



**Universidad de Sancti Spiritus**

**“José Martí Pérez”**

**Facultad de Contabilidad y Finanzas**

## *TRABAJO DE DIPLOMA*

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

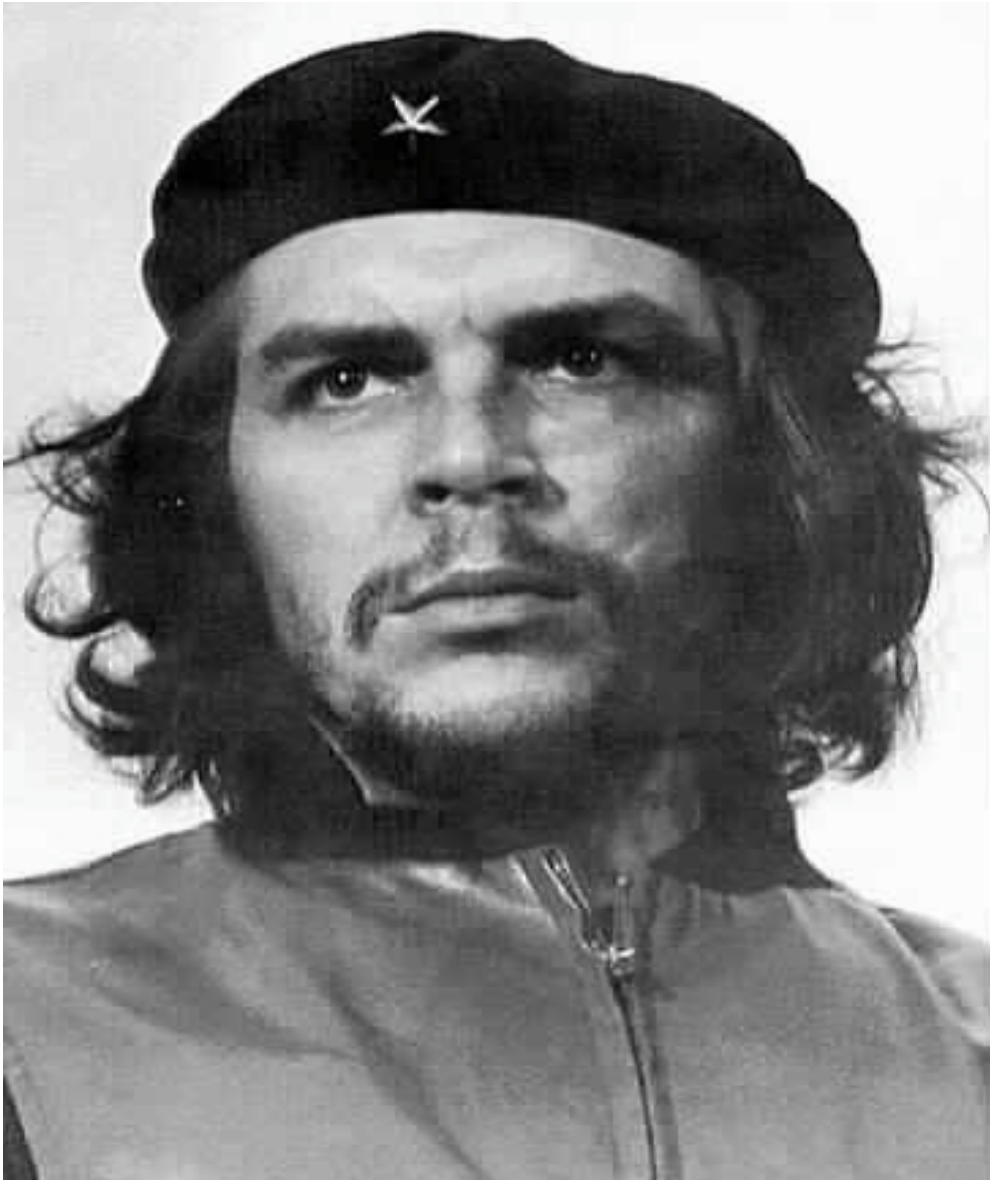
*Autora: Faustina E. Cátala Gómez*

*Tutor: Guillermo Regalado Bernal*

**Mayo del 2012**

**“Año 54 de la Revolución”**

*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*

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 mis hijos, quienes han sido el motor impulsor para obtener estos resultados.

*AGRADECIMIENTOS*

Agradecimiento especial:

A todos los profesores que durante toda la carrera fueron los que me condujeron por el camino correcto.

A mis hijos y esposo, por ser ellos capaces de comprenderme en todo momento.

En especial a mi tutor Guillermo Regalado y a Miguel Sánchez Varela.

A la Revolución cubana que me ha permitido llegar hoy a donde estoy.

A todos,

Muchas Gracias.





## *RESUMEN*

El presente trabajo se realizó en la empresa de Campismo Popular de Sancti Spíritus, 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.



## *INDICE*

	<b>Pág.</b>
Introducción. -----	1
Capitulo 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.-----	7
1.2.1 Estados de Resultados o de Ganancias y Pérdidas.-----	8
1.3 Estado de Origen y Aplicación de Fondos.-----	9
1.4 Instrumentos para el Análisis Económico- Financiero.-----	10
1.4.1 Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros.-----	10
1.5 Análisis mediante Razones Financieras. -----	11
1.5.1 Razones de Liquidez. -----	12
1.5.2 Razones de Actividad o de Operaciones. -----	13
1.5. Razones de Endeudamiento. -----	14
1.5.4 Razones de Rentabilidad. -----	15
1.6 La Toma de Decisiones Gerenciales. -----	16

Capítulo 2: Evaluación del Sistema de Indicadores Economico- Financiero y Propuestas de Modificación y Complementación.-----	19
2.1 Caracterización de la Empresa.-----	19
2.2 Estructura Organizativa de la Empresa de Campismo Popular.-----	20
2.3 Resultados Económicos.-----	20
2.4 Análisis Horizontal y Vertical.-----	21
2.5 Comentarios del análisis horizontal y vertical del Balance General.-----	32
2.6 Comentarios del análisis horizontal y vertical del Estado de Resultado.-----	34
2.7 Conclusiones parciales del análisis horizontal y vertical.-----	35
2.8 Análisis de las razones financieras.-----	36
2.9 Razones Financieras.-----	39
Conclusiones Finales-----	45
Recomendaciones.-----	46
Bibliografía.-----	48
Anexos.-----	50

## *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 Sancti Spíritus, 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 Sancti Spíritus 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.

### Objetivo General:

Conocer y evaluar el sistema del análisis económico-financiero de la Empresa de Campismo Popular de Sancti Spíritus 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:

1- Conocer los requerimientos informativos económico-financieros que demanda el proceso de dirección y gestión de la Empresa de Campismo Popular de Sancti Spíritus.

2- Realizar el cálculo y utilización de los indicadores económicos -financieros de la empresa.

3- Proponer las medidas, modificaciones y adecuaciones que den respuesta a las necesidades de la Empresa de Campismo Popular de Sancti Spíritus 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 2010 y 2011 que en la misma realizan y su utilización en la toma de decisiones empresariales.

Finalmente se arriban a conclusiones y recomendaciones.

*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 recursos 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)

## **1.2 Características Fundamentales de los Estados Financieros Básicos.**

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”.

### **1.2.1 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.

### **1.3 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.

#### **1.4 Instrumentos para el Análisis Económico-Financiero.**

##### **1.4.1 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 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.

### **1.5.1 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 circ

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 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 =  $V / C \times C$   
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 as 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.

### **1.5.3 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.

#### **1.5.4 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:

## *CAPÍTULO II*



## **CAPITULO 2: Evaluación del sistema de indicadores económico-financiero y propuestas de modificación y complementación.**

### **2.1 Caracterización de la empresa de Campismo Popular.**

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 del 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 Sancti Spíritus se creó en ese mismo año, contando con una sola base de campismo (Cacagual).

#### **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 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 Sancti Spíritus 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 2011 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 2011, 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.

#### **2.4 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.

A continuación presentamos los Estados Financieros comparados (2010-2011) y las relaciones verticales y horizontales entre sus partidas.

**Empresa Campismo Popular Sancti Spíritus**

Estado Situación o Balance General (Horizontal)

(INDICADORES)

	Cierre Diciembre 2010	Cierre Diciembre 2011	Variación	
			En Importes	En %
			2011/ 2010	2011/ 2010
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Circulantes</b>				
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	
<b>TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$1.615.547</b>	<b>\$2.281.979</b>	<b>\$666.432</b>	<b>41,25</b>
<b>Activos Fijos</b>				
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
<b>TOTAL DE ACTIVO FIJO</b>	<b>\$6.294.922</b>	<b>\$5.964.087</b>	<b>-\$330.835</b>	<b>-5,26</b>
<b>Otros Activos</b>				
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
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$3.779.950</b>	<b>\$3.381.906</b>	<b>-\$398.044</b>	<b>-10,53</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$11.690.419</b>	<b>\$11.627.972</b>	<b>-\$62.447</b>	<b>-0,53</b>

			Variación	
			En	En %
			Importes	En %
<b>PASIVOS</b>	<b>Cierre Diciembre 2010</b>	<b>Cierre Diciembre 2011</b>	<b>2011/ 2010</b>	<b>2011/ 2010</b>
<b><i>Pasivos Circulantes</i></b>				
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
<b>TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$159.325</b>	<b>\$187.769</b>	<b>\$28.444</b>	<b>17,85</b>
<b><i>Otros pasivos</i></b>				
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

<b>TOTAL DE OTROS PASIVOS</b>	<b>\$3.775.060</b>	<b>\$3.376.680</b>	<b>-\$398.380</b>	<b>-10,55</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>\$3.934.385</b>	<b>\$3.564.449</b>	<b>-\$369.936</b>	<b>-9,40</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
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
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>\$7.756.034</b>	<b>\$8.063.523</b>	<b>\$307.489</b>	<b>3,96</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$11.690.419</b>	<b>\$11.627.972</b>	<b>-\$62.447</b>	<b>-0,53</b>

***Empresa Campismo Popular Sancti Spíritus***

Estado Situación o Balance General(Vertical)

(INDICADORES)

	Cierre Diciembre 2010	% Sobre Total de Grupo	Cierre Diciembre 2011	% Sobre Total de Grupo	Variación	
					En Importes	En %
					2011/ 2010	2011/ 2010
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activos Circulantes</b>						
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	-
<b>TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$1.615.547</b>	<b>13,82</b>	<b>\$2.281.979</b>	<b>19,62</b>	<b>\$666.432</b>	<b>142,01</b>
<b>Activos Fijos</b>						
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
<b>TOTAL DE ACTIVO FIJO</b>	<b>\$6.294.922</b>	<b>53,85</b>	<b>\$5.964.087</b>	<b>51,29</b>	<b>\$-330.835</b>	<b>95,25</b>



<b>Otros Activos</b>						
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
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$3.779.950</b>	<b>32,33</b>	<b>\$3.381.906</b>	<b>29,08</b>	<b>\$-398.044</b>	<b>89,95</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$11.690.419</b>	<b>100,00</b>	<b>\$11.627.972</b>	<b>100,00</b>	<b>\$-62.447</b>	<b>100,00</b>

	Cierre Diciembre 2010	% Sobre Total de Grupo	Cierre Diciembre 2011	% Sobre Total de Grupo	Variación	
					En Importes	En %
					2011/ 2010	2011/ 2010
<b>PASIVOS</b>						
<b>Pasivos Circulantes</b>						
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
<b>TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>\$159.325</b>	<b>4,05</b>	<b>\$187.769</b>	<b>5,27</b>	<b>\$28.444</b>	<b>130,08</b>
<b>Otros pasivos</b>		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
<b>TOTAL DE OTROS PASIVOS</b>	<b>\$3.775.060</b>	<b>95,95</b>	<b>\$3.376.680</b>	<b>94,73</b>	<b>\$-398.380</b>	<b>98,73</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>\$3.934.385</b>	<b>100,00</b>	<b>\$3.564.449</b>	<b>100,00</b>	<b>\$-369.936</b>	<b>100,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
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
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>\$7.756.034</b>	<b>100,00</b>	<b>\$8.063.523</b>	<b>100,00</b>	<b>\$307.489</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$11.690.419</b>	<b>100,00</b>	<b>\$11.627.972</b>	<b>100,00</b>	<b>\$-62.447</b>	<b>100,00</b>

**Empresa Campismo Popular Sancti Spíritus**

Estado Resultado o de Ganancia y Perdida (Horizontal)

<b>INDICADORES</b>	<b>Cierre Diciembre 2010</b>	<b>Cierre Diciembre 2011</b>	<b>Variación</b>	
			<b>En Importes</b>	<b>En %</b>
			<b>2011/ 2010</b>	<b>2011/ 2010</b>
Total de Ventas	<b>\$6.705.146</b>	<b>\$7.627.063</b>	<b>\$921.917</b>	<b>13,75</b>
Menos:				
Costo Mercancías Vendidas	1.529.537	1.492.708	-36.829	-2,41
Utilidad Bruta en Ventas	<b>\$5.175.609</b>	<b>\$6.134.355</b>	<b>\$885.088</b>	<b>17,10</b>
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	<b>\$1.121.154</b>	<b>\$1.780.528</b>	<b>\$511.670</b>	<b>45,64</b>
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
<b>Utilidad del Período</b>	<b>\$1.182.483</b>	<b>\$1.782.073</b>	<b>\$496.596</b>	<b>42,00</b>

***Empresa Campismo Popular Sancti Spíritus***

Estado Resultado o de Ganancia y Perdida (Vertical)

<b>INDICADORES</b>	<b>Cierre Diciembre 2010</b>	<b>% Sobre Total de Ventas</b>	<b>Cierre Diciembre 2011</b>	<b>% Sobre Total de Ventas</b>	<b>Variación</b>	
					<b>En importes</b>	<b>En %</b>
					<b>2011/ 2010</b>	<b>2011/ 2010</b>
Total de Ventas	<b>\$6.705.146</b>	<b>100,00</b>	<b>\$7.627.063</b>	<b>100,00</b>	<b>\$921.917</b>	<b>100,00</b>
Menos:						
Costo Mercancías Vendidas	1.529.537	22,81	1.492.708	19,57	-36.829	-3,99
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>\$5.175.609</b>	<b>77,19</b>	<b>\$6.134.355</b>	<b>80,43</b>	<b>\$885.088</b>	<b>96,01</b>

Menos:						
Gastos de Operación	1.957.925	29,20	1.920.902	25,19	-37.023	-4,02
Gastos Generales y Administración	2.096.530	31,27	2.432.925	31,90	336.395	36,49
Utilidad en Operaciones	<b>\$1.121.154</b>	<b>16,72</b>	<b>\$1.780.528</b>	<b>23,34</b>	<b>\$511.670</b>	<b>55,50</b>
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
<b>Utilidad del Período</b>	<b>\$1.182.483</b>	<b>17,64</b>	<b>\$1.782.073</b>	<b>23,37</b>	<b>\$496.596</b>	<b>53,87</b>

## 2.5 - 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 2011 de un 35,5% (599.590)

En orden, por sus valores absolutos, las partidas del activo circulante de mayor peso en el 2010 son Pago a Cuenta de las Utilidades, Inventarios y Efectivo en Banco. En el 2011 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 2011 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 2010. Mas adelante en el análisis horizontal y vertical del estado de resultado abordaremos en las causas de este importante aumento.

## **2.6 - 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 (2010) -----	29,20%
% del Total de Gastos sobre las Ventas (2011) -----	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 2010, 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%. Si 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 (2010) -----	31,27%
% de las Vetas (2011) -----	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 2011 que en el 2010. 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 2010 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 2011 la misma proporción con relación a las ventas del 2010 estos gastos hubieran ascendido solamente a 2.384.983 pesos, es decir, 479.42 pesos menos que lo real gastado.

## **2.7 - 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 2010 al 2011 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 2011 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.

## **2.8 - 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 Sancti Spíritus. 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
2010	128.595	168.135
2011	168.135	894.232

**COSTO DE LA MERCANCÍA VENDIDA**

Año	Importe
2010	1.529.537
2011	1.492.708

**Partidas que se utilizan en las razones financieras.**

Partidas	2010	2011
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

## 2.9 - RAZONES FIANCIERAS.

### 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 2010 -----	1.615.547 - 159.325 = 1.456.223	Diferencia
Año 2011 -----	2.281.979 - 187.769 = 2.094.210	637.987

#### -Solvencia = Activo Circulante / Pasivo Circulante

Año 2010-----	1.615.547 / 159.325 = 10,14	
Año 2011 -----	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 2010.

#### - Liquidez Inmediata

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

Año 2010 -----	1.309.170 / 159.325 = 8,22	Diferencia
Año 2011 -----	1.818.604 / 187.769 = 9,68	1,46

#### -Liquidez Instantánea (Prueba Amarga) = Efectivo / Pasivo Circulante

Año 2010 -----	431.336 / 159.325 = 2,71	Diferencia
Año 200 -----	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 2011 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 2010 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.

### **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 2010 -----	$1.529.537 / 148.365 = 10,31$	Diferencia
Año 2011 -----	$1.492.708 / 531.184 = 2,81$	(7,5)

#### **-Ciclo de Inventario = 360 / Rotación de Inventario**

Año 2010 -----	$360 / 10,31 = 34,92$	Diferencia
Año 2011 -----	$360 / 2,81 = 128,11$	93,19

Comentario:

Mientras que en el 2010 los Inventarios de Mercancías rotaron 10,31 veces en el 2011 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 2010 -----	$6.705.146 / 98.690 = 67,94$	Diferencia
Año 2011 -----	$7.627.063 / 64.355 = 118,52$	50,58

#### **- Ciclo de Cobro = 360 / Rotación de Cuentas por Cobrar**

Año 2010 -----	$360 / 67,94 = 5,30$	Diferencia
Año 2011 -----	$360 / 118,52 = 3,04$	(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 2010 ---- Ventas 5% de 6.705.146 = 335. 257

Año 2011 ---- Ventas 5% de 7.627.063 = 381.353

**Entonces:**

Año 2010 -----	$95020 / 335.257 = 0,283$	Diferencia
Año 2011 -----	$33690 / 381353 = 0,088$	(0,195)

**Comentario:**

Resulta muy satisfactoria la situación de las Cuentas por Cobrar (no existen documentos por cobrar). Mientras que en le 2010 rotaron 67,94 veces en el año, 2011 la rotación ascendió a 118,52 veces, lo que conlleva a que el ciclo de cobro fuera en el 2010 cada 5,3 días y en el 2011 cada 3,04 días. Por tanto, la administración de los cobros conlleva a que si en el 2010 se debían a la empresa 28 centavos por cada peso vendido al crédito, en el 2011 se redujera a 0,008 centavos. Las Cuentas por Cobrar por Ventas a Crédito (95020 pesos) se hallaban en su totalidad, en el 2011, 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 2010 -----	$1.569.077 / 10017 = 156,64$	Diferencia
Año 2011 -----	$2.218.805 / 17280 = 128,40$	28,24

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

Año 2010 -----	$360 / 156,64 = 2,30$	Diferencia
Año 2011 -----	$360 / 128,40 = 2,80$	0,50

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

Año 2010 -----	$7.718 / 1.569.07 = 0,005$	Diferencia
Año 2011 -----	$26.841 / 2.281.805 = 0,012$	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.

**Análisis del Endeudamiento.**

**- Endeudamiento = Total Pasivo / Total Activo**

Año 2010 -----	3.934.385 / 11.690.419 = 0,33	Diferencia
Año 2011 -----	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 2011 con respecto al año anterior, debido a los resultados obtenidos, mostrando una situación financiera favorable.

**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 2010 -----	6.705.146 / 11.690.419 = 0,574	Diferencia
Año 2011 -----	7.627.063 / 11.627.972= 0,656	0,082

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

Año 2010 -----	6.705.146 / 1.615.547= 4,15	Diferencia
Año 2011 -----	7.627.063 / 2.281.979 = 3,34	(0,81)

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

Año 2010 -----	6.705.146 / 6.294.922 = 1,07	Diferencia
Año 2011 -----	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 2010.

La empresa vende 3,34 pesos por cada peso del Activo Circulante; dentro del total de Activo (19,6%). En el 2011 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 2011 la cifra de 1,28 pesos de ingresos por peso de Activo Fijo, con un incremento de 0,21 pesos respecto al 2010.

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

Año 2010 -----	1.182.483 / 11.690.419 = 0,101	Diferencia
Año 2011 -----	1.782.073 / 11.627.972 = 0,234	0,052

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

Año 2010 -----	1.182.483 / 6.705.146 = 0,176	Diferencia
Año 2011 -----	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 2011.

**- Costo = Costos de Ventas / Ventas**

Año 2010 -----	1.529.537 / 6.705.146 = 0,228	Diferencia
Año 2011 -----	1.492.708 / 7.627.063 = 0,196	0,032

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

Año 2010 -----	5.811.258 / 6.998.741 = 0,830	Diferencia
Año 2011 -----	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 2011 con relación al 2010. Mientras los Gastos Totales en relación con los Ingresos Totales eran de 83% en el 2010, en el 2011 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*

## **Conclusiones:**

En este trabajo hemos realizado un análisis económico-financiero de la empresa de Campismo Popular de Sancti Spíritus para los años 2010 y 2011. 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 2011, 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 Sancti Spíritus la utilización de las técnicas aplicadas en este trabajo.

*RECOMENDACIONES*

**Recomendaciones:**

Tomando en consideración las conclusiones anteriores se recomienda:

- 1- 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.
- 2- 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.
- 3- Lograr la debida organización e integración que posibilite el cumplimiento de los planes de acción.
- 4-Establecer una metodología interna para la realización del análisis económico financiero de la empresa.
- 5-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.

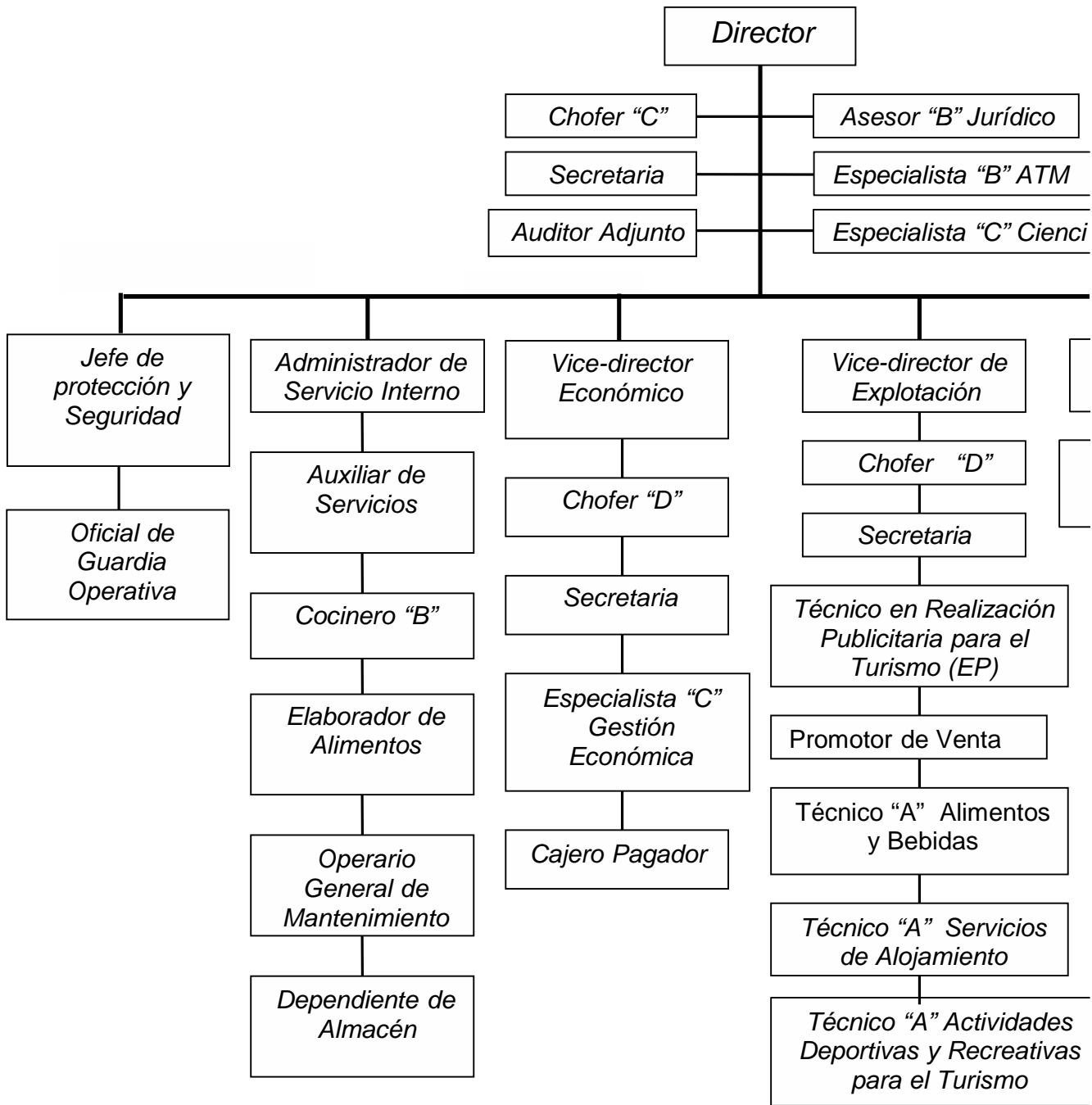
**Van Horno, James C:** Administración financiera. Décima Edición.

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

*ANEXOS*

**Organigrama Jerárquico Empresa Campismo Popular “Sancti Spíritus”  
(anexo1)**





Director

Chofer "C"

Asesor "B" Jurídico

Secretaria

Especialista "B" ATM

Auditor Adjunto

Especialista "C" Cienci

Jefe de protección y Seguridad

Administrador de Servicio Interno

Vice-director Económico

Vice-director de Explotación

Oficial de Guardia Operativa

Auxiliar de Servicios

Chofer "D"

Chofer "D"

Cocinero "B"

Secretaria

Secretaria

Elaborador de Alimentos

Especialista "C" Gestión Económica

Técnico en Realización Publicitaria para el Turismo (EP)

Operario General de Mantenimiento

Cajero Pagador

Promotor de Venta

Dependiente de Almacén

Técnico "A" Alimentos y Bebidas

Técnico "A" Servicios de Alojamiento

Técnico "A" Actividades Deportivas y Recreativas para el Turismo

**NEXO No. 2**

<b>STADO DE SITUACION</b>				
<b>ORGANISMO: UJC NACIONAL</b>	<b>CIERRE:</b>		<b>31-12-10</b>	
<b>ENTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR</b>				
<b>M: Pesos</b>			<b>HOJA: 1 de 2</b>	
<b>INDICADORES</b>	<b>Fila</b>	<b>MN</b>	<b>ME</b>	<b>TOTAL</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES (FILA 2 A 27)</b>	<b>1</b>			<b>1.615.548</b>
Efectivo en caja (101 a 102)	<b>2</b>	72.039	3.685	75.724
Efectivo en banco (110 a 116)	<b>3</b>	253.991	101.621	355.612
Efectivo en banco para inver. materiales (119)	<b>4</b>			0
Inversiones a corto plazo (120)	<b>5</b>			0
Efectos por cobrar a corto plazo (130 a 131)	<b>6</b>			0
Cuentas por cobrar a corto plazo (135 y 141)	<b>7</b>	95.020	0	95.020
Pagos anticipados (146 a 147)	<b>8</b>	37	311	348
Pagos anticipados de inversiones (154 a 155)	<b>9</b>	0	279	279
Pagos a cuenta de las utilidades Pspto.Est.(157)	<b>10</b>			0
Subsidio para pérdidas (158)	<b>11</b>			0
Pagos a cuenta de las utilidades Emp.Grupo (159)	<b>12</b>	782.187	0	782.187
Anticipos a justificar (161 y 162)	<b>13</b>	0	0	0
Adeudos del Presupuesto del Estado (164)	<b>14</b>	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			
<b>CTIVOS A LARGO PLAZO (Fila 24 a 25)</b>	<b>23</b>			<b>0</b>
Cuentas por cobrar a largo plazo (215)	24			
Inversiones a largo plazo (225)	25			
	26			
<b>CTIVOS FIJOS (Fila 27 a 34)</b>	<b>27</b>			<b>6.294.922</b>
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			

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

**ONT./.....ANEXO No. 2**

<b>RGANISMO: UJC NACIONAL</b>	<b>CIERRE:</b>	<b>31-12-10</b>	
<b>NTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR</b>			
<b>M: Pesos</b>		<b>HOJA: 2 de 2</b>	

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

Provisión para Ciencia y Técnica	68	0		0
<b>ASIVOS A LARGO PLAZO (Fila 70 y 71)</b>	<b>69</b>			<b>0</b>
Cuentas por pagar a largo plazo (510)	70			0
Obligaciones a largo plazo (525)	71			0
<b>ASIVOS DIFERIDOS (Fila 74)</b>	<b>73</b>			<b>0</b>
Ingresos diferidos (545)	74			0
<b>TROS PASIVOS (Fila 77 a 82)</b>	<b>76</b>			<b>3.775.060</b>
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
<b>ATRIMONIO( Fila 85 a 94)</b>	<b>84</b>			<b>7.756.034</b>
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)	<b>88</b>			
Subsidio por pérdidas (635)	<b>89</b>			
Pérdida (640)	<b>90</b>			
Reserva para contingencias (645y 648)	<b>91</b>			
Reserva para financiar inversiones (646)	<b>92</b>			
Reserva para otros destinos (647y 649)	<b>93</b>			
(+) Utilidad o (-) pérdida del período	<b>94</b>			1.182.483
<b>OTAL PASIVO Y PATRIMONIO (50+69+73+76+84)</b>	<b>95</b>			<b>11.690.419</b>

**NEXO No. 3****ESTADO DE SITUACION****ORGANISMO: UJC NACIONAL****CIERRE: 31-12-11****ENTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR****Mon: Pesos****HOJA:1 de 2**

<b>INDICADORES</b>	<b>Fila</b>	<b>MN</b>	<b>ME</b>	<b>TOTAL</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES (FILA 2 A 27)</b>	<b>1</b>			<b>2.281.979</b>
Efectivo en caja (101 a 102)	<b>2</b>	141.283	865	142.148
Efectivo en banco (110 a 116)	<b>3</b>	307.196	12.180	319.376
Efectivo en banco para inver. materiales (119)	<b>4</b>			0
Inversiones a corto plazo (120)	<b>5</b>			0
Efectos por cobrar a corto plazo (130 a 131)	<b>6</b>			0
Cuentas por cobrar a corto plazo (135 y 141)	<b>7</b>	33.690		33.690
Pagos anticipados (146 a 147)	<b>8</b>	13.049	71	13.120
Pagos anticipados de inversiones (154 a 155)	<b>9</b>			0
Pagos a cuenta de las utilidades Pspto.Est.(157)	<b>10</b>			0
Subsidio para pérdidas (158)	<b>11</b>			0
Pagos a cuenta de las utilidades Emp.Grupo (159)	<b>12</b>	1.310.000		1.310.000
Anticipos a justificar (161 y 162)	<b>13</b>			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			
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO (Fila 24 a 25)</b>	<b>23</b>			<b>0</b>
Cuentas por cobrar a largo plazo (215)	24			
Inversiones a largo plazo (225)	25			
	26			
<b>ACTIVOS FIJOS (Fila 27 a 34)</b>	<b>27</b>			<b>5.964.087</b>
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)	<b>34</b>			8.282
	<b>35</b>			
<b>ACTIVOS DIFERIDOS (Fila 36 a 38)</b>	<b>36</b>			<b>0</b>
Gastos diferidos a corto plazo (300)	<b>37</b>	0		0
Gastos diferidos a largo plazo (310)	<b>38</b>	0		0
	<b>39</b>			0
<b>TOTAL ACTIVOS (Fila 40 a 48)</b>	<b>40</b>			<b>3.381.906</b>
Pérdidas y faltantes (330 a 336)	<b>41</b>	307		307
Pérdidas y faltantes de inversiones (338 a 339)	<b>42</b>			0
Cuentas por cobrar diversas a terceros (340 y 341)	<b>43</b>		91	91
Cuentas por cobrar diversas Grup. Emp. (342 y 343)	<b>44</b>	4.684		4.684
Cuentas por cobrar diversas Med. Disciplinarias (344)	<b>45</b>	295		295
Cuentas por cobrar diversas de Inversiones (345 y 346)	<b>46</b>			0
Operaciones entre dependencias activo (350 a 353)	<b>47</b>	3.376.529		3.376.529
Depósitos y fianzas (358)	<b>48</b>			0
<b>TOTAL DE ACTIVOS (Filas 01+23+27+36+40)</b>	<b>49</b>			<b>11.627.972</b>

**CONT./....ANEXO No. 3**

<b>ORGANISMO: UJC NACIONAL</b>	<b>CIERRE: 31-12-11</b>
<b>ENTIDAD: GRUPO EMPRESARIAL CAMPISMO POPULAR</b>	
<b>Moneda: Pesos</b>	<b>HOJA:2 de 2</b>

<b>DICADORES</b>	<b>Fila</b>	<b>MN</b>	<b>ME</b>	<b>TOTAL</b>
<b>ASIVOS CIRCULANTES (Fila 51 a 68)</b>	<b>50</b>			<b>187.769</b>
Efectos por pagar a corto plazo (405 a 406)	<b>51</b>			0
Cuentas por pagar a corto plazo Terceros(410 y 1,412)	<b>52</b>	26.841		26.841
Cuentas por pagar cto.plazo Grupo (413,415 y 416)	<b>53</b>	125		125
Cuentas por pagar activos fijos (420 y 421)	<b>53</b>	3.564		3.564
Cuentas por pagar de Inversiones (425 a 428)	<b>54</b>	15.206		15.206
Cobros anticipados (430, 431)	<b>55</b>	1.540		1.540
Depósitos recibidos (435, 438)	<b>56</b>	7.539		7.539
Obligaciones con el Presup. del Estado (440 a 445)	<b>57</b>	48.797		48.797
Obligaciones con el Grupo (450 a 454)	<b>58</b>			0
Financiamiento para pérdida (452)	<b>59</b>			0
Nóminas por pagar (455)	<b>60</b>	36.186		36.186
Retenciones por pagar (460 a 465)	<b>61</b>	11.191		11.191
Préstamos recibidos (470, 471)	<b>62</b>			0
Gastos acumulados por pagar (480 y 481)	<b>63</b>			0
Financiamiento para reparaciones generales (491)	<b>64</b>			0
Provisión para vacaciones (492)	<b>65</b>	36.346		36.346

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

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

**ESTADO DE RESULTADO**

Nombre: U.J.C.

**EMPRESA CAMPISMO POPULAR**

**PROVINCIA: SANCTI SPÍRITUS**

<b>RESOS</b>	<b>Período del 0 al:</b>	<b>12</b>	<b>Página: 1</b>
--------------	--------------------------	-----------	------------------

<b>EL EMPRESA</b>	<b>Año: 2010</b>
-------------------	------------------

DESCRIPCIONES	No	Moneda Total		Moneda Nac.		Moneda Ext.	
		Plan	Real	Plan	Real	Plan	Real
<b>de Ventas</b>	<b>01</b>	<b>6577458</b>	<b>6705146</b>	<b>6327458</b>	<b>6225913</b>	<b>250000</b>	<b>479233</b>
alojamiento <b>HMV</b>	<b>02</b>	1358169	1204468	1358169	1204468	0	
gastronomía	<b>03</b>	3716502	4014791	3677377	3899341	39125	115450
lodegas	<b>04</b>	558045	460178	558.045	460.178	0	
tienda	<b>05</b>	210.875	352.268	0		210.875	352.268
recreación	<b>06</b>	289317	270783	289317	270783	0	0
ransporte Campistas	<b>07</b>	354550	272716	354550	272716	0	
ransporte no Campistas	<b>08</b>	90000	129942	90000	118427	0	11515
ventas Mayoristas	<b>09</b>	0	0	0		0	
ventas de la Agencia	<b>10</b>	0	0	0		0	
**Ventas del Receptivo	<b>11</b>	0	0	0		0	
Otras Ventas	<b>12</b>	0	0	0		0	0
<b>Ingresos</b>	<b>13</b>	<b>216044</b>	<b>290387</b>	<b>216044</b>	<b>290387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comedor y Cafetería	<b>14</b>	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
<b>Costos Financieros</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>3208</b>	<b>0</b>	<b>3163</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
<b>Costos por Sobrantes</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Costos Años Anteriores</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>21</b>	<b>6793502</b>	<b>6998741</b>	<b>6543502</b>	<b>6519463</b>	<b>250000</b>	<b>479278</b>
<b>Costos y Gast. Operacionales</b>	<b>22</b>	<b>3459683</b>	<b>3487462</b>	<b>3257083</b>	<b>3172447</b>	<b>202600</b>	<b>315015</b>
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	
<b>Costos Operaciones</b>	<b>29</b>	<b>2035643</b>	<b>1957925</b>	<b>1960543</b>	<b>1852921</b>	<b>75100</b>	<b>105004</b>
**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	

Costos Gales y Admon	38	2215345	2096530	2169845	2030152	45500	66378
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	
Costos Financieros	43	20300	21166	20000	20667	300	499
Costos por Faltantes	44	0	0	0		0	
Costos Años Anteriores	45	0	57	0		0	57
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>46</b>	<b>5874813</b>	<b>5816258</b>	<b>5625413</b>	<b>5424489</b>	<b>249400</b>	<b>391769</b>
Costos en Operaciones	47	3117775	3217684	3070375	3053466	47400	164218
<b>COSTO O PERD. PERIODO</b>	<b>48</b>	<b>918689</b>	<b>1182483</b>	<b>918089</b>	<b>1094974</b>	<b>600</b>	<b>87509</b>



**ANEXO No. 5**

<b>ESTADO DE RESULTADO</b>						
<b>Organismo: U.J.C.</b>		<b>EMPRESA CAMPISMO POPULAR</b>		<b>PROVINCIA: Sancti Spiritus</b>		
<b>UM: PESOS</b>				<b>Período del 0 al:</b>		<b>11</b>
<b>TOTAL EMPRESA</b>						<b>Año: 2</b>
<b>INDICADORES</b>	<b>No</b>	<b>Moneda Total</b>		<b>Moneda Nac.</b>		<b>Moned</b>
		<b>Plan</b>	<b>Real</b>	<b>Plan</b>	<b>Real</b>	<b>Plan</b>
<b>Total de Ventas</b>	<b>01</b>	<b>7634809</b>	<b>7627063</b>	<b>7184809</b>	<b>7519152</b>	<b>450000</b>
* Alojamiento <b>HMV</b>	<b>02</b>	1431006	1391417	1431006	1391417	0
* Gastronomía	<b>03</b>	4637889	4400813	4534889	4392484	103000
* Bodega	<b>04</b>	564415	1064708	564.415	1.064.708	0
* Tienda	<b>05</b>	347.000	92.842	0	380	347.00
* Recreación	<b>06</b>	298099	254388	298099	254388	0
* Transporte Campistas	<b>07</b>	266400	234061	266400	234061	0
* Transporte no Campistas	<b>08</b>	90000	187579	90000	180460	0
* Ventas Mayoristas	<b>09</b>	0	0	0		0
* Ventas de la Agencia	<b>10</b>	0	0	0		0
**Ventas del Receptivo	<b>11</b>	0	0	0		0
* Otras Ventas	<b>12</b>	0	1255	0	1254	0

<b>Otros Ingresos</b>	<b>13</b>	<b>291613</b>	<b>268032</b>	<b>291613</b>	<b>268032</b>	<b>0</b>
* 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
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>3290</b>	<b>0</b>	<b>3264</b>	<b>0</b>
<b>Ingresos por Sobrantes</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Ingresos Años Anteriores</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>21</b>	<b>7926422</b>	<b>7898385</b>	<b>7476422</b>	<b>7790448</b>	<b>450000</b>
<b>Costos y Gast. Operacionales</b>	<b>22</b>	<b>4199910</b>	<b>3413610</b>	<b>3899810</b>	<b>3276826</b>	<b>300100</b>
*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
<b>Gastos Grles y Admon</b>	<b>38</b>	<b>2766141</b>	<b>2432925</b>	<b>2720635</b>	<b>2383473</b>	<b>45506</b>
<b>Otros Gastos</b>	<b>39</b>	<b>270947</b>	<b>226617</b>	<b>269947</b>	<b>217378</b>	<b>1000</b>
*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
<b>Gastos Financieros</b>	<b>43</b>	<b>20100</b>	<b>40945</b>	<b>19750</b>	<b>40089</b>	<b>300</b>
<b>Gastos por Faltantes</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>1415</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Gastos Años Anteriores</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>800</b>	<b>0</b>	<b>496</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GTOS</b>	<b>46</b>	<b>7257048</b>	<b>6116312</b>	<b>6910142</b>	<b>5918262</b>	<b>346906</b>
<b>Utilidad en Operaciones</b>	<b>47</b>	<b>3434899</b>	<b>4213453</b>	<b>3284999</b>	<b>4242326</b>	<b>149900</b>
<b>UTILIDAD O PERD. PERIODO</b>	<b>48</b>	<b>669374</b>	<b>1782073</b>	<b>566280</b>	<b>1872186</b>	<b>103094</b>

**ANEXO No. 6**

<b>ANALISIS DE ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS</b>					
					<b>MES: Diciembre</b>
<b>EMPRESA: CAMPISMO POPULRA SANCTI SPÍRITUS</b>					
<b>CTA. No.</b>	<b>NOMBRE DE LA CUENTA</b>	<b>30 DIAS</b>	<b>60 DIAS</b>	<b>90 DIAS</b>	<b>MAS DIAS</b>
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				278,6
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				
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>98580,08</b>	<b>295,96</b>	<b>1414,89</b>	<b>618,3</b>

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**

**EMPRESA: CAMPISMO POPULRA SANCTI SPÍRITUS**

<b>CTA. No.</b>	<b>NOMBRE DE LA CUENTA</b>	<b>30 DIAS</b>	<b>60 DIAS</b>	<b>90 DIAS</b>	<b>MAS DIAS</b>
405	EFACT.P/PGAR.CTO.PZO.MN				
406	EFACT.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				
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>69728,08</b>	<b>636,50</b>	<b>0,00</b>	<b>155,0</b>

493 Saldo a utilizar en la compra de una UPS, (área 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 2011
EMPRESA:CAMPISMO POPULRA SANCTI SPÍRITUS					
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				

	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>25657,29</b>	<b>0,00</b>	<b>12362,00</b>	<b>13861,86</b>

**CONT./....ANEXO No. 7**

<b>ANALISIS DE ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS</b>					
					<b>MES: Diciembre 2011</b>
<b>EMPRESA: CAMPISMO POPULRA SANCTI SPÍRITUS</b>					
<b>CTA.</b>					
<b>No.</b>	<b>NOMBRE DE LA CUENTA</b>	<b>30 DIAS</b>	<b>60 DIAS</b>	<b>90 DIAS</b>	<b>MAS 90 DIAS</b>
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				
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35266,06</b>	<b>14524,68</b>	<b>3764,90</b>	<b>304,06</b>