorio, los que a su vez funcionan como direcciones administrativas independientes con su correspondiente autonomía económica.

Al director se subordinan directamente las cuatro vice- direcciones de la empresa (económico, explotación, inversiones, recursos humanos) así como el jefe de protección y seguridad y el administrador de servicios interno. A cada una de estas dependencias se subordina el resto del personal que conforma su plantilla, también están adscriptos a la

dirección el asesor jurídico, especialista de abastecimiento, el informático y el auditor. (Ver Anexo No-1)

2.3 Resultados económicos.

El análisis de los resultados económicos realizados por la empresa expresan que al cierre de diciembre 2006 la entidad se planificó alcanzar un costo por peso en la actividad total de 0,92, logrando 0,77, este mejoró con relación al año anterior, ya que en el costo por peso general fue de 0,83.

El volumen de ingreso total alcanzado estuvo por debajo del plan en 28.0 mp, no así en la moneda nacional donde se excede en 286.0 mp.

El ingreso del año 2006, crece con relación al precedente 899.6 mp, al ingresarse 7898.4 mp. No obstante se incumplieron los indicadores de alojamiento, recreación, transporte campista, gastronomía y los otros ingresos. Solo la bodega logra evadir la cifra pactada superándola en 500.3 mp, ya que de un plan de 564.4 mp cierra con 1064.5 mp, este dato es superior al año anterior en 604.3 mp.

A pesar de incumplir con los indicadores antes mencionados, y elevar considerablemente los gastos por concepto de salario y sus componentes(debido al incremento salarial por el Gobierno), las utilidades cierran con cifras sin precedentes, al lograr 1782.1 mp, superior al ejercicio anterior en 599.6 mp. Se destacan por instalaciones los casos de Ganuza, El Salto, y El Centro Juvenil Recreativo, con 689.7, 535.7 y 425.1 mp respectivamente.

2.3.1 Causa de los incumplimientos de los principales indicadores.

➤ Alojamiento: Por el incumplimiento del plan de campistas y campistas días de las instalaciones Arcoiris, Río Seibabo y Sierra Morena. En el caso de las dos primeras por la presencia de trabajadores sociales que interrumpe la planificación en la captación y promoción de campistas.

➤ Recreación: Influyó en sentido general la falta de medios recreativos, así como la mala calidad de los medios que se compraron por parte del grupo empresarial.

- Transporte a campista: Este deja de ingresar 32.3 mp y lo provoca el incumplimiento en el plan de campistas de las instalaciones antes señaladas, así como la presencia de trabajadores sociales.
- Gastronomía: Pésima situación de los abastecimientos en los tres primeros meses del año y por no haberse firmado contratos con los abastecedores. Presencia de trabajadores sociales en los campismos antes señalados, a quienes se les prestó servicio de gastronomía con precios por debajo de lo planificado en el presupuesto de las instalaciones señaladas. Afectación del abasto de agua en el Campismo Sierra Morena, por falta de una turbina en el último trimestre del año 2006, situación aún latente. Río Seibabo no cumple las expectativas e incumple sus planes en relación con el año 2005.
- Tienda: En este caso se refiere en su totalidad a las ventas en CUC, las que se incumplen ya que hubo un cambio sustancial en las ventas efectuadas, las que se vieron sometidas a una reorganización en este sentido, y no se permitió aquellas que no estuvieran incluidas en el objeto social para los cuales estamos diseñados, además, de la falta de una estrategia comercial y poco estudio de mercado.
- Otros ingresos: En este caso influye la decisión de ofertar a los trabajos el módulo de aseo de forma gratuita, lo que se planificó en el presupuesto.

2.4 Recursos humanos.

La entidad cuenta con una plantilla aprobada de 49 cuadros, y cierra el periodo con 45 cubiertos para un 92 %, no se completan: el sub -administrador de recreación en el CJR "Somos Jóvenes", el de gastronomía y alojamiento en Cayo Conuco y el Vice-director de RR.HH. en la Dirección Provincial

De una plantilla aprobada de 526 cierra el año con un total de 487 trabajadores, para un 93% de completamiento, el 38 % de ellos está integrado a las organizaciones políticas, y la fuerza laboral femenina estuvo representada con un 31%, los negros y mestizos con un 25%, y la edad promedio fue de 38 años.

El nivel de escolaridad de los trabajadores se comportó de la siguiente forma:

NIVEL ESCOLAR	Total	Por Ciento	Estudian	Por Ciento
Con Nivel Superior	35	7.2	6	17
Técnicos Medios	147	30.2	125	69
Preuniversitario	133	27.3		
9 ^{no} Grado	167	34.3	97	58
6 ^{to} Grado	5	1	1	2

2.5 El control financiero de la empresa de campismo popular.

2.5.1 La contabilidad en la empresa.

La contabilidad en la empresa está descentralizada por cada unidad organizativa. Las unidades de negocio cierran sus propios estados financieros y los envían a la oficina central donde se elaboran los estados financieros consolidados.

La contabilidad se concibe como un proceso único y concatenado de forma tal que todas las operaciones económicas son registradas oportunamente desde la base hasta la cabecera y por el buen estado de estas responden todos los técnicos de gestión económica que compilan los datos que posteriormente conforman los estados financieros de la empresa o unidad contable en cuestión.

La contabilidad general de la empresa descansa en una estructura de normas que rige al grupo empresarial campismo popular, lo que permite la identificación, registro, clasificación e interpretación de todo hecho económico relativos a las empresas y se toma como cuestión esencial que los contadores y usuarios puedan comprender la terminología básica utilizada en el proceso contable, así como el conjunto de las principales actividades que se realizan en el mismo.

Los estados financieros se consolidan con un sistema computacional con el nombre de EXACT. Este sistema está conformado por módulos, pero por falta de financiamiento no se han podido adquirir los módulos de rotación, venta y facturación y control de activos tangibles. El sistema EXACT da la posibilidad de establecer un registro y control estricto de los hechos contables, por los datos o configuración inicial, lo que obliga favorablemente a una mejor implementación de modelos y registros.

Se destaca además como cuestión interesante en el sistema, que a partir de la información detallada que se exige en la documentación primaria, brinda y conforma datos de mucho interés, los que son aprovechados por los técnicos en gestión económica que operan el mismo, ya que ayudan a la confección de modelos estadísticos y otros estados, disminuyendo el tiempo de elaboración de lo que se exige para la entrega a los organismos rectores, tales como estado de situación, estado de resultado, resultados de las cuentas por cobrar y pagar y otros.

Hay centralización financiera en CUC y la cuenta de banco en esta moneda se encuentra a nivel de la oficina central, por ende la aprobación de los pagos en dicha moneda está centralizada a través de la propia empresa.

El estado de la contabilidad de la empresa de acuerdo con auditorías y controles recibidos, han arrojado cuestiones positivas al cumplimentarse de forma general con los principales subsistemas que rige el sistema nacional de contabilidad y el control interno.

2.5.2 Estados financieros que la empresa emite destinados a la propia empresa, a los niveles superiores y al fisco, son los siguientes:

- Estado de Situación
- Estado de resultados
- Estado de origen y aplicación de fondos
- Estado del movimiento de la inversión estatal.

Todos los estados cumplen con los requisitos que para cada caso se exige por parte del Ministerio de Finanzas y Precios, de los cuales se hará una valoración económico-financiera tomando en consideración el comportamiento de estos a partir de los resultados del año 2005 y 2006. No obstante, es de uso y de estricto cumplimiento la emisión de cinco estados

financieros y en este caso la entidad no cumple con la entrega del estado del costo de producción o de la mercancía vendida, ni se exige este a nivel de las empresas que conforman el grupo empresarial campismo popular.

A continuación se ilustra el Estado de Situación de los años 2005 y 2006, (Ver Anexo No-2 y No-3) y el Estado de Resultados de los años 2005 y 2006, (Ver Anexos No-4 y No-5), elemento imprescindible para la confección de los estados financieros y posteriormente comenzar el análisis del comportamiento de las razones financieras y su incidencia en los resultados económicos de la Empresa. Además de los estados de las cuentas por cobrar y pagar para ambos años (Ver Anexo No-6 y No-7).

2.5.3 Logros y dificultades de los estados financieros.

La aceptada aplicación de los sistemas contables, la ejecución de modelos, y el cumplimiento de las normas que rigen el sistema nacional de contabilidad, así como el compendio de datos que se emiten, han dado la posibilidad de que estos resultados hayan influido en la correcta toma de decisiones de los directivos del campismo, con una mejor preparación para la interpretación de los estados financieros.

La aplicación del sistema computacional EXACT, aunque incompleto, auxilia favorablemente la obtención de los resultados financieros. Independientemente de que se hayan explotado las posibilidades para alcanzar resultados en este sentido, aún quedan insatisfacciones que se convierten en dificultades, entre las que se enumeran las siguientes:

- Al personal de nuevo ingreso, que incluye cuadros, no siempre se le presta la mayor atención para la familiarización con los contenidos o particularidades de la contabilidad de la empresa.
- El área de finanzas no abarca todo el contenido necesario para coadyuvar a la consolidación de las decisiones financieras.
- Es insuficiente el análisis valorativo que se realiza de los indicadores financieros que se obtienen.

2.5.4 Valoración de los estados financieros por parte de la empresa.

La valoración de los estados financieros se hace partiendo de los resultados alcanzados por la entidad al cierre del año 2006 en comparación con el año 2005, y se toma como referencia

el estado de situación, el estado de situación comparativo, el balance de comparación de saldos, las tablas estadísticas y todos los documentos que puedan dar la posibilidad de convertir esta temática en un detallado análisis financiero.

Al cierre del año 2006 los ingresos de todas las cuentas corrientes sumaron 461524 mp superior a la etapa anterior en la misma fecha en 30188 mp, aquí influye el alza en las ventas de bodega a partir del mes agosto, donde el país puso a disposición del campismo diferentes variedades de comestibles enlatados a raíz de lo pronunciado por el comandante en Jefe Fidel Castro Rúz con motivo de la celebración del acto central por el 25 Aniversario de la creación del Campismo Popular indicando elevar el confort , alimentación y el fortalecimiento de las inversiones en esta modalidad de recreación.

Es importante señalar que en el caso de los valores reflejados en la cuenta 183, mercancías listas para la venta, están a precio de venta, siendo lo correcto expresarlos al costo, y estos son:

Año 2005: \$ 28934

Año 2006: \$192058

Los activos circulantes crecen en 666431 mp, principalmente en los inventarios y el aporte de las utilidades por 153899 y 527813 mp respectivamente. Este último saldo forma parte de los activos circulantes, pero para hacer el análisis más sólido deben deducirse, ya que el mismo provoca un desembolso del efectivo, y se aporta al Grupo Empresarial Campismo Popular Sobre este asunto se mostrarán los cálculos correspondientes.

El crecimiento de los inventarios se localiza en las cuentas 183, mercancías listas para la venta y la cuenta 184, mercancías para elaborar (cafetería), lo que se ilustra a continuación en las instalaciones de más incidencias, que incluye las que respaldan los materiales para el mantenimiento y la reparación (cuenta 188).

CRECIMIENTO DE LOS INVENTARIOS

CUENTA CONTROL	Mercancías lista para la venta. (183)		Mercancías para elaborar. (184)		Materiales para mtto y reparación. (188)	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Instalación/ O Dependencia						
Campismo Presa Minerva	\$2.595.85	\$2.087.60	\$2.075.59	\$2.710.55	\$5.746.04	\$5.393.92
Campismo Arcoiris	822.60	1.904.15	2.824.42	3.307.23	6.028.86	6.682.72
Campismo Río Seibabo	3.808.20	2.474.10	3.590.55	5.549.24	7.304.20	5.439.63
Campismo Cayo Conuco	2.943.80	1.361.55	4.439.64	4.621.09	2.001.82	4.121.06
Campismo El Salto	2.766.363	2.854.676.1	1.365.521	8.418.84	7.301.59	6.239.07
Campismo Ganuza	1.393.956	2.274.414.7	1.360.129	5.499.36	2.239.85	2.857.21
Campismo Sierra Morena	1.235.452	2.206.503.3	7.190.70	3.521.47	3.921.72	3.396.41

Centro Juvenil Recreativo	5.698.15	3.162.94	8.774.77	9.816.84	2.030.59	747.14
Unidad de Abastecimiento	3.998.46	4.544.528	2.755.860	5.043.013	4.712.74	6.230.64
TOTALES	\$7.382.477	\$7.899.950.3	\$8.371.077	\$9.387.475	\$4.128.741	\$4.110.780

Valor al costo \$2.893.400 \$1.920.585.0

Lo anterior muestra el crecimiento en la cuenta 183 (mercancías para la venta) debido a la mercancía suministrada a la bodega, comentado en párrafos anteriores, donde se compró para un período de casi 12 meses grandes cantidades de recursos, como son jurel enlatado, carne beff y texana enlatadas, galleta de soda, vita nouva, aceite refino, por citar algunos, además se muestra un crecimiento de 10.2 mp en la cuentas 184(mercancías para elaborar) no así la 188(materiales para mtto y reparación) que mantiene similares importes. No obstante el trío de cuentas alertaron que al cierre 2006 se encontraban inmovilizados activos circulantes, a convertirse en líquido por más de 300.0 mp, cifra que influye en las siguientes cuestiones.

- Baja la disponibilidad del efectivo al encontrarse inmovilizados los inventarios pagados al proveedor.
- Se incumplen con los pagos de las obligaciones principalmente con el aporte de las utilidades al grupo Empresarial Campismo Popular.
- Los volúmenes de inventarios crecen considerablemente.
- La mercancía almacenada tiende a acercarse a su fecha de vencimiento.

2.6 Situación de las cuentas por cobrar y pagar, así como los pagos y cobros anticipados al cierre del año 2006.

La mayor parte de las ventas, cerca de un 95% se realizan al contado a la población. Solo se venden al crédito en casos especiales autorizados nacionalmente por el grupo. Por este motivo, el importe de las cuentas por cobrar es relativamente bajo.

La entidad al cierre del año 2006 tenía pendiente de cobro en cuentas por cobrar a corto plazo 3353570 pesos de los cuales el 22,7% estaban dentro de los 30 días, por ciento este que resulta bajo.

En las cuentas pendientes de pago, la totalidad de ellas 2684129 pesos se encontraban dentro de los 30 días.

Negativamente en el saldo de las cuentas por cobrar aparece una partida por 1236200 pesos en 90 días y otra por más de 90, con 1356700 pesos, para un total de 2592900 pesos. Esto corresponde a servicios prestados a trabajadores sociales en el Campismo Sierra Morena, pendiente de cobro con la Unión de Jóvenes Comunistas Nacional, lo que por varias razones no se ha hecho efectivo, afectando considerablemente las obligaciones del año 2006, ya que al registrarlos contablemente como ingresos, conlleva a una utilidad balance, con déficit financiero, de ahí la importancia de acelerar los ciclos de cobros para estos casos.

La empresa aporta mensualmente la depreciación acumulada de sus activos fijos tangibles lo que sirve de fuente de financiamiento para la formación de fondos de inversiones, del total de las cuentas por pagar, 18770 pesos (41,04%) fueron por compras de activo fijos tangibles y deudas de inversión.

En enero del 2007 se recibieron los recursos financieros para el pago de los proveedores quedando saldadas las cuentas. Los pagos anticipados culminan favorablemente en 30 días, con saldo de 13121 pesos.

2.7 Análisis de las obligaciones y aportes con el presupuesto del estado y el organismo superior.

A continuación se muestra una tabla del cumplimiento de los aportes 2006, por los distintos conceptos y posteriormente su análisis en cada caso.

CUMPLIMIENTO DE LOS APORTES

CONCEPTO	U/M	Acumulado	A aportar	Aportado	Pendiente
Contribución a la seguridad social	Pesos	2.224.24	2.224.24	2.224.24	0
Impuesto sobre la fuerza de trabajo	Pesos	4.448.49	4.448.49	4.448.49	0
Amortización de los AFT	Pesos	3.704.84	3.704.84	3.704.84	0
Amortización de los AFI	Pesos	7.935	7.935	7.935	0
Utilidad	Pesos	1.782.073	1.782.073	1.310.000	-4.720.73

La entidad ha cumplimentado todas sus obligaciones excepto el aporte de la utilidad, que tiene sus características, las que se exponen a continuación.

La Resolución No 379/ 2003, establece el reglamento para el pago del impuesto sobre las utilidades a través de la ONAT, esta se puso en vigor a partir del primero de enero del 2004, y en el caso específico de campismo sus empresas tributan el rendimiento de los fondos y la utilidad a la nacional, pues a este nivel se realizan los aportes correspondientes, a pesar de que las normas y procedimientos de campismo, indican que las empresas realicen sus aportes al grupo, en los primeros 15 días hábiles posteriores al mes concluido, esta no pudo cumplimentar lo indicado, ya que su capacidad de pago al cierre dista de esta posibilidad por las siguientes razones.

- El efectivo general de la empresa fue de 448.5 mp, en moneda nacional y esta la conforman 11 centros contables, que requieren una dotación inicial para la continuación de sus actividades económicas financieras, por lo que era imposible abonar el saldo pendiente.
- Por otra parte se quedaron inmovilizados, 327.0 mp por concepto de inventarios elevados o casi inmovilizados.

➤ Se quedaron pendiente de cobro en los activos circulantes 33.6 mp, específicamente en las cuentas por cobrar a corto plazo, además de 13.1 mp en pagos anticipados.

PRINCIPALES CAUSAS DEL APORTE DE LA UTILIDAD

CONCEPTO	U/M	Importe
Excesos de inventarios	Mp	327.0
Cuentas por cobrar	Mp	33.6
Pagos anticipados	Mp	13.1
Totales	Mp	373.7

Se ha reflejado de forma sencilla algunas de las causas que provocaron el incumplimiento (aporte a la utilidad), donde influyen notablemente los inventarios elevados, sin considerar que el exceso de mercancías destinadas para la venta de extrema demanda puede convertirse en líquido y provocar un alza en el efectivo, Por citar ejemplo de vender el 50 % de la mercancía ubicada en la cuenta 183(mercancía listas para la venta), los ingresos ascenderían a 395.0 mp, pero de acuerdo a los sistemas de distribución y las normas de entrega por campistas, es imposible vender en un tiempo mínimo estos recursos, por lo que se violarían los principios de distribución, falla aquí el proceso de administración de recursos a la hora de efectuar las compras, por tanto no se hizo una planificación estratégica para evitar la inmovilización de recursos o inventarios partiendo de las forma de distribución o de las características particulares del campismo.

2.8 Comportamiento de las principales razones financieras.

Todas las razones financieras aumentan con relación al período anterior en la misma fecha, ya que los activos como razón principal suben notablemente por el incremento del nivel de ingresos, y dio la posibilidad de mantener un efectivo disponible para enfrentar las primeras obligaciones, independientemente de lo analizado anteriormente.

FORMA DE CÁLCULO DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Capital de trabajo	Activos circulantes - Pasivos circulantes
Liquidez	Activos circulantes / Pasivos circulantes
Liquidez inmediata	Activos circulantes -inventarios/pasivos circulantes
Rentabilidad Económica	Utilidad ó pérdida / total de activos *100
Rentabilidad Financiera	Utilidad ó pérdida / patrimonio *100

RESULTADOS QUE MUESTRAN LOS INDICADORES FINANCIEROS

Razón financiera	Real según estados financieros		
	2005	2006	Variación
Capital de trabajo	\$1.456.223	\$2.094.210	\$6.379.87
Liquidez	10.1	12.2	2.0
Liquidez inmediata	8.2	9.7	1.5
Rentabilidad Económica	10.1	15.3	5.2
Rentabilidad Financiera	15.2	22.1	6.9

Capital de trabajo: Esta razón crece como indica la tabla en 637987 pesos con relación al año 2005 y lo provocó la presencia en los activos circulantes de lo aportado por concepto de utilidades al organismo superior, ascendente a 1310000 pesos e influye también el saldo de inventarios.

Liquidez: Al igual que la anterior razón crece por los mismos motivos, independientemente de que las obligaciones del pasivo circulante como denominador crecen en 28144 pesos pero los activos circulantes siguen siendo la causa principal del resultado favorable de estos análisis financieros.

Liquidez Inmediata: Su crecimiento con relación al período anterior obedecen a las causas de los análisis anteriores, pero aquí se añaden el nivel de inventarios que se excede considerablemente, sin embargo el saldo favorece al período que concluye, es decir vuelve a imponerse los valores de los activos circulantes con los aportes efectuados y mencionados en reiterados análisis.

Rentabilidad Económica: Esta razón crece con relación al año 2005, en 5.21 mp y lo motivan el aumento de las utilidades como cuestión principal.

Rentabilidad Financiera: El aumento de esta razón esta dado por el crecimiento de las utilidades, aunque decrece la inversión estatal, por tanto se pone de manifiesto que para los crecimientos de los dos tipos de rentabilidad ha influido el nivel de utilidades alcanzado por la entidad en el año 2006.

Resulta preocupante como la empresa alcanza elevados saldos en las razones financieras plasmadas, ya que estas están por encima de la media de muchas entidades del país, y es aquí donde se procederá a un segundo análisis recalculando las razones, para descontando el aporte de las utilidades efectuado al grupo empresarial campesino popular durante el año 2006, pudiendo entonces dar la veracidad y que este análisis sea lo más correcto posible.

Se reitera que en el saldo de los activos circulantes, los que se pueden convertir en líquido a gran velocidad, contiene el aporte de las utilidades en la cuenta 159 (Pago a cuenta de las utilidades empresa grupo) y realmente no están en las cuentas bancarias del campesino y jamás se convertirán en dinero o efectivo. Se ilustran la información base y los indicadores financieros recalculados.

DATOS TOMADOS PARA RECALCULAR LOS INDICADORES

Razón financiera	Datos tomados		
	2005	2006	Variación
Activos circulantes	\$1.615.548	\$2.281.979	\$6.664.31
Pasivos circulantes	1.593.248	1.877.69	2.844.4
Utilidad o pérdida	1.182.483	1.782.073	5.995.90
Total de activos	1.169.041.9	1.162.797.2	-6.244.7
Total de pasivos	3.934.385	3.564.449	-3.699.36
Utilidad aportada	7.821.87	1.310.000	5.278.13
Inventario	3.056.16	4.595.15	1.538.99

RESULTADO QUE MUESTRAN LOS INDICADORES FINANCIEROS- RECALCULADO

Razón financiera	Real recalculado		
	2005	2006	Variación
Capital de trabajo	\$6.740.36	\$7.842.10	\$1.101.74
Liquidez	5.2	5.2	-0.1
Liquidez inmediata	3.3	2.7	-0.6
Rentabilidad Económica	10.8	17.3	6.4
Rentabilidad Financiera	15.2	22.1	6.9

Las ilustraciones por sí solas demuestran lo explicado anteriormente o sea donde quiera que estuviera presente saldo de las utilidades aportadas, se eliminó y se hicieron los cálculos correspondientes trayendo consigo variaciones en los casos de la liquidez y la rentabilidad.

La empresa analiza las desviaciones y cumplimiento de los planes semanalmente, tomando las medidas oportunas para la solución de estas, además los marcos propicios para ello, son los consejos de administración y dirección, región con los sub-administradores de las instalaciones, despachos de los estados financieros de todos los meses en la dirección de la empresa, donde participan los especialistas del área económica, los administradores generales, así como el económico y el director de la empresa.

En la revisión documental realizada a actas, acuerdos documentos legales no se encuentran referencias ni acuerdos escritos a decisiones tomadas como consecuencia del análisis económico- financiero.

Conclusiones Capitulo 2

La empresa cumple con sistematicidad y rigor el registro contable y la emisión de los estados financieros, se realiza mensualmente el análisis económico- financiero, aunque entendemos que no son suficientes las técnicas aplicadas, lo que no permitiría una mayor profundización en las causas que provocan los hechos económicos. Además no se observa que exista una relación directa entre los resultados que muestra el análisis económico- financiero y la toma de decisiones gerenciales.

CAPÍTULO III

CAPITULO 3: Evaluación del sistema de indicadores económico-financiero y propuestas de modificación y complementación.

El análisis de la situación económico financiera de una entidad es muy necesario para obtener elementos de juicio para la toma de decisiones con implicaciones para periodos futuros. En este capítulo se realizará un análisis económico-financiero de la empresa de Campismo Popular de Villa Clara, utilizando los estados financieros de los años 2005 y 2006 los que nos permitirán:

- Valorar la situación y resultados de la empresa, en términos relativos, en dichos años.
- Comprobar la evolución económico-financiera que ha tenido la empresa.

Para ello aplicamos las técnicas de análisis horizontal y análisis vertical del Balance General y del Estado de Resultados y los ratios o razones financieras.

Como hemos visto uno de los métodos mas utilizados por las empresas en la determinación de en qué grado están operando eficientemente, es el de las razones financieras. Desde el punto de vista matemático, la razón es una simple expresión de la relación de una o varias partidas con otras, de alguna forma vinculadas entre sí.

Para este trabajo, dado el análisis realizado del contenido del Balance General y de los Estados de Resultados, utilizaremos razones financieras que midan la liquidez de la empresa, razones de actividad, razones de endeudamiento y razones de rendimiento.

3.1 Análisis Horizontal y Vertical.

El análisis horizontal nos permite comparar partidas iguales en dos periodos diferentes para determinar su variación en términos absolutos y relativos, lo que nos indica que debemos buscar las causas de las variaciones en las partidas de mayor peso fundamentalmente.

El análisis vertical de los estados financieros interrelaciona las partidas de un mismo estado, determinándose el valor relativo de cada una de ellas dentro de un grupo de partidas. Lo verdaderamente importante de estas tres técnicas de análisis es lograr interrelacionarlas entre si, buscando siempre que se complemente la información obtenida. De esta manera, estaremos en posibilidad de buscar respuestas a los hechos económicos sin atarnos a una sola técnica determinada. Esta es la idea central del trabajo que realizamos en este capítulo.

Para lograr lo anteriormente planteado es imprescindible aplicar un determinado método de análisis, ya que son tres las técnicas que debemos integrar. Utilizaremos el método sistémico. Estudiaremos los estados financieros como un sistema en toda su riqueza de objetivos e información económico-financiera, Descompondremos estos estados e iremos llegando a conclusiones parciales; y por ultimo, donde sea valedero, integraremos dichas conclusiones parciales para alcanzar las conclusiones definitivas.

A continuación presentamos los Estados Financieros comparados (2005-2006) y las relaciones verticales y horizontales entre sus partidas.

3.1.1 Análisis horizontal del Estado de Situación o Balance General.

3.1.2 Análisis vertical del Estado de Situación o Balance General.

3.1.3 Análisis horizontal del Estado de Resultado o de Ganancia y Pérdida.

3.1.4 Análisis vertical del Estado de Resultado o de Ganancia y Pérdida.

Empresa Campismo Popular Villa Clara

Estado Situación o Balance General (Horizontal)

(INDICADORES)

			Variación	
			En Importes	En %
			2006/ 2005	2006/ 2005
ACTIVOS	Cierre Diciembre 2005	Cierre Diciembre 2006		
Activos Circulantes				
Efectivo en Caja	\$75.724	\$142.148	\$66.424	87,72
Efectivo en Banco	355.612	319.376	-36.236	-10,19
Ctas por Cobrar a Corto Plazo	95.020	33.690	-61.330	-64,54
Pagos anticipados	348	13.120	12.772	3670,11
Pagos anticipados de Inversiones	279		-279	-100,00
Pagos a Ctas. de las Utilidades Emp.Grupo	782.187	1.310.000	527.813	67,48
Adeudos del Presupuesto del Estado	761	608	-153	-20,11
Inventarios	444.082	1.197.754	753.672	169,71
-Descuento Comercial	-31.675	-618.641	-586.966	1853,09
-Desgastes de Útiles y Herramientas	-106.791	-119.598	-12.807	11,99

Gastos de Producción	0	3.522	3.522	
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	\$1.615.547	\$2.281.979	\$666.432	41,25
Activos Fijos				
Activos Fijos Tangibles	\$10.397.278	\$10.563.037	\$165.759	1,59
Activos Fijos Intangibles	67.039	59.448	-7.591	-11,32
- Depreciación A.F Tangibles	-4.620.927	-4.916.352	-295.425	6,39
- Amortización A.F Intangibles	-16.724	-21.208	-4.484	26,81
Activos Fijos Tangibles en Ejecución	443.675	270.880	-172.795	-38,95
Materiales para el Proceso Inversionista	24.581	8.282	-16.299	-66,31
TOTAL DE ACTIVO FIJO	\$6.294.922	\$5.964.087	-\$330.835	-5,26
Otros Activos				
Perdidas y Faltantes	\$1.415	\$307	\$-1.108	-78,30
Ctas por Cobrar Diversas a Terceros	51	91	40	78,43
Ctas por Cobrar Diversa Emp.Grupo	3.211	4.684	1.473	45,87
Ctas por Cobrar Diversas Med.Disiplinarias	340	295	-45	-13,24
Ctas por Cobrar Diversa de Inversiones	245		-245	-100,00
Operaciones e/ Dependencias Activo	3.774.688	3.376.529	-398.159	-10,55
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	\$3.779.950	\$3.381.906	-\$398.044	-10,53
TOTAL DE ACTIVOS	\$11.690.419	\$11.627.972	-\$62.447	-0,53

PASIVOS	Cierre Diciembre 2005	Cierre Diciembre 2006	Variación	
			En Importes	En %
			2006/ 2005	2006/ 2005
<i>Pasivos Circulantes</i>				
Ctas por Pagar Corto Plazo terceros	\$7.718	\$26.841	\$19.123	247,77
Ctas por Pagar Corto Plazo Grupo	2.292	125	-2.167	-94,55
Ctas por Pagar Activos Fijos	361	3.564	3.203	887,26
Ctas por Pagar de Inversiones	53.427	15.206	-38.221	-71,54
Cobros Anticipados	1.397	1.540	143	10,24
Depósitos Recibidos	4.888	7.539	2.651	54,23
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	47.343	48.797	1.454	3,07
Nominas por Pagar		36.186	36.186	-
Retenciones por Pagar	7.890	11.191	3.301	41,84
Provisión para Vacaciones	33.972	36.346	2.374	6,99
Financiamiento para Reposición	37	434	397	1072,97
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	\$159.325	\$187.769	\$28.444	17,85
<i>Otros pasivos</i>				
Ctas por Pagar Diversas Emp. Grupo	\$372	\$151	\$-221	-59,41
Operaciones e/ Dependencias Pasivo	3.774.688	3.376.529	-398.159	-10,55

TOTAL DE OTROS PASIVOS	\$3.775.060	\$3.376.680	-\$398.380	-10,55
TOTAL DE PASIVOS	\$3.934.385	\$3.564.449	-\$369.936	-9,40
PATRIMONIO				
Inversión Estatal	\$6.573.551	\$6.281.450	\$-292.101	-4,44
Utilidad del Período	1.182.483	1.782.073	599.590	50,71
TOTAL DE PATRIMONIO	\$7.756.034	\$8.063.523	\$307.489	3,96
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	\$11.690.419	\$11.627.972	-\$62.447	-0,53

Empresa Campismo Popular Villa Clara

Estado Situación o Balance General(Vertical)

(INDICADORES)

	Cierre Diciembre 2005	% Sobre Total de Grupo	Cierre Diciembre 2006	% Sobre Total de Grupo	Variación	
					En Importes	En %
					2006/ 2005	2006/ 2005
ACTIVOS						
Activos Circulantes						
Efectivo en Caja	\$75.724	0,65	\$142.148	1,22	\$66.424	188,73

Efectivo en Banco	355.612	3,04	319.376	2,75	-36.236	90,35
Ctas por Cobrar a Corto Plazo	95.020	0,81	33.690	0,29	-61.330	35,65
Pagos anticipados	348	0,00	13.120	0,11	12.772	3790,36
Pagos anticipados de Inversiones	279	0,00		0,00	-279	0,00
Pagos a Ctas. de las Utilidades Emp.Grupo	782.187	6,69	1.310.000	11,27	527.813	168,38
Adeudos del Presupuesto del Estado	761	0,01	608	0,01	-153	80,32
Inventarios	444.082	3,80	1.197.754	10,30	753.672	271,16
-Descuento Comercial	-31.675	-0,27	-618.641	-5,32	-586.966	1963,58
-Desgastes de Útiles y Herramientas	-106.791	-0,91	-119.598	-1,03	-12.807	112,59
Gastos de Producción	0	0,00	3.522	0,03	3.522	-
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	\$1.615.547	13,82	\$2.281.979	19,62	\$666.432	142,01
Activos Fijos						
Activos Fijos Tangibles	\$10.397.278	88,94	\$10.563.037	90,84	\$165.759	102,14
Activos Fijos Intangibles	67.039	0,57	59.448	0,51	-7.591	89,15
- Depreciación A.F Tangibles	4.620.927	39,53	-4.916.352	-42,28	-9.537.279	-106,96
- Amortización A.F Intangibles	16.724	0,14	-21.208	-0,18	-37.932	-127,49
Activos Fijos Tangibles en Ejecución	443.675	3,80	270.880	2,33	-172.795	61,38
Materiales para el Proceso Inversionista	24.581	0,21	8.282	0,07	-16.299	33,87
TOTAL DE ACTIVO FIJO	\$6.294.922	53,85	\$5.964.087	51,29	\$-330.835	95,25

Otros Activos						
Perdidas y Faltantes	\$1.415	0,01	\$307	0,00	\$-1.108	21,81
Ctas por Cobrar Diversas a Terceros	51	0,00	91	0,00	40	179,39
Ctas por Cobrar Diversa Emp.Grupo	3.211	0,03	4.684	0,04	1.473	146,66
Ctas por Cobrar Diversas Med.Disiplinarias	340	0,00	295	0,00	-45	87,23
Ctas por Cobrar Diversa de Inversiones	245	0,00		0,00	-245	0,00
Operaciones e/ Dependencias Activo	3.774.688	32,29	3.376.529	29,04	-398.159	89,93
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	\$3.779.950	32,33	\$3.381.906	29,08	\$-398.044	89,95
TOTAL DE ACTIVOS	\$11.690.419	100,00	\$11.627.972	100,00	\$-62.447	100,00

	Cierre Diciembre 2005	% Sobre Total de Grupo	Cierre Diciembre 2006	% Sobre Total de Grupo	Variación	
					En Importes	En %
					2006/ 2005	2006/ 2005
PASIVOS						
Pasivos Circulantes						
Ctas por Pagar Corto Plazo terceros	\$7.718	0,20	\$26.841	0,75	\$19.123	383,86
Ctas por Pagar Corto Plazo Grupo	2.292	0,06	125	0,00	-2.167	6,02
Ctas por Pagar Activos Fijos	361	0,01	3.564	0,10	3.203	1089,72

Ctas por Pagar de Inversiones	53.427	1,36	15.206	0,43	-38.221	31,42
Cobros Anticipados	1.397	0,04	1.540	0,04	143	121,68
Depósitos Recibidos	4.888	0,12	7.539	0,21	2.651	170,24
Obligaciones con el Presupuesto del Estado	47.343	1,20	48.797	1,37	1.454	113,77
Nominas por Pagar		0,00	36.186	1,02	36.186	-
Retenciones por Pagar	7.890	0,20	11.191	0,31	3.301	156,56
Provisión para Vacaciones	33.972	0,86	36.346	1,02	2.374	118,09
Financiamiento para Reposición	37	0,00	434	0,01	397	1294,71
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	\$159.325	4,05	\$187.769	5,27	\$28.444	130,08
Otros pasivos		0,00		0,00		
Ctas por Pagar Diversas Emp. Grupo	\$372	0,01	\$151	0,00	\$-221	44,80
Operaciones e/ Dependencias Pasivo	3.774.688	95,94	3.376.529	94,73	-398.159	98,74
TOTAL DE OTROS PASIVOS	\$3.775.060	95,95	\$3.376.680	94,73	\$-398.380	98,73
TOTAL DE PASIVOS	\$3.934.385	100,00	\$3.564.449	100,00	\$-369.936	100,00
PATRIMONIO						
Inversión Estatal	\$6.573.551	84,75	\$6.281.450	77,90	\$-292.101	91,91
Utilidad del Período	1.182.483	15,25	1.782.073	22,10	599.590	144,96
TOTAL DE PATRIMONIO	\$7.756.034	100,00	\$8.063.523	100,00	\$307.489	100,00
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	\$11.690.419	100,00	\$11.627.972	100,00	\$-62.447	100,00

Empresa Campismo Popular Villa Clara

Estado Resultado o de Ganancia y Perdida (Horizontal)

INDICADORES	Cierre Diciembre 2005	Cierre Diciembre 2006	Variación	
			En Importes	En %
			2006/ 2005	2006/ 2005
Total de Ventas	\$6.705.146	\$7.627.063	\$921.917	13,75
Menos:				
Costo Mercancías Vendidas	1.529.537	1.492.708	-36.829	-2,41
Utilidad Bruta en Ventas	\$5.175.609	\$6.134.355	\$885.088	17,10
Menos:				
Gastos de Operación	1.957.925	1.920.902	-37.023	-1,89
Gastos Grles y Administración	2.096.530	2.432.925	336.395	16,05
Utilidad en Operaciones	\$1.121.154	\$1.780.528	\$511.670	45,64
Más:				
Otros Ingresos	290.387	268.032	-22.355	-7,70
Ingresos Financieros	3.208	3.290	82	2,56

Menos:				
Otros Gastos	211.043	226.617	15.574	7,38
Gastos Financieros	21.166	40.945	19.779	93,45
Gastos por Faltantes		1.415	1.415	-
Gastos años Anteriores	57	800	743	1303,51
Utilidad del Período	\$1.182.483	\$1.782.073	\$496.596	42,00

Empresa Campismo Popular Villa Clara

Estado Resultado o de Ganancia y Perdida (Vertical)

INDICADORES	Cierre Diciembre 2005	% Sobre Total de Ventas	Cierre Diciembre 2006	% Sobre Total de Ventas	Variación	
					En importes	En %
					2006/ 2005	2006/ 2005
Total de Ventas	\$6.705.146	100,00	\$7.627.063	100,00	\$921.917	100,00
Menos:						
Costo Mercancías Vendidas	1.529.537	22,81	1.492.708	19,57	-36.829	-3,99
Utilidad Bruta en Ventas	\$5.175.609	77,19	\$6.134.355	80,43	\$885.088	96,01

Menos:						
Gastos de Operación	1.957.925	29,20	1.920.902	25,19	-37.023	-4,02
Gastos Grles y Administración	2.096.530	31,27	2.432.925	31,90	336.395	36,49
Utilidad en Operaciones	\$1.121.154	16,72	\$1.780.528	23,34	\$511.670	55,50
Más:						
Otros Ingresos	290.387	4,33	268.032	3,51	-22.355	-2,42
Ingresos Financieros	3.208	0,05	3.290	0,04	82	0,01
Menos:						
Otros Gastos	211.043	3,15	226.617	2,97	15.574	0,17
Gastos Financieros	21.166	0,32	40.945	0,54	19.779	2,15
Gastos por Faltantes			1.415	0,02	1.415	0,15
Gastos años Anteriores	57	0,00	800	0,01	743	0,08
Utilidad del Período	\$1.182.483	17,64	\$1.782.073	23,37	\$496.596	53,87

3.2 Comentarios del análisis horizontal y vertical del Balance General.

La primera observación, del Balance general es un significativo incremento del activo circulante de un 41,3% en valores absolutos, los mayores incrementos se reflejan en el efectivo en caja (pendientes de depositar en el banco). Sumando ambas partidas del efectivo (Efectivo en banco y Efectivo en caja) nos encontramos con un incremento absoluto de 30.188 pesos, para un aumento del 77,5%. Más adelante abundaremos en las causas de este incremento.

El otro factor de crecimiento, el de mayor peso, es el aumento del inventario de mercancías en un 169,7%, el que se produce por haberse determinado por los niveles superiores a la empresa, el incremento de productos enlatados para la venta a campistas. Sin embargo, no se modificó la norma de entrega, lo que ocasionó este excedente de inventarios, con posibilidades de que para muchos productos se venza la fecha de consumo.

Los pagos a cuenta de las utilidades de la empresa al grupo (pagos adelantados) crecen en un 67,5% siendo otro factor de mucho peso en el aumento del activo circulante, debido al incremento de las utilidades en el 2006 de un 35,5% (599.590)

En orden, por sus valores absolutos, las partidas del activo circulante de mayor peso en el 2005 son Pago a Cuenta de las Utilidades, Inventarios y Efectivo en Banco. En el 2006 los Inventarios pasan al primer lugar y le siguen los Pagos a Cuenta de las Utilidades. Sin embargo, por su peso relativo dentro del total de activos, son los Pagos a Cuenta de las Utilidades los de mayor significación en el importe total del Activo Circulante.

Los Activos Fijos disminuyen de un año a otro en más de 330 mp para un 5,3%. La principal causa la constituyen los Activos Fijos Tangibles en Ejecución, partida que decrece en un 38,9%. Los Activos Fijos Tangibles aumentan en cerca de 166 mil pesos, para un 1,6% de crecimiento, cifra esta que corresponde a los Activos Fijos Tangibles en Ejecución y que fueron terminados. Decrecen igualmente los Materiales para el Proceso Inversionista, por haberse disminuido las Inversiones en Ejecución.

Las cifras reflejadas en el Grupo de Otros Activos no son significativas, excepto las Operaciones entre Dependencias, cuenta con la cual se realiza un balance a nivel de empresa por las entregas y recepciones materiales entre las unidades empresariales de base, coincidiendo su importe con operaciones entre Dependencias – pasivo, por lo que no serán consideradas en los cálculos de las razones financieras.

Por último observamos la composición del Total de Activo:

El Activo Circulante, 13,8% del total de Activos crece al 19,16%, motivado fundamentalmente por el aumento de las partidas Adeudos del Presupuesto del estado (68.4%) e Inventario (171.2%). Otras partidas tienen un crecimiento porcentual mayor, pero son reducidas en valores absolutos. Los Activo Fijos Tangibles constituyen en el 2006 el 90,8% del total de

Activos, lo que indica la importancia extrema que los mismos poseen para la empresa. El resto de las partidas del activo no tienen mayor significación.

Refiriéndonos a los Pasivos, estos disminuyen de un período a otro en más de 369 mp, esta disminución se debe fundamentalmente a la variación entre las Operaciones entre Dependencias-Pasivo que se redujeron en un 10,5% (398.519 pesos), cifra esta que al estar compensada con igual cuenta de Activo, no tiene influencia en la situación de la empresa, como ya hemos dicho anteriormente.

Pasando a analizar el Pasivo Circulante, este se incrementa en un 17,9% (28.444 pesos) motivado por el aumento de las Nominas por Pagar en 36.186 pesos, las Retenciones por Pagar en 3.301 pesos y las Cuentas por Pagar Corto Plazo- Terceros en 19.123 pesos.

La disminución de la inversión estatal no ha significado afectaciones a la actividad empresarial. La utilidad del período aumenta de manera significativa en cerca de 600 mp para un 50,7% en relación con el 2005. Mas adelante en el análisis horizontal y vertical del estado de resultado abordaremos en las causas de este importante aumento.

3.3 Comentarios del análisis horizontal y vertical del Estado de Resultado.

La empresa aumenta su total de ventas en un 13,75% y las Utilidades en un 50,71%, como consecuencia del incremento de las ventas, de la disminución del costo de la mercancía vendida en un 2,4% de los Gastos de operación en un 1,9%. A pesar de que hay aumento en el resto de los gastos y decrecimiento de lo Otros Ingresos (7,7%), el importante crecimiento de las Ventas y el decrecimiento del Gasto de Operaciones determina el saludable estado de los resultados alcanzados, lo que se muestra en el siguiente análisis:

Disminución de los Gastos de Operación -----	\$37.023
% del Total de Gastos sobre las Ventas (2005) -----	29,20%
% del Total de Gastos sobre las Ventas (2006) -----	25,19%
% de disminución sobre el incremento de las Ventas -----	36,49%

Hemos mostrado la relación existente entre la variación de las ventas y la variación de los gastos de operación la que a todas luces resulta favorable, incrementándose solamente 4 de centavos por cada peso de aumento de las ventas, mientras que en el 2005, el gasto fue de 29 por centavos por cada peso de venta.

No sucede igual con los Gasto Generales y de Administración, los que en valores absolutos se han incrementado en más de 336 mil pesos para un 16,0%. Sí analizamos este incremento en relación con el aumento de las ventas tenemos:

Incremento de lo Gastos Generales y de administración. -----	\$336.395
% de las Ventas (2005) -----	31,27%
% de las Vetas (2006) -----	31,90%
% de incremento de los Gastos Generales y de administración sobre el incremento de las Ventas -----	36,49%

Observamos como estos gastos se incrementan en proporción mayor del incremento de las ventas, representando un 0,63% más en el 2006 que en el 2005. Al relacionar el incremento de los gastos con el incremento de las ventas vemos que estos alcanzan el 36,49%, es decir, que por cada peso de incremento de las Ventas, estos gastos aumentaron en 36 centavos mientras que en el 2005 eran solamente de 31 centavos.

Dado la importancia de este aumento de Gastos, se requiere que la empresa verifique las causas:

O bien no se están clasificando correctamente los gastos o existe un incremento real de los mismos que no se justifica.

De mantener en el 2006 la misma proporción con relación a las ventas del 2005 estos gastos hubieran ascendido solamente a 2.384.983 pesos, es decir, 479.42 pesos menos que lo real gastado.

3.4 Conclusiones parciales del análisis horizontal y vertical.

A continuación exponemos las conclusiones de carácter parcial a la que hemos ido arribando al realizar el análisis horizontal y vertical del Balance General y del Estado de Resultados. Estas conclusiones parciales pudieran modificarse cuando abordemos el análisis de las razones financieras seleccionadas y procedamos a su integración.

➤ El Total de los Activos sufre un decrecimiento del 2005 al 2006 no significativo, solamente del 0,53%.

- Al valorar los grupos que componen el Total de Activos, crece significativamente el Activo Circulante en un 41,3% debido fundamentalmente al aumento de la cuenta Pago a Cuenta de las Utilidades en un 67,5% y los Inventarios Totales en un 169,7%. Estas dos partidas representan en le 2006 el 11,3% y el 10,3% respectivamente del Total de Activos y el 57,4% y el 20,1% respectivamente del Activo Circulante.
- Existe una variación favorable del Efectivo (Efectivo en Caja y Efectivo en Banco).
- Una parte del aumento del Activo Circulante no se debe a una mejor gestión empresarial, sino a decisiones tomadas por los niveles superiores de incrementar los Inventarios de productos enlatados.
- Disminuye el Activo Fijo en 330.835 pesos debido principalmente al movimiento interno entre cuentas y al incremento natural de la depreciación y la amortización.
- En análisis posteriores, no será considerada la cuenta Operaciones entre Dependencias – Activo, por tener su contrapartida en el pasivo.
- Se incrementan los adeudos a corto plazo, donde se destacan las Nóminas por Pagar, por pasar la empresa al régimen de pago salarial de mes vencido.
- Un valor importante son los de las Cuentas por Pagar a Corto Plazo, por 26.841 pesos, pero dentro del límite de los treinta días.
- De alta significación es el incremento de la Utilidad del periodo (cerca de 600 mp) para un 50,7%, motivado por:
 - Incremento de las Ventas.
 - Disminución del Costo de la Mercancía vendida en términos relativos.
 - Disminución de los Gastos de Operación.
- Aumentaron los Gastos Generales y de Administración y Otros Gastos, pero en menos valor y proporción que los Costos de Venta y los Gastos de operación.

3.5 Análisis de las razones financieras.

Utilizamos en este trabajo un grupo de razones financieras válidas para el análisis en la empresa de Campismo Popular de Villa Clara. A continuación exponemos dichas razones y sus cálculos, pero antes es necesario señalar que los estados financieros suministrados por

la empresa, aparecen los diferentes inventarios sumados en una sola partida, incluyendo el inventario de mercancías, por lo que a los efectos de la mayor precisión posible en las razones financieras, mostramos los valores del inventario de mercancías y el costo de la mercancía vendida.

INVENTARIO DE MERCANCÍAS

Año	Inicio	Final
2005	128.595	168.135
2006	168.135	894.232

COSTO DE LA MERCANCÍA VENDIDA

Año	Importe
2005	1.529.537
2006	1.492.708

Partidas que se utilizan en las razones financieras.

Partidas	2005	2006
Activo Circulante-----	1.615.547	2.281.979
Pasivo Circulante -----	159.325	187.769
Efectivo en Caja y Banco + Ctas por Cobrar +Pagos Anticipados -----	431.336+95.020+782.814 =1.309.170	461.794+33.690+1.323.120 =1.818.604
Inventario Inicial -----	129.595	168.135
Inventario Final -----	168.135	894.232
Inventario Promedio-----	148.365	531.184
Costo de la Mercancía Vendida-----	1.529.537	1.492.708

Ventas -----	6.705.146	7627.063
Ctas por Cobrar al Inicio-----	102.360	95.020
Ctas por Cobrar al Final -----	95.020	33.690
Ctas por Cobrar Promedio-----	98.690	64.355
Compras-----	1.569.077	2.218.805
Total de Activos -----	11.690.419	11627.972
Total de Pasivo-----	3.934.385	3.564.449
Activo Fijo -----	6.294.922	5.964.087
Utilidades antes de Impuesto-----	1.182.483	1.782.073
Gastos Totales-----	5.118.258	6.116.312
Ingresos Totales-----	6.998.741	7.898.385
Ctas por Pagar al Inicio-----	12.315	7.718
Ctas por Pagar Final -----	7.718	26.841
Ctas por Pagar Promedio-----	10.017	17.280

3.6 RAZONES FINANCIERAS.

3.6.1 Análisis de la liquidez.

La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para poder enfrentar sus deudas a corto plazo.

➤ **Capital de Trabajo = Activo Circulante- Pasivo Circulante**

Año 2005 -----	$1.615.547 - 159.325 = 1.456.223$	Diferencia
Año 2006 -----	$2.281.979 - 187.769 = 2.094.210$	637.987

➤ **Solvencia = Activo Circulante / Pasivo Circulante**

Año 2005-----	$1.615.547 / 159.325 = 10,14$	
Año 2006 -----	$2.281.979 / 187.769 = 12,15$	2,01

Comentario:

El capital de trabajo tiene un incremento sustancial al crecer en un 43,8%, significando esto que la solvencia de la empresa dispone de 12,15 pesos de Activos Corrientes por cada peso de deuda a corto plazo, mejorando aun más la buena situación que tenía en el 2005.

➤ **Liquidez Inmediata**

(Prueba Ácida) = Efectivo en Caja y Banco + Ctas y Documentos por Cobrar + Pagos Anticipados / Pasivo Circulante

Año 2005 -----	$1.309.170 / 159.325 = 8,22$	Diferencia
Año 2006 -----	$1.818.604 / 187.769 = 9,68$	1,46

➤ **Liquidez Instantánea (Prueba Amarga) = Efectivo / Pasivo Circulante**

Año 2005 -----	$431.336 / 159.325 = 2,71$	Diferencia
Año 2006 -----	$461.794 / 187.769 = 2,46$	(0,25)

Comentario:

Al no considerar en estos cálculos los Activos menos líquidos, la liquidez inmediata e instantánea ofrecen una situación poco común. Si la empresa se viera en la insólita necesidad de pagar instantáneamente sus deudas a corto plazo, dispondrían en el 2006 de

2,46 pesos en efectivo por cada peso de deuda. Si esta necesidad fuera inmediata, dispondría de 9,68 pesos por cada peso de deuda.

La liquidez instantánea disminuye en el 2005 en 0,25 centavos como consecuencia del incremento del Pasivo Circulante fundamentalmente en la Nóminas por Pagar y las Cuentas por Pagar a proveedores – Corto Plazo, las que se hayan dentro de 30 días.

La empresa goza de una excelente solvencia, pero no debe descuidarse y mantener la vigilancia para evitar un incremento de los gastos, como sucedió con los Gastos Generales y de administración.

3.6.2 Análisis de las Operaciones (Actividad).

Con estos indicadores podemos valorar el funcionamiento de la empresa en aquellos aspectos que puedan incidir en la liquidez a causa de una mejor o peor administración de la actividad.

➤ Rotación de Inventarios = Costo de la Mercancía Vendida / Inventario Promedio

Año 2005 -----	$1.529.537 / 148.365 = 10,31$	Diferencia
Año 2006 -----	$1.492.708 / 531.184 = 2,81$	(7,5)

➤ Ciclo de Inventario = 360 / Rotación de Inventario

Año 2005 -----	$360 / 10,31 = 34,92$	Diferencia
Año 2006 -----	$360 / 2,81 = 128,11$	93,19

Comentario:

Mientras que en el 2005 los Inventarios de Mercancías rotaron 10,31 veces en el 2006 esta rotación fue solo de 2,81 veces, lo que provocó que el tiempo de permanencia de los productos en almacén subiera de 34,92 días a 128,11 días.

Esta variación tan buena se debe a lo ya visto en el análisis horizontal, en lo referido a la recepción de una alta cantidad de productos enlatados para los campistas, pero sin variar la norma de entrega, existiendo el peligro de que con 128,11 días de permanencia en el almacén como promedio, se echan a perder productos alimenticios.

➤ **Rotación de Ctas por Cobrar = Ventas / Ctas y Documentos por Cobrar Promedio**

Año 2005 -----	$6.705.146 / 98.690 = 67,94$	Diferencia
Año 2006 -----	$7.627.063 / 64.355 = 118,52$	50,58

➤ **Ciclo de Cobro = 360 / Rotación de Cuentas por Cobrar**

Año 2005 -----	$360 / 67,94 = 5,30$	Diferencia
Año 2006 -----	$360 / 118,52 = 3,04$	(2,26)

➤ **Gestión de Cobro = Ctas por Cobrar + Documentos por Cobrar / Ventas**

Si consideramos la información de la empresa de que el 95% de las ventas que se realizan son al contado, el denominador *Ventas* de la fórmula, reflejará solo un 5% de las Ventas Totales, para lograr la mayor relación con la Cuentas por Cobrar.

Año 2005 ---- Ventas 5% de 6.705.146 = 335. 257

Año 2006 ---- Ventas 5% de 7.627.063 = 381.353

Entonces:

Año 2005 -----	$95020 / 335.257 = 0,283$	Diferencia
Año 2006 -----	$33690 / 381353 = 0,088$	(0,195)

Comentario:

Resulta muy satisfactoria la situación de las Cuentas por Cobrar (no existen documentos por cobrar). Mientras que en le 2005 rotaron 67,94 veces en el año, 2006 la rotación ascendió a 118,52 veces, lo que conlleva a que el ciclo de cobro fuera en el 2005 cada 5,3 días y en el 2006 cada 3,04 días. Por tanto, la administración de los cobros conlleva a que si en el 2005 se debían a la empresa 28 centavos por cada peso vendido al crédito, en el 2006 se redujera a 0,008 centavos. Las Cuentas por Cobrar por Ventas a Crédito (95020 pesos) se hallaban en su totalidad, en el 2006, dentro de los 30 días.

Existe una buena Gestión de Cobro por parte de la empresa.

➤ **Rotación de las Cuentas por Pagar = Compras / Cuentas por Pagar + Documentos por Pagar Promedio**

Año 2005 -----	$1.569.077 / 10017 = 156,64$	Diferencia
Año 2006 -----	$2.218.805 / 17280 = 128,40$	28,24

➤ **Ciclo de Pago = 360 / Rotación de Cuentas por Pagar**

Año 2005 -----	$360 / 156,64 = 2,30$	Diferencia
Año 2006 -----	$360 / 128,40 = 2,80$	0,50

➤ **Pago = Cuentas y Documentos por Pagar / Compras**

Año 2005 -----	$7.718 / 1.569.07 = 0,005$	Diferencia
Año 2006 -----	$26.841 / 2.281.805 = 0,012$	0,007

Comentario:

La empresa mantiene los pagos de sus compras prácticamente al día. Aunque están rotando algo inferior al año anterior y el Ciclo de Pago ha aumentado a 2,80 días, la deuda actual por cada peso de compra es de 0,012 pesos. Todas las deudas con los proveedores lógicamente se encuentran dentro de los 30 días.

La gestión de pago es superior a la gestión de cobro y está ya es muy buena por lo que hemos visto. La empresa prácticamente no contribuye al financiamiento de sus proveedores pero tampoco aprovecha fuentes ajenas de financiamiento, resultando a todas luces autosuficiente en este aspecto.

3.6.3 Análisis del Endeudamiento.

➤ **Endeudamiento = Total Pasivo / Total Activo**

Año 2005 -----	$3.934.385 / 11.690.419 = 0,33$	Diferencia
Año 2006 -----	$3.564.449 / 11.627.972 = 0,30$	0,03

Comentario:

La empresa posee sus Activos con un bajo nivel de endeudamiento, solamente 0,30 pesos de Pasivos por cada peso de Activos, con una mejora de 0,03 pesos en el 2006 con respecto

al año anterior, debido a los resultados obtenidos, mostrando una situación financiera favorable.

3.6.4 Análisis de la Rentabilidad.

Medimos con estos indicadores de rentabilidad la eficiencia con que la empresa emplea los recursos a su disposición, es decir, la capacidad de los recursos para generar ingresos y utilidades.

➤ **Rotación de Activos = Ventas / Total de Activos**

Año 2005 -----	$6.705.146 / 11.690.419 = 0,574$	Diferencia
Año 2006 -----	$7.627.063 / 11.627.972 = 0,656$	0,082

➤ **Rotación de Activos Circulantes = Ventas / Activos Circulantes**

Año 2005 -----	$6.705.146 / 1.615.547 = 4,15$	Diferencia
Año 2006 -----	$7.627.063 / 2.281.979 = 3,34$	(0,81)

➤ **Rotación de Activos Fijos = Ventas / Activos Fijos**

Año 2005 -----	$6.705.146 / 6.294.922 = 1,07$	Diferencia
Año 2006 -----	$7.627.063 / 5.964.087 = 1,28$	(0,21)

Comentario:

La empresa muestra un alto índice de eficiencia en la utilización de sus recursos, ya que por cada peso de Activo genera cerca de 0,66 centavos, habiendo incrementando en 8 centavos con relación al 2005.

La empresa vende 3,34 pesos por cada peso del Activo Circulante; dentro del total de Activo (19,6%). En el 2006 se produce una disminución de 0,81 pesos de ingreso por peso del Activo Circulante, teniendo como causa el incremento del Inventario de Mercancías a fines de año, ya analizado anteriormente.

La empresa para operar, dadas las características del servicio que presta, necesita de altas inversiones, razón por la cual los Activos Fijos representan el 51,3% del Total de Activos. Es alta la eficiencia en la utilización de estas inversiones, alcanzando en el 2006 la cifra de 1,28 pesos de ingresos por peso de Activo Fijo, con un incremento de 0,21 pesos respecto al 2005.

➤ **Rendimiento de la Inversión = Utilidades / Total de Activos**

Año 2005 -----	1.182.483 / 11.690.419 = 0,101	Diferencia
Año 2006 -----	1.782.073 / 11.627.972 = 0,234	0,052

➤ **Rentabilidad de las Ventas = Utilidades / Ventas**

Año 2005 -----	1.182.483 / 6.705.146 = 0,176	Diferencia
Año 2006 -----	1.782.073 / 7.627.063 = 0,234	0,058

Comentario:

Las altas Utilidades de la empresa, 23,4% del Total de las Ventas vienen determinados por la disminución de los Gastos Totales y por el incremento significativo de las Ventas. La relación de las Utilidades con el Activo Total, nos muestra una alta capacidad de estos Activos para producir ingresos, 0, 153 pesos, los que se incrementaron en 5 centavos en el 2006.

➤ **Costo = Costos de Ventas / Ventas**

Año 2005 -----	1.529.537 / 6.705.146 = 0,228	Diferencia
Año 2006 -----	1.492.708 / 7.627.063 = 0,196	0,032

➤ **Rentabilidad General = Gastos Totales / Ingresos Totales**

Año 2005 -----	5.811.258 / 6.998.741 = 0,830	Diferencia
Año 2006 -----	6.116.312 / 7.898.385 = 0,774	0,056

Comentario:

Estos indicadores nos resumen globalmente la eficiencia con la cual ha venido trabajando la empresa, la que resulta alta y crece en el 2006 con relación al 2005. Mientras los Gastos Totales en relación con los Ingresos Totales eran de 83% en el 2005, en el 2006 mejora esta relación, con el 77%, es decir, en más de 5 centavos, de los cuales 3 centavos corresponden a la disminución del Costo de Ventas en relación con las Ventas Totales.

Conclusiones Capítulo 3

El análisis económico-financiero realizado en este capítulo a la empresa Campismo Popular de Villa Clara nos muestra que la misma tiene una excelente situación financiera y muestra resultados superiores a los del año anterior.

Solamente un exceso de inventarios al cierre del 2006 por causas explicadas en el trabajo, hace que disminuyan los indicadores de rotación y del ciclo de inventarios, pero aún así resultan favorables.

Por otra parte la aplicación de las técnicas horizontal y vertical, en complemento a las razones financieras utilizadas, permitieron profundizar en la situación y resultados de la empresa.

CONCLUSIONES

Conclusiones Finales.

En este trabajo hemos realizado un análisis económico-financiero de la empresa de Campismo Popular de Villa Clara para los años 2005 y 2006. Hemos introducido el análisis horizontal y el análisis vertical, y hemos aplicado la gama de indicadores o razones financieras que tradicionalmente utilizan, aplicando todo ello al Balance General y al Estado de Resultados.

Hemos logrado siempre que ha sido factible, la complementación entre el análisis horizontal y el análisis vertical y el análisis con razones financieras, lo que nos ha permitido lograr una visión más amplia y mayor integración en la comprensión de los resultados de la actividad de la empresa, posibilitando así la toma de decisiones basadas no solo en la intuición y experiencia en la actividad, sino también y fundamentalmente en la información oportuna y necesaria de los resultados de los hechos económicos.

Los análisis realizados nos muestran el trabajo sostenido, con buenos resultados económicos y en ascenso en la mayor parte de las comparaciones e indicadores utilizados, excepción hecha de un incremento desproporcionado de los inventarios a finales del 2006, no imputable a la dirección de la empresa, pero que disminuye la rotación de inventario y aumenta la posibilidad de la pérdida de productos por vencimiento de la fecha de consumo. Este factor también es determinante en el incremento del endeudamiento, pero de por sí bajo.

Podemos concluir que resultaría favorable para la empresa de Campismo Popular de Villa Clara la utilización de las técnicas aplicadas en este trabajo.

RECOMENDACIONES

Recomendaciones.

Tomando en consideración las conclusiones anteriores se recomienda:

- Implementar la aplicación del análisis horizontal, el análisis vertical y las razones financieras seleccionadas en este trabajo para perfeccionar el análisis económico-financiero de la empresa.
- Utilizar de forma programada y sistemática los resultados obtenidos con el análisis económico-financiero, dejando constancia escrita de las decisiones gerenciales que de los mismos puedan derivarse.
- Lograr la debida organización e integración que posibilite el cumplimiento de los planes de acción.
- Establecer una metodología interna para la realización del análisis económico financiero de la empresa.
- Trazar una política de compra y venta adecuada con el objetivo de lograr una disminución de los inventarios de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía.

Cashin James A: Serie de Compenios.

Brealey, Richard A. y Myers, Stewart C: Fundamentos de Financiación Empresarial, Cuarta edición, Editorial McGraw-Hill, Madrid, España, 1995.

Fernández, de Armas Gonzalo: Estados financieros, análisis de interpretación.

Folletos Gerenciales, No.10.19. CCED, MES. Editorial ENPES, 1998.

Fred Weston, J. y Brigham, Eugene F: *Fundamentos de Administración Financiera*, 10ma. Edición, 1992. Editora McGraw-Hill.

González Morales, Juan P: El informe contable como elemento imprescindible en el proceso administrativo.

Guajardo Cantú, Gerardo: Contabilidad Financiera. La base para decisiones gerenciales. Segunda Edición, 1990.

Hongren, Charles T: Contabilidad financiera. Tomo II. Editorial ENPES, 1989.

Horngren Charles T., Sundem, Goryl: Contabilidad Administrativa, Novena Edición, Año 1993

Loring, Jaime: La Gestión Financiera. Ediciones Deusto. 1995.

Meighst and Meighst: Contabilidad. La base para decisiones gerenciales. Editorial MINFAR, 1990.

Portal García, Pablo: Análisis e interpretación de los estados financieros (Enero 2000).

R. D. Kennedy y S. Y Mc Mullen: Estado financiero, formas, análisis e interpretación.

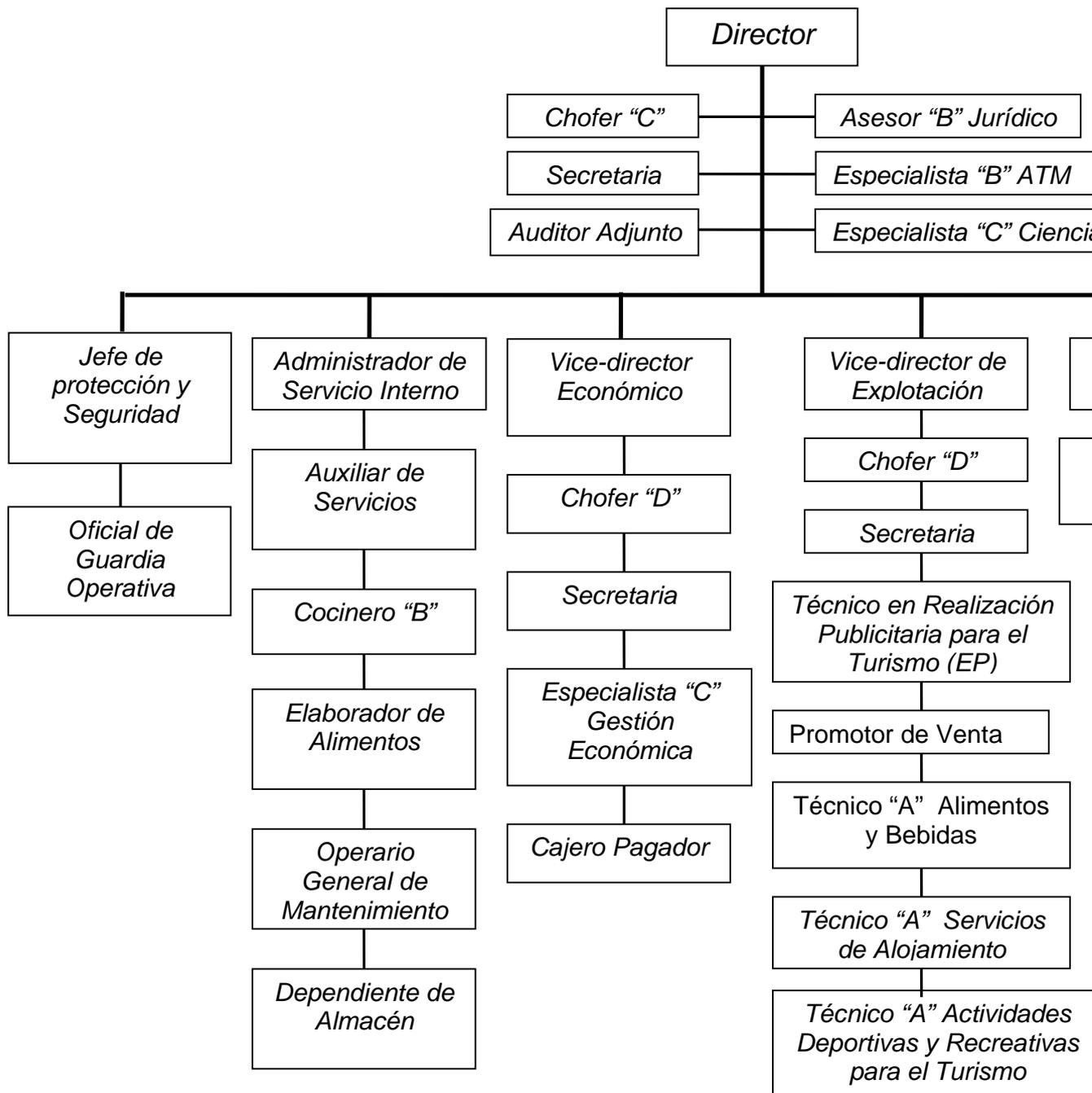
Stoner, James AF; Freeman R, Edward; Gilbert Jr Daniel A: Administración. Sexta edición.

Van Horno, James C: Administración financiera. Décima Edición.

Weston, J. Fred. Brigham, Eugene F: Fundamentos de Administración Financiera Décima Edición

ANEXOS

Organigrama Jerárquico Empresa Campismo Popular “Villa Clara” (anexo1)



ANEXO No. 2

ESTADO DE SITUACION				
ORGANISMO: UJC NACIONAL	CIERRE:	31-12-05		
ENTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR				
UM: Pesos			HOJA: 1 de 2	
INDICADORES	Fila	MN	ME	TOTAL
ACTIVOS CIRCULANTES (FILA 2 A 27)	1			1.615.548
Efectivo en caja (101 a 102)	2	72.039	3.685	75.724
Efectivo en banco (110 a 116)	3	253.991	101.621	355.612
Efectivo en banco para inver. materiales (119)	4			0
Inversiones a corto plazo (120)	5			0
Efectos por cobrar a corto plazo (130 a 131)	6			0
Cuentas por cobrar a corto plazo (135 y 141)	7	95.020	0	95.020
Pagos anticipados (146 a 147)	8	37	311	348
Pagos anticipados de inversiones (154 a 155)	9	0	279	279
Pagos a cuenta de las utilidades Pspto.Est.(157)	10			0
Subsidio para pérdidas (158)	11			0
Pagos a cuenta de las utilidades Emp.Grupo (159)	12	782.187	0	782.187
Anticipos a justificar (161 y 162)	13	0	0	0
Adeudos del Presupuesto del Estado (164)	14	761	0	761

Adeudos del Grupo (167a 171)	15		0
Reparaciones generales en proceso (172)	16		0
Ingresos acumulados por cobrar (173 a 174)	17		0
Inventarios (183 a 195)	18		444.082
(-) Descuento comercial (370)	19		31.675
(-) Desgastes de útiles y herramientas (373)	20		106.791
Gastos de producción (700 a 702)	21		
	22		
ACTIVOS A LARGO PLAZO (Fila 24 a 25)	23		0
Cuentas por cobrar a largo plazo (215)	24		
Inversiones a largo plazo (225)	25		
	26		
ACTIVOS FIJOS (Fila 27 a 34)	27		6.294.922
Activos Fijos Tangibles (240 a 241)	28		10.397.278
Activos Fijos Intangibles (255)	29		67.039
(-) Depreciación Activos Fijos Tangibles (375 a 376)	30		4.620.927
(-) Amortización Activos Fijos Intangibles(390)	31		16.724
Activos Fijos Tangibles en Ejecución (265 a 266)	32		443.675
Equipos por instalar (280)	33		
Materiales para el proceso inversionista (281)	34		24.581
	35		

ACTIVOS DIFERIDOS (Fila 36 a 38)	36			0
Gastos diferidos a corto plazo (300)	37	0		0
Gastos diferidos a largo plazo (310)	38	0		0
	39			
OTROS ACTIVOS (Fila 40 a 48)	40			3.779.949
Pérdidas y faltantes (330 a 336)	41	1.415		1.415
Pérdidas y faltantes de inversiones (338 a 339)	42			0
Cuentas por cobrar diversas a terceros (340 y 341)	43	51		51
Cuentas por cobrar diversas Grup. Emp. (342 y 343)	44	3.211	0	3.211
Cuentas por cobrar diversas Med. Disciplinarias (344)	45	340		340
Cuentas por cobrar diversas de Inversiones (345 y 346)	46	245	0	245
Operaciones entre dependencias activo (350 a 353)	47	3.774.688	0	3.774.688
Depósitos y fianzas (358)	48	0		0
TOTAL DE ACTIVOS (Filas 01+23+27+36+40)	49			11.690.419

CONT./.....ANEXO No. 2

ORGANISMO: UJC NACIONAL	CIERRE:	31-12-05	
ENTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR			
UM: Pesos		HOJA: 2 de 2	

INDICADORES	Fila	MN	ME	TOTAL
PASIVOS CIRCULANTES (Fila 51 a 68)	50			159.325
Efectos por pagar a corto plazo (405 a 406)	51			0
Cuentas por pagar a corto plazo Terceros(410 y 411,412)	52	7.718		7.718
Cuentas por pagar cto.plazo Grupo (413,415 y 416)	53	2.292		2.292
Cuentas por pagar activos fijos (420 y 421)	53	361		361
Cuentas por pagar de Inversiones (425 a 428)	54	53.427		53.427
Cobros anticipados (430, 431)	55	1.397		1.397
Depósitos recibidos (435, 438)	56	4.888		4.888
Obligaciones con el Presup. del Estado (440 a 445)	57	47.343		47.343
Obligaciones con el Grupo (450 a 454)	58	0		0
Financiamiento para pérdida (452)	59	0		0
Nóminas por pagar (455)	60	0		0
Retenciones por pagar (460 a 465)	61	7.890		7.890
Préstamos recibidos (470, 471)	62	0		0
Gastos acumulados por pagar (480 y 481)	63	0		0
Financiamiento para reparaciones generales (491)	64			0
Provisión para vacaciones (492)	65	33.972		33.972
Financiamiento para reposición (493)	66	36		36
Provisión para Estimulación Salarial (494)	67	0		0

Provisión para Ciencia y Técnica	68	0		0
PASIVOS A LARGO PLAZO (Fila 70 y 71)	69			0
Cuentas por pagar a largo plazo (510)	70			0
Obligaciones a largo plazo (525)	71			0
PASIVOS DIFERIDOS (Fila 74)	73			0
Ingresos diferidos (545)	74			0
OTROS PASIVOS (Fila 77 a 82)	76			3.775.060
Sobrantes (555 a 561)	77			0
Sobrantes de inversiones (563 y 564)	78			0
Cuentas por pagar diversas a terceros (565 y 566)	79			0
Cuentas por pagar diversas Grup. Emp.(567 y 568)	80	372		372
Ingresos de periodos futuros (570 y 571)	81			0
Operaciones entre dependencias pasivo (575 a 578)	82	3.774.688		3.774.688
PATRIMONIO(Fila 85 a 94)	84			7.756.034
Inversión Estatal (600 a 618)	85			6.573.551
Recursos recibidos para inversiones mat. (619)	86			
Donaciones (620 a 625)	87			

Utilidades retenidas (630 y 631)	88			
Subsidio por pérdidas (635)	89			
Pérdida (640)	90			
Reserva para contingencias (645y 648)	91			
Reserva para financiar inversiones (646)	92			
Reserva para otros destinos (647y 649)	93			
(+) Utilidad o (-) pérdida del período	94			1.182.483
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (50+69+73+76+84)	95			11.690.419

ANEXO No. 3

ESTADO DE SITUACION				
ORGANISMO: UJC NACIONAL		CIERRE: 31-12-06		
ENTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR				
UM: Pesos			HOJA:1 de 2	
INDICADORES	Fila	MN	ME	TOTAL
ACTIVOS CIRCULANTES (FILA 2 A 27)	1			2.281.979
Efectivo en caja (101 a 102)	2	141.283	865	142.148
Efectivo en banco (110 a 116)	3	307.196	12.180	319.376
Efectivo en banco para inver. materiales (119)	4			0
Inversiones a corto plazo (120)	5			0
Efectos por cobrar a corto plazo (130 a 131)	6			0
Cuentas por cobrar a corto plazo (135 y 141)	7	33.690		33.690
Pagos anticipados (146 a 147)	8	13.049	71	13.120
Pagos anticipados de inversiones (154 a 155)	9			0
Pagos a cuenta de las utilidades Pspto.Est.(157)	10			0
Subsidio para pérdidas (158)	11			0
Pagos a cuenta de las utilidades Emp.Grupo (159)	12	1.310.000		1.310.000
Anticipos a justificar (161 y 162)	13			0

Adeudos del Presupuesto del Estado (164)	14	608		608
Adeudos del Grupo (167a 171)	15			0
Reparaciones generales en proceso (172)	16			0
Ingresos acumulados por cobrar (173 a 174)	17			0
Inventarios (183 a 195)	18			1.197.754
(-) Descuento comercial (370)	19			618.641
(-) Desgastes de útiles y herramientas (373)	20			119.598
Gastos de producción (700 a 702)	21			3.522
	22			
ACTIVOS A LARGO PLAZO (Fila 24 a 25)	23			0
Cuentas por cobrar a largo plazo (215)	24			
Inversiones a largo plazo (225)	25			
	26			
ACTIVOS FIJOS (Fila 27 a 34)	27			5.964.087
Activos Fijos Tangibles (240 a 241)	28			10.563.037
Activos Fijos Intangibles (255)	29			59.448
(-) Depreciación Activos Fijos Tangibles (375 a 376)	30			4.916.352
(-) Amortización Activos Fijos Intangibles(390)	31			21.208
Activos Fijos Tangibles en Ejecución (265 a 266)	32			270.880
Equipos por instalar (280)	33			

Materiales para el proceso inversionista (281)	34			8.282
	35			
ACTIVOS DIFERIDOS (Fila 36 a 38)	36			0
Gastos diferidos a corto plazo (300)	37	0		0
Gastos diferidos a largo plazo (310)	38	0		0
	39			0
OTROS ACTIVOS (Fila 40 a 48)	40			3.381.906
Pérdidas y faltantes (330 a 336)	41	307		307
Pérdidas y faltantes de inversiones (338 a 339)	42			0
Cuentas por cobrar diversas a terceros (340 y 341)	43		91	91
Cuentas por cobrar diversas Grup. Emp. (342 y 343)	44	4.684		4.684
Cuentas por cobrar diversas Med. Disciplinarias (344)	45	295		295
Cuentas por cobrar diversas de Inversiones (345 y 346)	46			0
Operaciones entre dependencias activo (350 a 353)	47	3.376.529		3.376.529
Depósitos y fianzas (358)	48			0
TOTAL DE ACTIVOS (Filas 01+23+27+36+40)	49			11.627.972

CONT./....ANEXO No. 3

ORGANISMO: UJC NACIONAL	CIERRE: 31-12-06
ENTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR	
UM: Pesos	HOJA:2 de 2

INDICADORES	Fila	MN	ME	TOTAL
PASIVOS CIRCULANTES (Fila 51 a 68)	50			187.769
Efectos por pagar a corto plazo (405 a 406)	51			0
Cuentas por pagar a corto plazo Terceros(410 y 411,412)	52	26.841		26.841
Cuentas por pagar cto.plazo Grupo (413,415 y 416)	53	125		125
Cuentas por pagar activos fijos (420 y 421)	53	3.564		3.564
Cuentas por pagar de Inversiones (425 a 428)	54	15.206		15.206
Cobros anticipados (430, 431)	55	1.540		1.540
Depósitos recibidos (435, 438)	56	7.539		7.539
Obligaciones con el Presup. del Estado (440 a 445)	57	48.797		48.797
Obligaciones con el Grupo (450 a 454)	58			0
Financiamiento para pérdida (452)	59			0
Nóminas por pagar (455)	60	36.186		36.186
Retenciones por pagar (460 a 465)	61	11.191		11.191
Préstamos recibidos (470, 471)	62			0
Gastos acumulados por pagar (480 y 481)	63			0
Financiamiento para reparaciones generales (491)	64			0
Provisión para vacaciones (492)	65	36.346		36.346

Financiamiento para reposición (493)	66	434		434
Provisión para Estimulación Salarial (494)	67			0
Provisión para Ciencia y Técnica	68			0
PASIVOS A LARGO PLAZO (Fila 70 y 71)	69			0
Cuentas por pagar a largo plazo (510)	70			0
Obligaciones a largo plazo (525)	71			0
				0
PASIVOS DIFERIDOS (Fila 74)	73			0
Ingresos diferidos (545)	74			0
OTROS PASIVOS (Fila 77 a 82)	76			3.376.680
Sobrantes (555 a 561)	77			0
Sobrantes de inversiones (563 y 564)	78			0
Cuentas por pagar diversas a terceros (565 y 566)	79			0
Cuentas por pagar diversas Grup. Emp.(567 y 568)	80	151		151
Ingresos de periodos futuros (570 y 571)	81			0
Operaciones entre dependencias pasivo (575 a 578)	82	3.376.529		3.376.529
PATRIMONIO(Fila 85 a 94)	84			8.063.523
Inversión Estatal (600 a 618)	85			6.281.450

Recursos recibidos para inversiones mat. (619)	86			
Donaciones (620 a 625)	87			
Utilidades retenidas (630 y 631)	88			
Subsidio por pérdidas (635)	89			
Pérdida (640)	90			
Reserva para contingencias (645y 648)	91			
Reserva para financiar inversiones (646)	92			
Reserva para otros destinos (647y 649)	93			
(+) Utilidad o (-) pérdida del período	94			1.782.073
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (50+69+73+76+84)	95			11.627.972

ESTADO DE RESULTADO

Organismo: U.J.C.

EMPRESA CAMPISMO POPULAR

PROVINCIA: VILLA CLARA

M: PESOS

Período del 0 al:

12

Página: 1

TOTAL EMPRESA

Año: 2005

INDICADORES	No	Moneda Total		Moneda Nac.		Moneda Ext.	
		Plan	Real	Plan	Real	Plan	Real
Total de Ventas	01	6577458	6705146	6327458	6225913	250000	479233
* Alojamiento HMV	02	1358169	1204468	1358169	1204468	0	
* Gastronomía	03	3716502	4014791	3677377	3899341	39125	115450
* Bodega	04	558045	460178	558.045	460.178	0	
* Tienda	05	210.875	352.268	0		210.875	352.268
* Recreación	06	289317	270783	289317	270783	0	0
* Transporte Campistas	07	354550	272716	354550	272716	0	
* Transporte no Campistas	08	90000	129942	90000	118427	0	11515
* Ventas Mayoristas	09	0	0	0		0	
* Ventas de la Agencia	10	0	0	0		0	
**Ventas del Receptivo	11	0	0	0		0	
* Otras Ventas	12	0	0	0		0	0
Otros Ingresos	13	216044	290387	216044	290387	0	0
* Comedor y Cafetería	14	148951	197778	148951	197778	0	

* Transporte Obrero	15	14810	15493	14810	15493	0	
* Módulo de Aseo y Ropa	16	49577	30118	49577	30118	0	
* Otros	17	2.706	46998	2706	46998	0	0
Ingresos Financieros	18	0	3208	0	3163	0	45
Ingresos por Sobrantes	19	0	0	0		0	
Ingresos Años Anteriores	20	0	0	0		0	
TOTAL DE INGRESOS	21	6793502	6998741	6543502	6519463	250000	479278
Costos y Gast. Operacionales	22	3459683	3487462	3257083	3172447	202600	315015
*Costo Merc. Vendita	23	1424040	1529537	1296540	1319526	127500	210011
**Gastronomía	24	1121178	1235873	1101224	1187807	19954	48066
**Bodega	25	195316	131719	195316	131719	0	
**Tienda	26	107546	161945	0	0	107546	161945
**Mayorista	27	0	0	0		0	
**Agencia	28	0	0	0		0	
*Gastos Operaciones	29	2035643	1957925	1960543	1852921	75100	105004
**Alojamiento	30	881362	748843	845812	709817	35550	39026
**Gastronomía	31	536130	597222	530080	583194	6050	14028
**Bodega	32	16600	14746	15900	14700	700	46
**Tienda	33	9500	12659	9000	9757	500	2902
**Recreación	34	254652	290095	248652	282036	6000	8059
**Transporte	35	337199	294360	311099	253417	26100	40943
**Mayorista	36	0	0	0		0	
**Otros	37	200	0	0		200	

Gastos Grls y Admon	38	2215345	2096530	2169845	2030152	45500	66378
Otros Gastos	39	179485	211043	178485	201223	1000	9820
*Comedor y Cafetería	40	148951	196534	148951	196443	0	91
*Módulo de Aseo y Ropa	41	29534	14509	29534	4780	0	9729
* Otros	42	1000	0	0		1000	
Gastos Financieros	43	20300	21166	20000	20667	300	499
Gastos por Faltantes	44	0	0	0		0	
Gastos Años Anteriores	45	0	57	0		0	57
TOTAL COSTOS Y GTOS	46	5874813	5816258	5625413	5424489	249400	391769
Utilidad en Operaciones	47	3117775	3217684	3070375	3053466	47400	164218
UTILIDAD O PERD. PERIODO	48	918689	1182483	918089	1094974	600	87509

ANEXO No. 5

ESTADO DE RESULTADO						
Organismo: U.J.C.		EMPRESA CAMPISMO POPULAR			PROVINCIA: VILLA C...	
UM: PESOS				Período del 0 al:		11
TOTAL EMPRESA						Año: 20...
INDICADORES	No	Moneda Total		Moneda Nac.		Moneda
		Plan	Real	Plan	Real	Plan
Total de Ventas	01	7634809	7627063	7184809	7519152	450000
* Alojamiento HMV	02	1431006	1391417	1431006	1391417	0
* Gastronomía	03	4637889	4400813	4534889	4392484	103000
* Bodega	04	564415	1064708	564.415	1.064.708	0
* Tienda	05	347.000	92.842	0	380	347.000
* Recreación	06	298099	254388	298099	254388	0
* Transporte Campistas	07	266400	234061	266400	234061	0
* Transporte no Campistas	08	90000	187579	90000	180460	0
* Ventas Mayoristas	09	0	0	0		0
* Ventas de la Agencia	10	0	0	0		0
**Ventas del Receptivo	11	0	0	0		0
* Otras Ventas	12	0	1255	0	1254	0

Otros Ingresos	13	291613	268032	291613	268032	0
* Comedor y Cafetería	14	222780	201310	222780	201310	0
* Transporte Obrero	15	14665	14971	14665	14971	0
* Módulo de Aseo y Ropa	16	51462	21761	51462	21761	0
* Otros	17	2.706	29990	2706	29990	0
Ingresos Financieros	18	0	3290	0	3264	0
Ingresos por Sobrantes	19	0	0	0		0
Ingresos Años Anteriores	20	0	0	0		0
TOTAL DE INGRESOS	21	7926422	7898385	7476422	7790448	450000
Costos y Gast. Operacionales	22	4199910	3413610	3899810	3276826	300100
*Costo Merc. Vendida	23	1883006	1492708	1658006	1447451	225000
**Gastronomía	24	1511961	1185032	1460461	1181222	51500
**Bodega	25	197545	266194	197545	266194	0
**Tienda	26	173500	41482	0	35	173500
**Mayorista	27	0	0	0		0
**Agencia	28	0	0	0		0
*Gastos Operaciones	29	2316904	1920902	2241804	1829375	75100
**Alojamiento	30	987084	752934	951534	707190	35550
**Gastronomía	31	626671	559387	620621	554443	6050
**Bodega	32	19209	16616	18509	16465	700
**Tienda	33	10708	4203	10208	3807	500

**Recreación	34	300835	265646	294835	262721	6000
**Transporte	35	372197	322116	346097	284749	26100
**Mayorista	36	0	0	0		0
**Otros	37	200	0	0		200
Gastos Grles y Admon	38	2766141	2432925	2720635	2383473	45506
Otros Gastos	39	270947	226617	269947	217378	1000
*Comedor y Cafetería	40	222780	197810	222780	197636	0
*Módulo de Aseo y Ropa	41	32385	28807	32385	19742	0
* Otros	42	15782	0	14782		1000
Gastos Financieros	43	20050	40945	19750	40089	300
Gastos por Faltantes	44	0	1415	0		0
Gastos Años Anteriores	45	0	800	0	496	0
TOTAL COSTOS Y GTOS	46	7257048	6116312	6910142	5918262	346906
Utilidad en Operaciones	47	3434899	4213453	3284999	4242326	149900
UTILIDAD O PERD. PERIODO	48	669374	1782073	566280	1872186	103094

ANEXO No. 6

ANALISIS DE ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS					
					MES: Diciembre
EMPRESA: CAMPISMO POPULRA VILLA CLARA					
CTA. No.	NOMBRE DE LA CUENTA	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS	MAS DIAS
130	EFFECTOS.P/COBRAR CTO.PLAZO MN				
131	EFFECTOS.P/COBRAR CTO.PLAZO ME				
135	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.MN	95020,49			
136	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.MN A.A.				
137	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.ME				
138	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.ME A.A.				
139	CONTRAVALOR POR COBRAR				
146	PAGOS ANTICIPADOS MN	311,22			
147	PAGOS ANTICIPADOS ME	37,22			
154	PAGOS ANTICIPADOS INVERS.MN				
155	PAGOS ANTICIPADOS INVERS.ME				278,65
330	PERD.Y FALT.DE MED.MON.MN				
331	PERD.Y FALT.DE MED.MON.ME			81,60	
332	PERD.Y FALT.DE INVENTARIOS			1333,29	

333	PERD.Y FALT.DE ACTIVOS FIJOS				
334	PERD.Y FALT.ACT.FIJ.EJECUCION				
335	PERD.P/CANC.CTAS P/COB.MN				
336	PERD.P/CANC.CTAS P/COB.ME				
340	CTAS.P/COB.DIV.TERCEROS MN		50,65		
341	CTAS.P/COB.DIV.TERCEROS ME				
342	CTAS.P/COB.EMP.TRAB.GRUPO MN	3211,15			
343	CTAS.P/COB.EMP.GRUPO ME				
344	CTAS.P/COB.DIV.P/MED.ADM.				339,6
345	CTAS.P/COB.INVERS.MN		245,31		
346	CTAS.P/COB.INVERS.ME				
	TOTAL ACTIVO	98580,08	295,96	1414,89	618,3

- 155 El medio que apareción está estuvo en mal estado y no ha entrado de nuevo
- 331 y 332 La PNR no ha concretado la denuncia
- 340 Las gestiones con el INRE no se han concretado
- 344 Se están descontado mensualmente

CONT./.....ANEXO No.
6

ANALISIS DE ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS

MES:Diciembre 2

EMPRESA:CAMPISMO POPULRA VILLA CLARA

CTA. No.	NOMBRE DE LA CUENTA	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS	MAS DIAS
405	EFFECT.P/PGAR.CTO.PZO.MN				
406	EFFECT.P/PGAR.CTO.PZO.ME				
410	CTAS.P/PAGAR.CTO.PZO.MN	7717,72			
411	CTAS.P/PAGAR.CTO.PZO.ME				
412	DIVIDENDOS POR PAGAR ME				
413	CONTRAVALOR POR PAGAR				
415	CTAS.P/PAG.CTO.PZO.MN EMP.GPO.	2292,18			
416	CTAS.P/PAG.CTO.PZO.ME EMP.GPO.				

420	CTAS.P/PAG.ACT.FJOS.MN	360,72			
421	CTAS.P/PAG.ACT.FJOS.ME				
425	CTAS.P/PAGAR INVERS.MN	53427,45			
426	RET.P/PAG.INVERSIONES MN				
427	CTAS.P.PAGAR INVERS.ME				
428	RET.P/PAG.INVERSIONES ME				
430	COBROS ANTICIPADOS MN	1397,30			
431	COBROS ANTICIPADOS ME				
435	DEPOSITOS RECIB.GARANTIA MN				
436	DEPOSITOS RECIB.GARANTIA ME				
437	COBROS CTA.TERCEROS MN	4251,20	636,50		
438	COBROS CTA.TERCEROS ME				
493	FINANC.INV.PROV.REPOS.UTILID.				64,04
555	SOBRANTES MED.MONET.MN				
556	SOBRANTES MED.MONET.ME				
557	SOBRANTES DE INVENTARIOS				
558	SOBRANTES DE ACT.FIJOS				
559	SOBRANTES DE ACT.FIJOS EJECUC.				
560	SOBRANTES CANC.CTA.PAG.MN				
561	SOBRANTES CANC.CTA.PAG.ME				
565	CTAS.P/PAG.DIV.TERCEROS MN				

566	CTAS.P/PAG.DIV.TERCEROS ME				
567	CTAS.P/PAG.EMP.TRABAJ.GPO. MN	281,51			90,96
568	CTAS.P/PAG.EMP.TRABAJ.GPO. ME				
570	INGRESOS PERÍODOS FUTUROS MN				
571	INGRESOS PERÍODOS FUTUROS ME				
	TOTAL PASIVO	69728,08	636,50	0,00	155,00

493 Saldo a utilizar en la compra de una UPS, (àrea de economía), la cual se que facturada

567 Salarios no reclamados, se debe esperar hasta 6 meses

ANEXO No. 7

ANALISIS DE ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS					
					MES: Diciembre 2006
EMPRESA: CAMPISMO POPULRA VILLA CLARA					
CTA. No.	NOMBRE DE LA CUENTA	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS	MAS 90 DIAS
130	EFFECTOS.P/COBRAR CTO.PLAZO MN				
131	EFFECTOS.P/COBRAR CTO.PLAZO ME				
135	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.MN	7636,70	0,00	12362,00	13567,00
136	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.MN A.A.				
137	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.ME				

138	CTAS.P/COBRAR A CTO.PZO.ME A.A.				
139	CONTRAVALOR POR COBRAR	124,70			
146	PAGOS ANTICIPADOS MN	13049,40			
147	PAGOS ANTICIPADOS ME	71,25			
154	PAGOS ANTICIPADOS INVERS.MN				
155	PAGOS ANTICIPADOS INVERS.ME				
330	PERD.Y FALT.DE MED.MON.MN				
331	PERD.Y FALT.DE MED.MON.ME				
332	PERD.Y FALT.DE INVENTARIOS				
333	PERD.Y FALT.DE ACTIVOS FIJOS				
334	PERD.Y FALT.ACT.FIJ.EJECUCION				
335	PERD.P/CANC.CTAS P/COB.MN				
336	PERD.P/CANC.CTAS P/COB.ME				
340	CTAS.P/COB.DIV.TERCEROS MN	91,20			
341	CTAS.P/COB.DIV.TERCEROS ME				
342	CTAS.P/COB.EMP.TRAB.GRUPO MN	4684,04			
343	CTAS.P/COB.EMP.GRUPO ME				
344	CTAS.P/COB.DIV.P/MED.ADM.				294,86
345	CTAS.P/COB.INVERS.MN				
346	CTAS.P/COB.INVERS.ME				

	TOTAL ACTIVO	25657,29	0,00	12362,00	13861,86

CONT./....ANEXO No. 7

ANALISIS DE ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS					
					MES: Diciembre 2006
EMPRESA: CAMPISMO POPULRA VILLA CLARA					
CTA.					
No.	NOMBRE DE LA CUENTA	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS	MAS 90 DIAS
405	EFFECT.P/PGAR.CTO.PZO.MN				
406	EFFECT.P/PGAR.CTO.PZO.ME				
410	CTAS.P/PAGAR.CTO.PZO.MN	26841,29			
411	CTAS.P/PAGAR.CTO.PZO.ME				
412	DIVIDENDOS POR PAGAR ME				
413	CONTRAVALOR POR PAGAR	124,70			
415	CTAS.P/PAG.CTO.PZO.MN EMP.GPO.				
416	CTAS.P/PAG.CTO.PZO.ME EMP.GPO.				
420	CTAS.P/PAG.ACT.FJOS.MN			3563,90	
421	CTAS.P/PAG.ACT.FJOS.ME				

425	CTAS.P/PAGAR INVERS.MN	2679,83	12525,88		
426	RET.P/PAG.INVERSIONES MN				
427	CTAS.P.PAGAR INVERS.ME				
428	RET.P/PAG.INVERSIONES ME				
430	COBROS ANTICIPADOS MN				
431	COBROS ANTICIPADOS ME				
435	DEPOSITOS RECIB.GARANTIA MN				
436	DEPOSITOS RECIB.GARANTIA ME				
437	COBROS CTA.TERCEROS MN	5339,50	1998,80	201,00	
438	COBROS CTA.TERCEROS ME				
493	FINANC.INV.PROV.REPOS.UTILID.	130,00			304,06
555	SOBRANTES MED.MONET.MN				
556	SOBRANTES MED.MONET.ME				
557	SOBRANTES DE INVENTARIOS				
558	SOBRANTES DE ACT.FIJOS				
559	SOBRANTES DE ACT.FIJOS EJECUC.				
560	SOBRANTES CANC.CTA.PAG.MN				
561	SOBRANTES CANC.CTA.PAG.ME				
565	CTAS.P/PAG.DIV.TERCEROS MN				
566	CTAS.P/PAG.DIV.TERCEROS ME				
567	CTAS.P/PAG.EMP.TRABAJ.GPO. MN	150,74			

568	CTAS.P/PAG.EMP.TRABAJ.GPO. ME				
570	INGRESOS PERÍODOS FUTUROS MN				
571	INGRESOS PERÍODOS FUTUROS ME				
	TOTAL PASIVO	35266,06	14524,68	3764,90	304,06