



Contabilidad y Finanzas

Facultad: Humanidades

Trabajo de Diploma

Para Optar por el Título de

Licenciado en

Contabilidad y Finanzas

Título: Análisis de la Rentabilidad y Estabilidad en la Empresa de Ingeniería y Proyecto del Níquel

AUTOR María Caridad Suárez Matos

Tutor (res) Marcos Miguel Medina Arce

Raudelkis Anache Morrison

Curso: 2016-2017

Moa, 2017

Año 59 de la Revolución

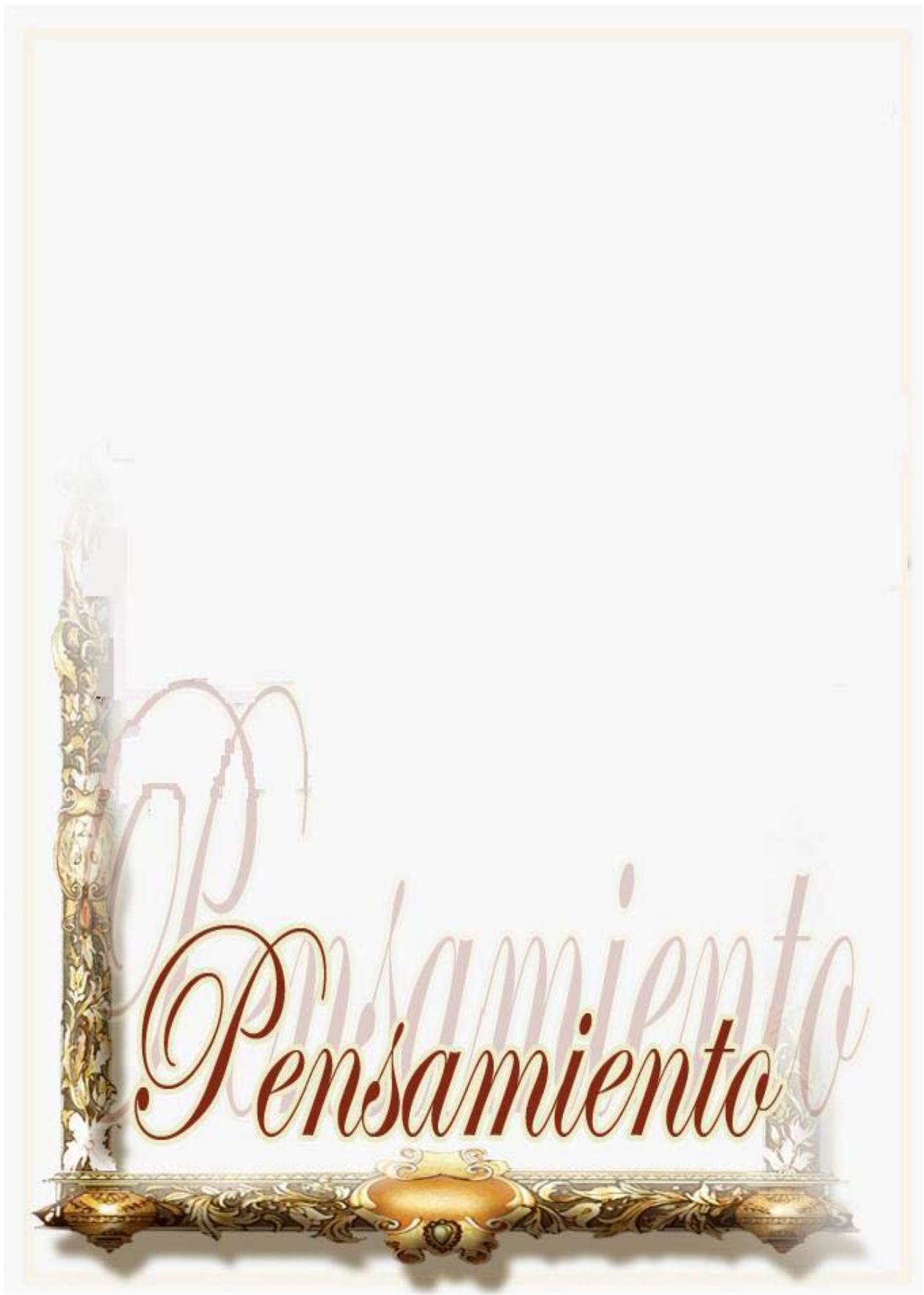
DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo María Caridad Suárez Matos, autor de este trabajo de diploma y el tutor, M.Sc. Marcos Miguel Medina Arce, declaramos la propiedad intelectual de la investigación al servicio de la Empresa de ingeniería y proyectos del níquel, de su uso cuando estime conveniente

Para que así conste firmo la presente a los _____ días del mes de junio del año 2017

María Caridad Suárez Matos
Autor

M.Sc. Marcos Miguel Medina Arce
Tutor



Pensamiento
Pensamiento

PENSAMIENTO

“Mucho hemos aprendido y mucho más seguiremos aprendiendo. Nuevas fuentes de ingresos surgen y el rigor en la administración de los recursos deberá incrementarse. Viejos y nuevos malos hábitos deberán ser erradicados .La eterna vigilancia es el precio de la honradez y la eficiencia”

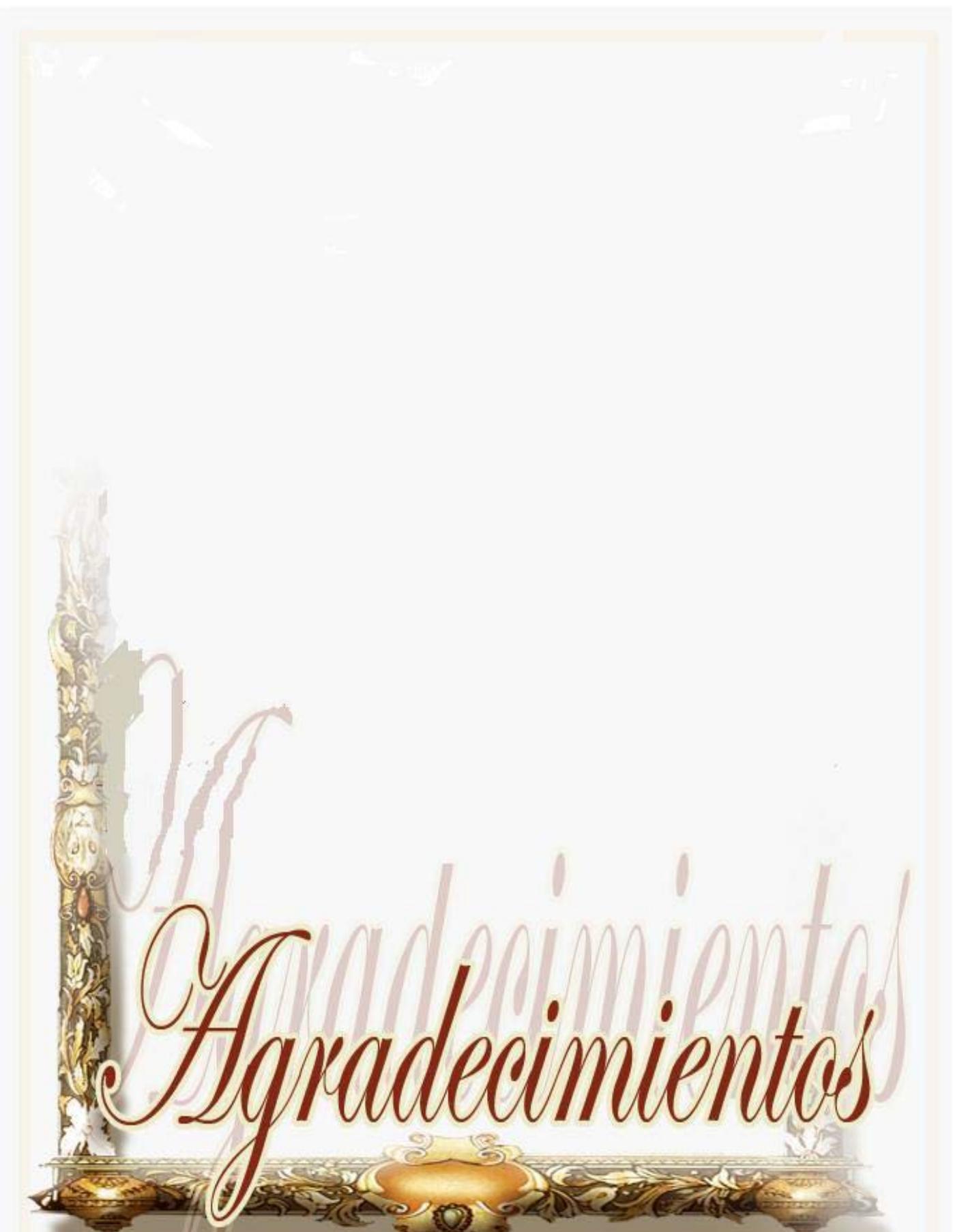


Dedicataria



DEDICATORIA

Dedico este trabajo de Diploma, a todas las personas cuyos conocimientos especializados, diligencias y paciencia hicieron posible la finalización del mismo, por todo el tiempo que tan generosamente aportaron de su vida personal y profesional y a los numerosos colaboradores y revisores por su valiosa y minuciosa dedicación y empeño.



Agradecimientos

AGRADECIMIENTOS

Nunca una obra científica se alcanza sin el apoyo material y espiritual de muchas personas; son estas imprescindibles en el quehacer de una investigación. Por tal razón, quiero dejar plasmado el nombre de todas las personas que me ayudaron incondicionalmente en este trabajo:

- A mi tutores M.Sc. Marcos Miguel Medina Arce y Raudelkis Anache Morrison por sus oportunas orientaciones y recomendaciones.
- A Dios y mi familia por haberme permitido llegar hasta aquí y apoyarme en todo momento de mi carrera, y por su exigencia y desvelo para que este sueño se hiciera realidad.
- A mi adorado hijo Sorge Alejandro Ricardo Suárez y por ser la razón que me inspira.
- A todo los que de una forma u otra me han ayudado en la realización de esta investigación.

A todos... Muchas gracias



Resumen

RESUMEN

Se realizó un trabajo encaminado a desarrollar el análisis de la rentabilidad y estabilidad en la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel.

El objetivo general que se persiguió con este trabajo es analizar la rentabilidad y la estabilidad de la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel a través de la aplicación de un conjunto de razones financieras, que garanticen en calidad y cantidad un método de información óptimo para que el proceso de toma de decisiones tenga éxito.

Para el análisis de la rentabilidad y estabilidad se realizó el cálculo de las razones, tomando como base el cierre de diciembre del año 2012 y 2016 con ayuda de algunos ratios financieros, con el objetivo de analizar con profundidad que tan rentable y estable es la empresa.

En la investigación se emplearon varios métodos como el teórico lógico y el empírico, además de calcularse las razones financieros para conocer los resultados de la rentabilidad y estabilidad como son: el Margen de Utilidad Bruta, Margen de Utilidad Neta, Rendimiento Neto sobre el Capital, Rendimiento Neto sobre Activos Totales, Rentabilidad Económica, Rentabilidad Financiera, Razón de Propiedad, Razón de Endeudamiento Razón de Solidez, Razón de Calidad de la deuda y Razón de Liquidez.

Los resultados de la presente investigación permitieron arribar a las conclusiones de que el cálculo de las razones posibilitó realizar un análisis de la rentabilidad y la estabilidad, y recomendaciones de cómo los resultados del trabajo, sean tomados en cuenta para determinar el desarrollo estratégico y el mejoramiento continuo de la rentabilidad y la estabilidad en la Empresa.

SUMMARY

A job came true led to develop the analysis of profitability and stability at Company the Nickel Engineering and Projects

The general objective that was pursued with this work is to examine the profitability and stability at Company the Nickel Engineering and Projects through the application of a set of financial ratios, that they guarantee in quality and quantity a method of optimal information in order that the process of take of decisions have success .

For the analysis of profitability and stability accomplished the calculation of the reasons itself, taking like base from the clasp December of the year 2012 and the company is 2016 with help of some financial ratios for the sake of examining with how profitable and stable depth,.

They used several methods like the logic theoretician and the empiricist in investigation, besides of being calculated the financial reasons to know the results of profitability and stability like music: The Margin Of Profit Stupid, Margin Of Profit Net, Net Yield on the Capital, Net Yield on Total Assets, Rentabilidad Economic, Rentabilidad Financiacional, Razón of Propiedad, Debt-To-Equity Ratio Razón of Solidez, Razón of Calidad of the debt and Liquidity Ratio.

The results of present it they enabled investigation arriving at conclusions that the calculation of the reasons made it possible to accomplish an analysis of profitability and the stability, and recommendations of how the results of work, be taken into consideration to determine the strategic development and the continuous improvement of profitability and the stability at the Company.

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I. MARCO CONCEPTUAL DE LA RENTABILIDAD Y ESTABILIDAD	6
1.1 Definición de rentabilidad	7
1.1.1 Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial.....	8
1.2 Concepto de rentabilidad económica. Su descomposición	9
1.3 Definición de rentabilidad financiera. Su descomposición.....	11
1.4 Conceptos de estabilidad e inestabilidad	13
1.5 Conceptos básicos para entender la rentabilidad y estabilidad.....	14
1.6 Razones Financieras para determinar la rentabilidad y la estabilidad.....	19
1.7- Métodos Estadísticos para el análisis econométrico.....	22
1.7.1. Series de Tiempo.	22
1.7.2. Tendencia de una serie cronológica	23
CAPITULO II. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y ESTABILIDAD EN LA EMPRESA DE INGENIERIA Y PROYECTOS DEL NIQUEL.....	26
2.1 Características generales de la Empresa de Ingeniería y proyectos del Níquel.....	26
2.2 Análisis de las razones financieras propuesta en la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel y su pronóstico para el 2017.	29
CONCLUSIONES.....	39
RECOMENDACIONES	40
BIBLIOGRAFÍA	41
ANEXOS	



INTRODUCCIÓN

En el mundo actual, las empresas, se ven en la obligación de operar dentro de un nuevo marco económico caracterizado por la información y los conocimientos, el clima competitivo se ha multiplicado notablemente ante la dinámica del cambio, la apertura de la economía y la presencia de ciclos de negocios cada vez más cortos.

Esto plantea un reto para las empresas, tanto productivas como de servicios, por la necesidad de lograr y mantener determinados niveles de competitividad, así como, alcanzar resultados eficaces y eficientes en su gestión.

Los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, pues la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que esta es un condicionante decisivo de la solvencia, la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

Se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre ellos es considerada como aceptable.

Universalmente las grandes barreras a la entrada y el elevado nivel de concentración de la industria han conducido a una práctica oligopolista de fijación de precios, proceso que implica la obtención de beneficios más allá del equilibrio competitivo.

La reciente crisis financiera internacional ha incrementado el interés, tanto de académicos como de hacedores de política, respecto al tema de estabilidad financiera.



Una gran cantidad de informes técnicos y de trabajos, tanto teóricos como empíricos, ha sido producida y discutida en foros internacionales. Basados en el diagnóstico que los actuales sistemas de regulación y supervisión prudencial de los mercados financieros, tanto a nivel doméstico como global, fallaron en prevenir la crisis, prácticamente todos los países se encuentran discutiendo reformas para mejorar la estabilidad de sus sistemas financieros, para evitar futuras crisis, o por lo menos para reducir los efectos negativos de las mismas. Este es el caso, incluso, de muchos países que no sufrieron los efectos directos de la crisis.

Por las circunstancias actuales por las que atraviesa Cuba, la economía está orientada hacia su total recuperación, para ello la elevación de la rentabilidad y la estabilidad se deberán convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico. En el marco del VI y reciente VII Congreso del Partido Comunista de Cuba se han analizado y valorado con profundidad varios factores externos e internos que inciden directamente en el avance y crecimiento económico del país.

Por tanto, para continuar perfeccionando la política económica del país se señala, “El sistema de planificación socialista continuará siendo la vía principal para la dirección de la economía nacional, y a su vez deberá transformarse en sus aspectos metodológicos y organizativos, para dar cabida a las nuevas formas de gestión y de dirección de la economía nacional”, fue aprobado en el Lineamiento No 43 “El dinamismo necesario de los sectores que incrementan la riqueza económica del país, que respalde adecuadamente los recursos requeridos para la prestación de los servicios sociales”. Para ello es preciso lograr que todas las empresas del país analicen a profundidad los indicadores económicos planificados, para así conquistar los objetivos propuestos.

El macro-entorno de la economía cubana actual, ha estado muy marcado por acontecimientos que han hecho cambiar el programa de desarrollo en ejecución desde el triunfo de la Revolución. Como consecuencia de los cambios ocurridos en el contorno universal, que se ha caracterizado por la existencia de la crisis económica financiera, todos los países se han visto afectados en uno o varios



renglones de la economía, y Cuba no ha sido la excepción, por lo que se requiere adoptar medidas que conlleven a aumentar la rentabilidad y estabilidad. Es por esto, que en los momentos actuales los cambios se producen a un ritmo nunca antes visto, se hace necesario implementar un nuevo modelo económico basado en los Lineamientos, con un sistema de medidas y estrategias propuestas, que tienen como objetivo lograr grandes avances productivos en todas las ramas que componen el sistema político, económico y social cubano.

La Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel, es una entidad creada para prestar servicios de Ingeniería, Consultorías y Dirección Integradas de Proyectos.

El **problema científico** que enfrenta esta investigación, es la necesidad de analizar la rentabilidad y estabilidad en la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel

El **objeto de estudio** es la Administración Financiera.

Para resolver el problema anteriormente planteado se considera que el **objetivo general** que se persigue en este trabajo es analizar la rentabilidad y la estabilidad de la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel a través del cálculo de un conjunto de razones financieras, que garanticen en calidad y cantidad un método de información óptimo para que el proceso de toma de decisiones tenga éxito.

El **campo de acción** es el proceso de análisis de las razones financieras que intervienen en la rentabilidad y la estabilidad de la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel.

La **hipótesis** concebida plantea que si se desarrolla un correcto análisis de la rentabilidad y estabilidad en la Empresa, entonces se garantizará un adecuado examen del resultado final, y se contará con un sistema de información valioso para que se tomen decisiones administrativas con éxito, y en función de una mejora sostenida de la meta de la organización.



En búsqueda de lograr el objetivo propuesto se hace necesario desarrollar las siguientes **tareas**:

- 1- Realizar una búsqueda bibliográfica relacionada con la historia de la rentabilidad y estabilidad, conceptos básicos y la propuesta de un sistema íntegro de indicadores evaluativos.
- 2- Diagnosticar la rentabilidad y estabilidad en la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel.
- 3- Calcular y analizar la tendencia de las razones que permitan el análisis de la rentabilidad y estabilidad en la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel.

Para desarrollar esta investigación se utilizaron **métodos** de investigación tales como:

Métodos Teóricos

Teóricos – Históricos: para elaborar el marco teórico referencial y diagnosticar la situación actual de la entidad, revisión bibliográfica general, posición crítica ante los hechos.

Teórico–Lógico entre los que se encuentran:

Análisis y síntesis: para desarrollar los análisis del objeto de estudio y el campo de acción a través de la descomposición de los elementos que los integran y llegar a conclusiones.

Hipotético- deductivo: se emplea para la formulación de la hipótesis a validar y así llegar a desarrollar la investigación.

Métodos Empíricos

➤ Método de observación: para la determinación del problema, obtener información de cómo se comporta la situación en relación con el objeto de estudio dentro del campo de acción.



- Revisión de documentos: para la determinación de los aspectos fundamentales relacionados con el objetivo de la investigación.
- Entrevista no estructurada.
- Métodos estadísticos para el análisis de la tendencia.

Capítulo 1



CAPÍTULO I. MARCO CONCEPTUAL DE LA RENTABILIDAD Y ESTABILIDAD

En el presente capítulo se ofrece el marco teórico y conceptual donde se sustenta esta investigación y se tratan momentos importantes de la rentabilidad y estabilidad.

Existe un refrán muy popular en el mundo de los negocios que reza "peso que no da tres, negocio no es", desde ese punto de vista, se ha encontrado que los empresarios, consideran justo obtener tres pesos de ganancia por cada peso invertido, al menos a nivel de comunicación e idea, lo consideran.

Sin embargo, es obvio que salvo casos muy excepcionales, y ocurridos en empresas multinacionales con ventajas de explotación o una posición de mercado muy fuerte, eso es poco factible, por no decir imposible.

Lo que subyace aquí es la idea de obtener al máximo nivel posible una rentabilidad financiera que sea superior a tener invertido el dinero, si no, ¿qué caso tendría estarse arriesgando en el mundo de los negocios?

Es justo que los empresarios obtengan una ganancia, sin embargo, el monto de esta y el monto en particular, que comparten con la fuerza de trabajo, quienes contribuyen en gran medida al esfuerzo de obtenerla, es lo que está en discusión.

Desarrollar habilidades y destrezas para realizar el análisis financiero de la empresa desde los estados financieros, es de gran importancia para la toma de decisiones.

El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de las empresas.

La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la empresa medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la



capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

1.1 Definición de rentabilidad

Existen diversas definiciones y opiniones relacionadas con el término rentabilidad, por ejemplo, Gitman (1997)¹ dice que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. Por otra parte, Aguirre (1997)² considera la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Para Sánchez (2002)³ la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada, son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general, se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

¹ Pérez Iñiguez, Y. Evaluación económica financiera del proyecto de inversión “Aprovechamiento racional de la madera en las áreas de desbroce minero”. Tesis en opción al título de máster. 2010

² Idem

³ Idem



Sánchez (2002) señala además que la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: análisis de la rentabilidad, análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento, y análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Por tanto, la rentabilidad se puede definir como la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia. Mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas.

1.1.1 Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa se puede realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo, que se considere:

Primer nivel: Análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

Segundo nivel: La rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.



La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica, siempre que esta última sea superior al costo medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

Se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre ellos es considerada como aceptable, pero lo correcto al momento de evaluar la rentabilidad de una empresa es valorar la relación que existe entre sus utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que ha utilizado para obtenerlos. Y para hallar esta rentabilidad, se hace uso de indicadores, índices, ratios o razones de rentabilidad.

1.2 Concepto de rentabilidad económica. Su descomposición

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. La rentabilidad económica se rige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general, que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.



Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{UAI}}{\text{Total de Activos Promedio}} = \frac{\text{UAI/Venta}}{\text{Total de Activos Promedio/ Venta}}$$

$$\frac{\text{UAI}}{\text{Venta}} = \text{Margen de Contribución}$$

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de los Activos Promedio}} = \text{Rotación de los Activos}$$

La descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de utilización donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal entre numeradores y denominadores. Esto quiere decir, que, es el margen de aprovechamiento, definido como cociente entre el resultado de aprovechamiento y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, debido a que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas. De la misma forma la rotación del activo cobra mayor sentido cuando se pone en relación con las ventas, los activos que las han generado, y no aquellos activos cuyos movimientos son independientes de las ventas. Es por ello que cuanto mayor sea la correlación entre numerador y denominador, tanto en el margen como en la rotación, mayor será la información que proporcionan ambos componentes de la rentabilidad sobre la gestión económica de la empresa, mayor su utilidad para la toma de decisiones y su validez para efectuar comparaciones entre empresas

El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados

atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. En el primer caso se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones. Mientras en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas.

La rotación del activo, mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones.

Descompuesta así la rentabilidad económica, como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio). El incremento de la rentabilidad pasará, consecuentemente, por alguna de las siguientes actuaciones:

- Aumentar el margen, permaneciendo constante la rotación.
- Disminuir la rotación, permaneciendo constante el margen.

1.3 Definición de rentabilidad financiera. Su descomposición

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *returnonequity* (ROE), es una medida referida a un determinado período

de tiempo del rendimiento obtenido por capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

$$\text{ROE} = \frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio Promedio}} = \frac{\text{UAI/ Total de Activos Promedio}}{\text{Patrimonio Promedio/ Total de Activos Promedio}} =$$

$$= \frac{\text{Rentabilidad Económica}}{\text{Financiamiento Propio}}$$

$$\text{Financiamiento Propio} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total de Activos}} = 1 - \text{Endeudamiento}$$

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado, más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, debido a que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones etc., y en el denominador, la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

Descomposición de la rentabilidad financiera

Es la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta. Se seguirá para ello dos vías: una primera, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y una segunda, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero. Se introduce a través de ambas descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, el cual, desde el punto de vista del análisis contable hace referencia a la influencia que sobre la rentabilidad financiera tiene la utilización de deuda en la estructura financiera si se parte de una determinada rentabilidad económica.

La reciente crisis financiera internacional ha incrementado el interés, tanto de académicos como de hacedores de política, respecto al tema de estabilidad financiera. Una gran cantidad de informes técnicos y de trabajos, tanto teóricos como, empíricos, está siendo producida y discutida en foros internacionales. Basados en el diagnóstico que los actuales sistemas de regulación y supervisión prudencial de los mercados financieros, tanto a nivel doméstico como global, fallaron en prevenir la crisis, prácticamente todos los países se encuentran discutiendo reformas para mejorar la estabilidad de sus sistemas financieros, para evitar futuras crisis, o por lo menos para reducir los efectos negativos de las mismas.

1.4 Conceptos de estabilidad e inestabilidad

Estabilidad.

La estabilidad es un concepto amplio que tiene dos facetas, una económica en la que se analizan los sistemas financieros y otra empresarial en la que se analiza la solvencia de las organizaciones.

En general se considera que la estabilidad económica es una situación deseable porque en un período de estabilidad, la incertidumbre a la que se enfrentan los agentes económicos es mucho menor. Y dado que en general los agentes económicos tienen antipatía al riesgo, la existencia de incertidumbres dificulta la



actividad económica, comportando desajustes temporales y en general inseguridad social y una caída de los niveles de renta.

Inestabilidad.

Por lo contrario, la inestabilidad es caracterizada por la imposibilidad de atender a las obligaciones empresariales del corto plazos. Situación que puede ser momentánea o puntual, pero en caso de persistir, puede llevar a la desaparición de la empresa por imposibilidad de pago, si bien cabe la posibilidad de tratar de solventar una situación económica desfavorable atendiendo a la situación denominada suspensión de pago.

En lo referente a la estabilidad, estos síntomas tienen que ver con:

- El exceso de variabilidad (también llamada volatilidad) de los precios de los activos.
- Y con el mal funcionamiento de las entidades.

Un síntoma de inestabilidad se manifiesta cuando los precios de los activos varían demasiado y dejan de reflejar su valor.

1.5 Conceptos básicos para entender la rentabilidad y estabilidad

Activos

Son bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos futuros.

Activo circulante

Son bienes que participan dentro del ciclo de operaciones de la empresa que o bien son el efectivo o deben convertirse en efectivo dentro un ciclo económico. Se puede definir también como aquellos activos y recursos de la empresa que serán



realizados, vendidos o consumidos dentro del plazo de un año a contar de la fecha de los estados financieros.

- Efectivo: El efectivo está integrado por las monedas, los billetes y cheques en caja, y los depositados en cuentas bancarias.
- Efectos por cobrar: Título de valor que se genera en las actividades económicas, que incorpora un derecho de crédito a favor de su tenedor y a cargo del deudor respectivo. Es transmisible por endoso, siempre y cuando no contenga una cláusula de «no a la orden». Ejemplos: letra de cambio, cheque y pagaré.
- Cuentas por cobrar: Importes que deben los clientes a los cuales se les han vendido mercancías o servicios al crédito.
- Inventarios: El inventario es el conjunto de mercancías o artículos que tiene la empresa para comerciar con aquellos, permitiendo la compra y venta o la fabricación primero antes de venderlos, en un período económico determinado. Deben aparecer en el grupo de activos circulantes. Es uno de los activos de mayor valor en una empresa. Aparece tanto en el balance general como en el estado de resultados. En el Balance General, el inventario a menudo es el activo corriente más grande. En el estado de resultado, el inventario final se resta del costo de mercancías disponibles para la venta y así poder determinar el costo de las mercancías vendidas durante un período determinado. Los inventarios son bienes tangibles que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio o para ser consumidos en la producción de bienes o servicios para su posterior comercialización. Los inventarios comprenden, además de las materias primas, productos en proceso y productos terminados o mercancías para la venta, los materiales, repuestos y accesorios para ser consumidos en la producción de bienes fabricados para la venta o en la prestación de servicios, empaques, envases y los inventarios en tránsito.

Las empresas dedicadas a la compra y venta de mercancías, por ser esta su principal función y la que dará origen a todas las restantes operaciones, necesitarán de una constante información resumida, analizada sobre sus inventarios, lo cual



obliga a la apertura de una serie de cuentas principales y auxiliares relacionadas con esos controles.

- **Activos fijos tangibles:** Representan propiedades físicamente tangibles que han de utilizarse por un período largo en las operaciones regulares de la entidad y que normalmente no se destinan a la venta. Estos activos, con excepción de los terrenos y los animales productivos del ganado mayor, trasladan su valor paulatinamente, durante su vida útil, a la producción de bienes, y la prestación de servicios.

Pasivo

Conjunto de deudas con terceras personas que tiene una empresa en un momento dado. Para los efectos de su presentación en el Balance Contable, los pasivos se clasifican en pasivos a largo plazo y pasivos circulantes.

Pasivo circulante

Obligaciones contraídas por la empresa que serán liquidadas dentro del plazo de un año a contar de la fecha de los estados financieros.

- **Cuentas por pagar a corto plazo:** Representan los importes pendientes de pago a proveedores por operaciones corrientes, por la recepción o aceptación de las mercancías, materiales, servicios recibidos, debiéndose analizar por subcuentas obligatorias por proveedores y por cada documento recibido o elaborado y pagado. Se acreditan por las obligaciones contraídas al efectuar las compras de productos o la recepción de los servicios y se debitan por el importe de los pagos efectuados.
- **Efecto por pagar:** Representan los importes pendientes de pago a proveedores por letras de cambio, pagarés, y cualquier otro documento negociable, que hayan sido aceptados por la empresa, y que además sean deudas u obligaciones que deben cancelar a corto plazo.
- **Pasivo a largo plazo:** Son obligaciones de las empresas que serán liquidadas en plazos superiores a un año a partir de la fecha de los estados financieros.



Patrimonio

Representa el valor de los activos fijos tangibles, la tasación de las tierras, construcciones, siembras, maquinarias, equipos, implementos agrícolas, equipos de riesgos, inventario y otros medios.

Utilidad neta

La utilidad neta es parte del estado de resultado el cual se obtiene deduciéndole a la utilidad antes impuestos, este resultado cuando es positivo, significa que la empresa ha sido capaz de cubrir todos sus gastos operacionales y financieros con sus ingresos. Para lograr esos resultados los directivos de una empresa deben conjugar un grupo de acciones que permitan a la empresa actuar con eficiencia. Esto se expresa en una óptima gestión de los recursos materiales y humanos, que tiene como efecto la obtención de costos razonablemente más bajo, a través de los cuales la empresa lograr sus utilidades netas. Para analizar con efectividad el comportamiento y la evolución de la utilidad neta en una empresa, es muy conveniente conocer que esta puede ser manipulada, pues gastos como la depreciación de activo tangibles, la amortización de activo fijos tangibles y las provisiones para cuentas incobrables, son estimaciones que se hacen también teniendo en cuenta que estos gastos no originan salidas de dinero de ningún tipo de la empresa. Esto implica que el importe de las utilidades netas representen una aproximación, más que un hecho real.

Otro aspecto que es conveniente conocer sobre la susceptibilidad de la utilidad neta a ser manipulada, está vinculado con la supresión o reducción de gastos con finalidad de disminuir los costos, y por ende, aumentar las utilidades que puede afectar el buen desempeño futuro de la entidad.

Utilidad bruta en ventas



Representa la diferencia entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas, cuya diferencia expresa la ganancia bruta con la cual se cubrirán los demás gastos.

Ingresos

Los recursos que recibe una organización económica por la venta de productos o servicios u otros conceptos, que no tiene la obligación de devolver, pudiéndose considerar como propios. Se diferencia de las donaciones que son recursos recibidos sin que se haya entregado nada a cambio.

Ventas

Comprenden los importes, por las entregas a clientes, de productos terminados, trabajos efectuados, servicios prestados y mercancías adquiridas para este fin.

Costo de ventas

Incluyen los costos de las producciones terminadas, servicios prestados, trabajos ejecutados y mercancías vendidas, entregadas a los clientes.

Los débitos a estas cuentas se efectúan a costo real, aunque durante el mes pueden registrarse las entregas a costo planificado o a precio fijo de registro, siempre que se efectúen los ajustes correspondientes al final del mes, para registrar dichos importes al costo real.

En el caso de las ventas de mercancías que se controlan en inventario a precios de venta a la población, pueden debitarse incluyendo en sus costos los importes de los descuentos comerciales y del Impuesto de Circulación, siempre que dichos importes se disminuyan al final de cada mes.

Gastos

Representan costo de salarios, alquileres, materiales de oficina, y otros que forman parte en la categoría de gastos de operaciones en el Estado de Resultado. Incluye

los gastos corrientes que comprenden todos los gastos incurridos (materiales, salarios, energía, combustible, servicios recibidos, financieros, etc.) por las entidades en el desarrollo de su actividad, ya sean éstas la prestación de servicios o tareas administrativas. Este concepto se complementa con los gastos de capital que incluyen todos los incurridos en la realización de proyectos de inversión, compra de activos fijos tangibles y otros financiados por el Presupuesto.

1.6 Razones Financieras para determinar la rentabilidad y la estabilidad

A continuación se exhibe un sistema de indicadores para medir la rentabilidad y la estabilidad de la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel que permite fortalecer la toma de decisiones estratégicas. Otra evaluación es la evolución histórica de los indicadores, su tendencia, que posibilita determinar el grado en que la Empresa mejora su rentabilidad y estabilidad a través del tiempo.

El sistema de indicadores propuestos permite, entre otras cosas, establecer tendencias y sus factores determinantes, proporciona las bases para el desarrollo estratégico y el mejoramiento continuo de la rentabilidad y la estabilidad de la Empresa, de forma tal que se establece una estrecha relación entre los indicadores presentados. Seguidamente se exponen los indicadores que componen la metodología propuesta.

Razones de rentabilidad propuestas

Margen de Utilidad Bruta: Esta razón indica por cada peso de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuanto menos sea el costo de ventas habrá más margen de utilidad bruta lo que es favorable para la empresa, o que ´ porcentaje de las ventas se convierte en utilidad bruta.

Se recomienda mantener bajos los costos fijos y continuar con costos variables que se puedan cobrar proporcionalmente en cada servicio o producto elaborado. Esto permitirá recuperar los desembolsos ocasionados. Se calcula de la forma siguiente:



$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} (\%)$$

Margen de Utilidad Neta: El margen de utilidad neta mide cada peso de venta que queda después de deducir los costos, gastos e impuestos, es decir la utilidad neta por cada peso de venta. Un margen de utilidad alto implica que el nivel de costos y gastos es bajo en relación con el nivel de ventas. Se determina como aparece a continuación:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Venta}} (\%)$$

Rendimiento Neto sobre el Capital: Mide las unidades monetarias de utilidad que genera cada unidad monetaria que invierte la empresa, el porcentaje del capital invertido que se convierte en utilidad. Mientras mayor sea el resultado de esta razón, mayor será la rentabilidad que obtenga la empresa sobre su inversión. Su cálculo se realiza como sigue:

$$\text{Rendimiento Neto sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Promedio}} (\text{pesos})$$

Rendimiento Neto sobre Activos Totales: Este indicador muestra la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos. Es una medida de la productividad de los activos, pues indica las unidades monetarias de utilidad que genera cada unidad monetaria invertida en activos; o el porcentaje de la inversión en activos que se convierte en utilidad. Entre mayor sea el resultado de esta razón, mayor será la rentabilidad de la inversión en activos que tenga la empresa, por lo que se recomienda aprovechar al máximo los recursos disponibles. Se determina de la forma que a continuación se muestra:

$$\text{Rendimiento neto sobre activos totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} (\%)$$



Razones de estabilidad propuestas

Razón de Propiedad: Este indicador muestra que proporción de la inversión ha sido financiada con el capital de la empresa, por ende, por cada peso invertido en la empresa se puede determinar cuánto pertenece a la misma, lo que implica que el endeudamiento externo sea menor o mayor al interno. Se calcula de cómo se plantea a seguidamente:

$$\text{Razon de Propiedad} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total de Activos}} \quad (\text{Pesos})$$

Razón de Endeudamiento: Este indicador permite establecer la participación de los acreedores en el financiamiento de las operaciones de la empresa. Indica el porcentaje que representan los pasivos totales sobre los activos totales; o el porcentaje de activos que fue financiado con deuda, o el número de unidades monetarias que se adeudan por cada unidad monetaria invertida en activos. Esta razón se determina de la forma que se da a conocer a continuación:

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} \quad (\%)$$

Razón de Solidez: Este indicador presenta la relación entre el activo total y el pasivo total lo que se traduce a la capacidad de pago tanto a corto como a largo plazo. La relación indica la cantidad de pesos con que cuenta la empresa para cubrir la deuda total. Este índice se recomienda calcularlo tal y como se plasma seguidamente:

$$\text{Razón de Solidez} = \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total de Pasivos}} \quad (\text{Veces})$$

Razón de Calidad de la Deuda: Representa el por ciento que representan las deudas más exigentes del total de pasivos, es decir la posición de la empresa frente a los acreedores. A continuación se presenta como ha de ser el cálculo de este índice:

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Paivo Circulante}}{\text{Total de Paivo}} \quad (\%)$$

Razón de Liquidez: Representa el valor medio deseable que debe ser próximo a 2; o entre 1,5 y 2. En caso de que sea menor que 1,5 indica que la entidad tiene mayores probabilidades de incumplir sus obligaciones de pago a corto plazo, lo que implica que el auditor analice el impacto de la política de cobros y pagos prevista en la entidad. Si el resultado es mayor que 2, esto significa que tiene activos circulantes ociosos, que hace necesario evaluar la política de administración de inventarios y las causas que provocan el mantenimiento de existencias altas. A continuación se presenta como ha de ser el cálculo de este índice:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad (\text{Veces})$$

1.7- Métodos Estadísticos para el análisis econométrico

Econometría es una palabra compuesta que significa estudios o mediciones (metría) económicas (econo) y su principal fundamento son las series de tiempo.

1.7.1. Series de Tiempo.

Las series de tiempo es una técnica de predicción que se basa en lo que ha acontecido en el pasado para hacer inferencias para el futuro; estas series son una colección de datos pertenecientes a períodos de tiempos iguales y se generan por el efecto de factores o componentes sistemáticos y estocásticos.

Las series de tiempo tratan una cantidad de variable Y como una función del tiempo X; las unidades de tiempo más usuales son: año, trimestre, o mes; también se pueden analizar semana, días, etc.

El creer que el comportamiento pasado de una serie se puede continuar en el futuro constituye una base racional para la predicción estadística.

Los movimientos de las series de tiempo son causados por una variedad de factores algunos naturales, algunos económicos y otros de tipo institucional. Esto se manifiesta más tangiblemente en series provenientes del campo socioeconómico. Algunos de estos factores tienden a afectar a los movimientos a largo plazo de las series mientras que otros tienden a producir sus fluctuaciones a corto plazo.

Los movimientos que afectan a las series de tiempo son:

- **Tendencia:** Es el movimiento general que se aprecia en una serie de tiempo, independientemente de las variaciones, que persiste en un espacio largo de tiempo.
- **Variación Estacional:** Es el movimiento periódico que en determinado subperíodos anuales el comportamiento es aproximadamente similar y tiene la misma forma año tras año.
- **Fluctuaciones cíclicas:** Es la fluctuación en relación con la línea de tendencia que abarcan determinada cantidad de años hacia arriba y hacia abajo; se les denomina así porque comprenden una serie de secuencias repetidas.
- **Movimientos irregulares o perturbaciones aleatorias:** Movimientos irregulares en forma de dientes de serruchos en la curva original.

Por tanto una serie de tiempo no es más que la suma o producto de estos movimientos en dependencia del tipo de modelo que se utilice, aditivo o multiplicativo.

Se puede estudiar solamente la tendencia de la serie, en ese caso los demás movimientos se unen en las perturbaciones aleatorias.

1.7.2. Tendencia de una serie cronológica

Es posible ajustar distintos modelos a las tendencias de las series cronológicas, quizás el más importante y básico es el de la línea recta debido a que se puede suponer que el crecimiento o declinación de muchas series de tiempo se realizan de

forma gradual sin cambios abruptos en la dirección. No obstante, es importante destacar que resulta frecuente, aún cuando la tendencia de una serie sea curvilínea, que se utilice la tendencia lineal como una aproximación.

Existen diferentes métodos para estimar la tendencia, entre los que se encuentran:

- Método de mano alzada.
- Método de los semi-promedios.
- Método de medias móviles.
- Método de mínimos cuadrados.

Método de los Mínimos Cuadrados.

Para la presente investigación se utilizará el método de mínimos cuadrados, teniendo en cuenta que este método permite minimizar la suma del cuadrado de las desviaciones, además de la sencillez del mismo. Es importante señalar que el método es efectivo para realizar interpolaciones y extrapolaciones a corto plazo.

El método consiste en buscar la ecuación (línea recta) que relacione la variable en estudio en función de un factor variable (para esta investigación es el tiempo).

$$\hat{Y} (\text{razón}) = a + b * X (\text{tiempo}) + e$$

Donde:

a y b: Constantes, desconocidas, valores a estimar.

e: variable aleatoria con media cero.

Al aplicar el método de los mínimos cuadrados, se obtiene el siguiente sistema de ecuaciones lineales:

$$\begin{aligned}\sum Y &= n \cdot a + b \cdot \sum X . \\ \sum XY &= a \cdot \sum X + b \cdot \sum X^2\end{aligned}$$

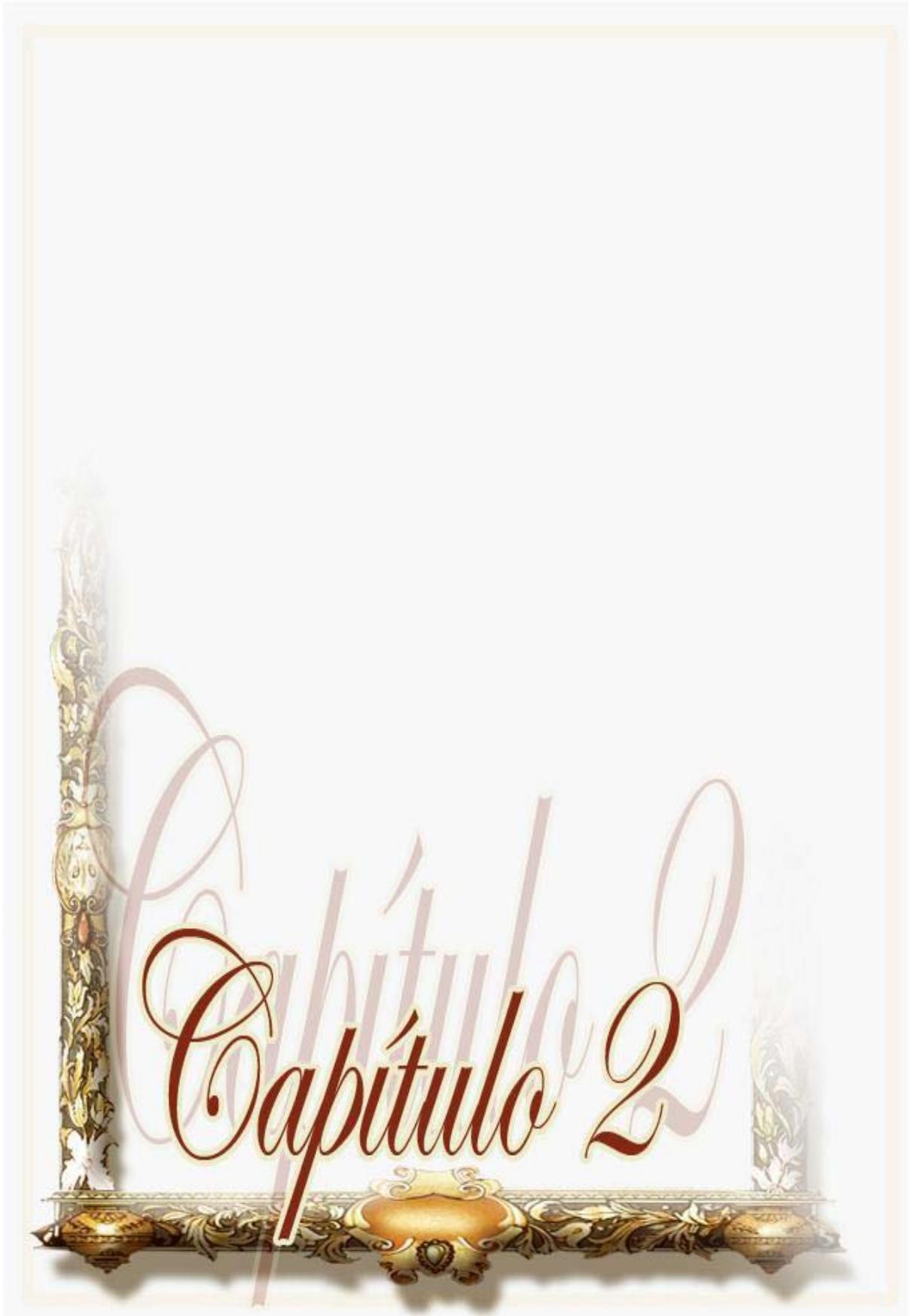
Este sistema permite estimar los valores de a y b.

Coeficiente de Determinación

El coeficiente de determinación permite analizar si la ecuación determinada por el método de los mínimos cuadrados es efectiva o no, indica el por ciento de la variación total que es explicada por la variación de la variable independiente (ecuación mínimo cuadrática). Este coeficiente se calcula por la siguiente ecuación:

$$R^2 = \frac{\sum (\hat{Y} - \bar{Y})^2}{\sum (Y - \bar{Y})^2}$$

Los valores que puede tomar este coeficiente se encuentran en el intervalo entre 0 y 1, mientras cercano a 1 se encuentre es mucho más efectivo, porque las variaciones de la variable independiente está explicada por la regresión y no son producto (las variaciones) de indicadores aleatorios.





CAPITULO II. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y ESTABILIDAD EN LA EMPRESA DE INGENIERIA Y PROYECTOS DEL NIQUEL.

En el presente capítulo se ofrece una caracterización de la Empresa de Ingeniería y proyectos del níquel, se diagnostica el comportamiento de los indicadores al cierre de diciembre del año 2012 al 2016, se calculan las razones financieras que permiten realizar el análisis de la rentabilidad y estabilidad y las tendencia al 2017.

2.1 Características generales de la Empresa de Ingeniería y proyectos del Níquel.

La Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel, entidad perteneciente al Ministerio de Energía y Minas, se encuentra situada en Carretera Moa-Sagua KM 1 ½ S/N. Su objeto social es brindar servicios técnicos y profesionales de proyección y diseño de ingeniería, consultoría y topografía aplicado a la construcción e integrado de ingeniería para las inversiones y obras. Su estructura está compuesta por una dirección general, dirección técnica productiva, dirección de economía, dirección de recursos humanos, y tres divisiones, división de ingeniería, división de minas, división de construcciones y una unidad de aseguramiento empresa. (**Ver Anexo No.1**).

Los principales Servicios:

- Servicios Técnicos de Ingeniería conceptual básica y de detalles.
- Dirección de la Construcción.
- Dirección integrada de Proyectos.
- Estudios.
 - Oportunidad
 - Debida diligencia
 - Pre y factibilidad
 - Riesgos operacionales (Hazop)



➤ Dirección integrada

Dirección de construcción

Organización y dirección de obras

Control de calidad

Asistencia técnica

Pruebas, ajustes y puesta en marcha.

➤ Ingeniería básica y de detalles.

Procesos

Civil y arquitectura

Estructura (Hormigón y acero)

Mecánica y tuberías

Eléctrica y Automática

Ventilación y climatización

Medio Ambiente

Geología y Minería

Topografía

Clientes Fundamentales

- Empresa Comandante Che Guevara
- Commercial Caribbean Níquel
- Moa-Níquel
- Empresa Puerto Moa
- Empresa de servicios
- Refinería Petróleo
- Empresa de exploración y extracción de petróleo y gas. (PETRAF)
- Termoeléctricas
- Empresa de Cementos

**Misión:**

Brindar a los clientes las mejores soluciones con un alto valor agregado a los problemas y necesidades de ingeniería, diseño y desarrollo y gestión de proyectos en la industria minero- metalúrgico y otros servicios de excelencia, proporcionando un desarrollo sostenible, garantizando la protección del medio ambiente, salud y seguridad del personal y de nuestro entorno.

Visión:

Ser Empresa Líder en los Servicios de ingeniería, Diseño y Desarrollo y gestión de proyectos en la Industria minero – metalúrgico y otros servicios, proporcionando un desarrollo sostenible, garantizando la protección del medio ambiente, salud y seguridad del personal y de nuestro entorno.

La Política por la Empresa de ingeniería y proyectos del Níquel:

La Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel (**CEPRONIQUEL**), es una organización dedicada a la prestación de servicios técnicos, de ingeniería, diseño, consultoría y gestión de proyecto.

CEPRONIQUEL perfila a sus trabajadores con una alta competencia laboral para lograr un desempeño laboral superior en la ejecución de sus procesos claves, en su cumplimiento de su misión y objetivos estratégicos de la organización. Tiene como compromiso la protección de sus trabajadores, propiedades y el medio ambiente. Sus propósitos es satisfacer las necesidades presente y futuras de la sociedad además de ser reconocida, por los clientes, empleados, la comunidad y cualquier otro entre interesado, como una ‘‘Empresa Dinámica’’ ,comprometida con la mejora continua para mantener **la eficacia, la eficiencia y la efectividad** del Sistema Integrado de Gestión ,la calidad de sus servicios ,la prevención de la contaminación ambiental y los riesgos laborales, así como el aseguramiento de la seguridad y salud de sus trabajadores, y la Innovación de todas las actividades de desarrollo.



Se revisan las tareas y objetivos estratégicos de la empresa periódicamente, considerando el desarrollo de las personas, el suministro de los recursos, adecuados para el logro de los mismos y promoviendo una cultura de trabajo en todos los niveles de la organización; demostrando el compromiso y liderazgo de la alta dirección hacia sus clientes y trabajadores, el entorno y otras partes interesadas.

OBJETIVOS / METAS

- ◆ Proporcionar servicios, minimizando costo y tiempo a todos los Clientes.
- ◆ Crear bienestar, poniendo en práctica nuevas ideas y conceptos.
- ◆ Desarrollar procedimientos de diseño, normas y programas computacionales necesarios para mejorar de forma continua la calidad de nuestros servicios.
- ◆ Proporcionar formación a nuestros profesionales sobre las nuevas tecnologías existentes en la industria minera metalúrgica.
- ◆ Fomentar grupos de excelencia técnica y propiciar un marco adecuado para la innovación y transferencia de tecnologías.

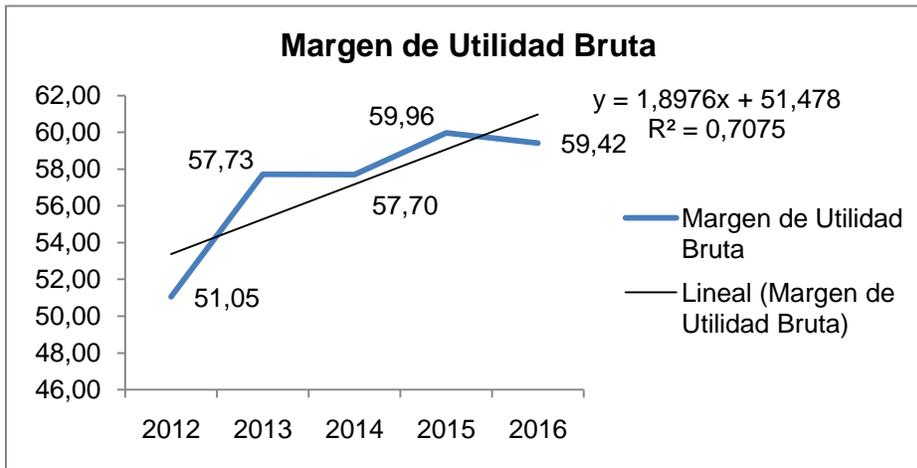
-----Ser proactivo para asegurar la protección y cuidado del Medio Ambiente y de los trabajadores

Organización de los Recursos Humanos.

La fuerza laboral de la empresa posee los conocimientos técnicos para llevar adelante la misión de ésta, actualmente existe una plantilla física de 189 trabajadores; la cual se muestra, desglosada por categorías, en el **Anexo No.2**.

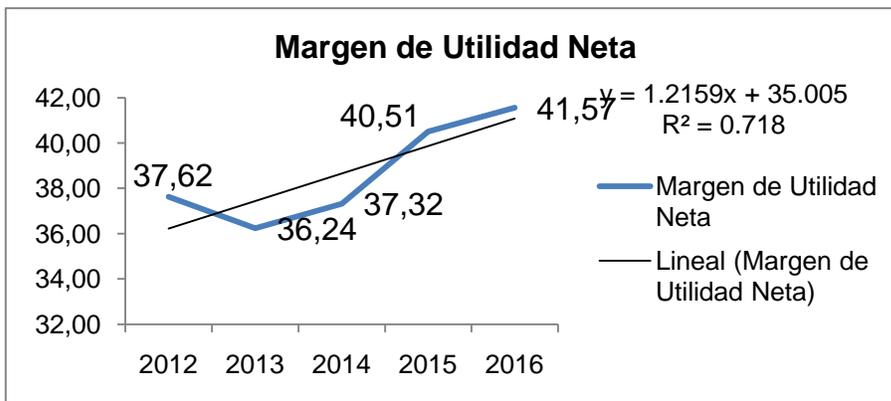
2.2 Análisis de las razones financieras propuesta en la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel y su pronóstico para el 2017.

Después de haber dado a conocer las razones que intervienen en el proceso de análisis de la rentabilidad y la estabilidad se procede a efectuar la investigación de cada uno de estos indicadores a evaluar.

Gráfico 1: Margen de Utilidad Bruta


Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

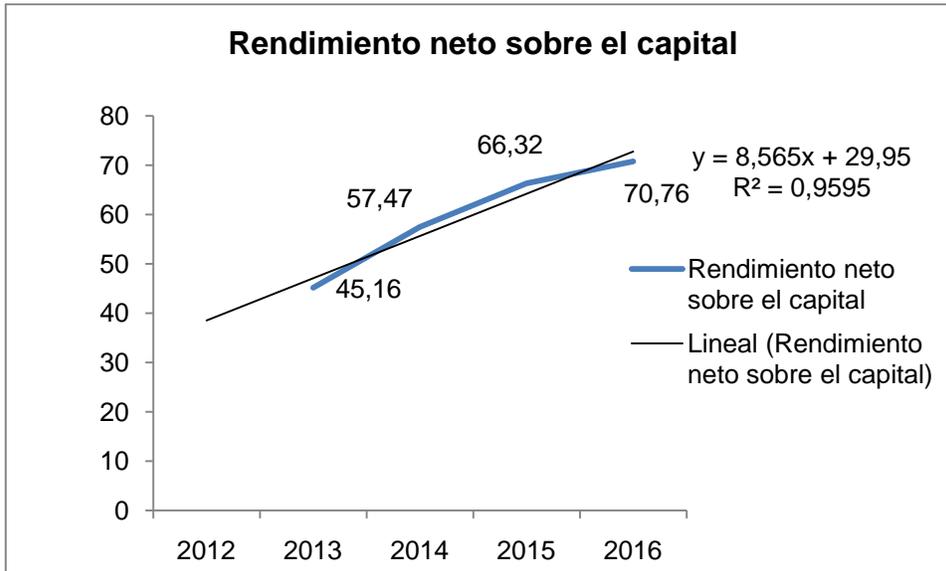
Como se observa en el gráfico, el Margen de Utilidad Bruta varía de 51,05% hasta 59,4% con tendencia a incrementarse para el 2017, se espera un margen de utilidad bruta de 62,86% este margen de utilidad esta dentro de los parámetros establecido, se encuentra dentro en este rango producto que los gasto de operaciones en servicio son muy bajos.

Gráfico 2: Margen de Utilidad Neta


Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

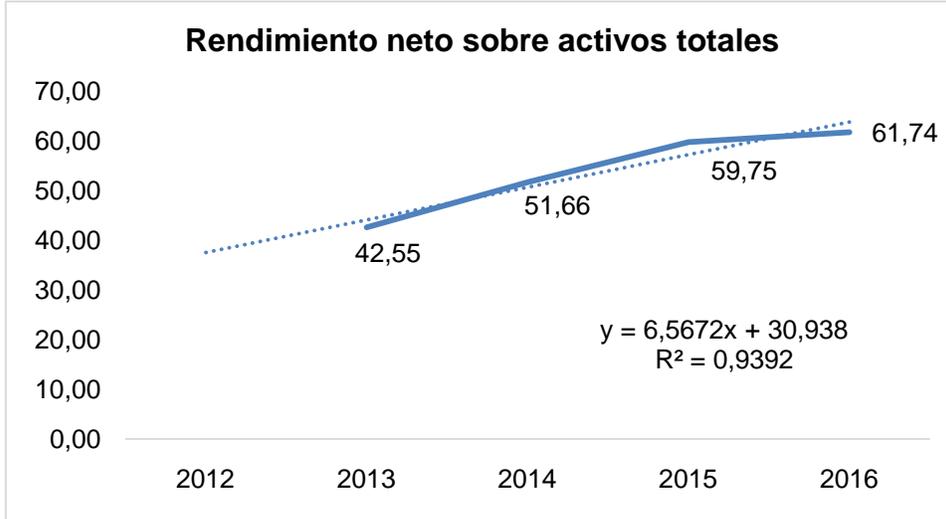
Como se observa en el gráfico la empresa tiene un margen de utilidad neta alto porque los niveles de gasto son mínimos, la tendencia para el 2017 e a incrementarse se espera un margen de utilidad Neta de 42,3%.

Gráfico 3: Rendimiento Neto sobre el Capital



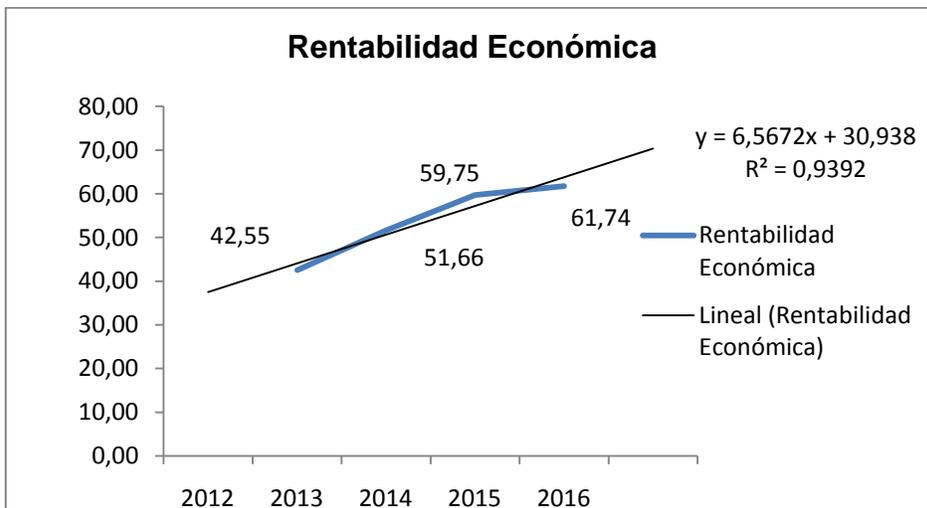
Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

El rendimiento neto sobre capital es alto y ha venido creciendo en los periodos analizados, en el 2016 fue 0,70 centavos por cada peso invertido y se espera que para el 2017 se incremente a 0,81, esto se debe fundamentalmente al grado de autonomía de la empresa (Ver gráfico .9)

Gráfico 4: Rendimiento Neto sobre Activos Totales

Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

El rendimiento neto sobre activos totales tiene un comportamiento adecuado por cada peso de activo hay un rendimiento de 0,62 centavo en el 2016 y se espera que para el 2017 se incrementa a 0,64 centavos.

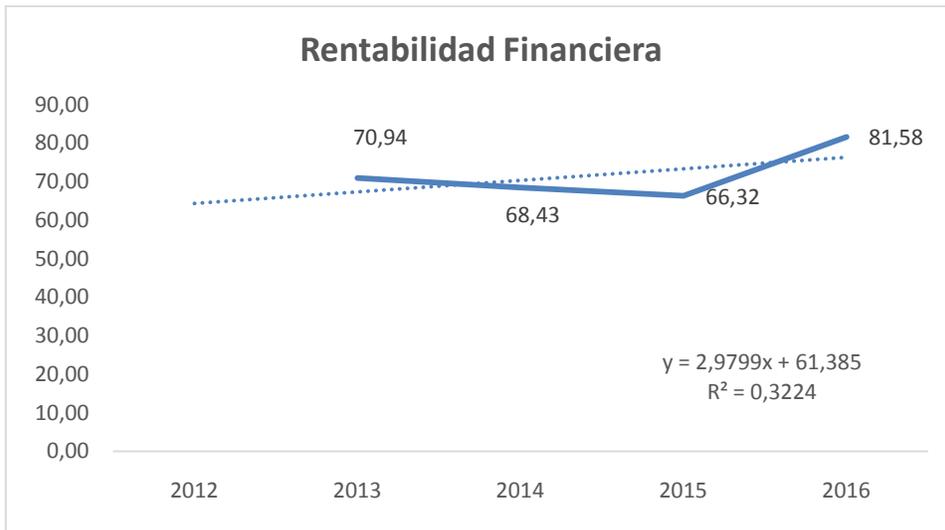
Gráfico 5: Rentabilidad Económica

Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)



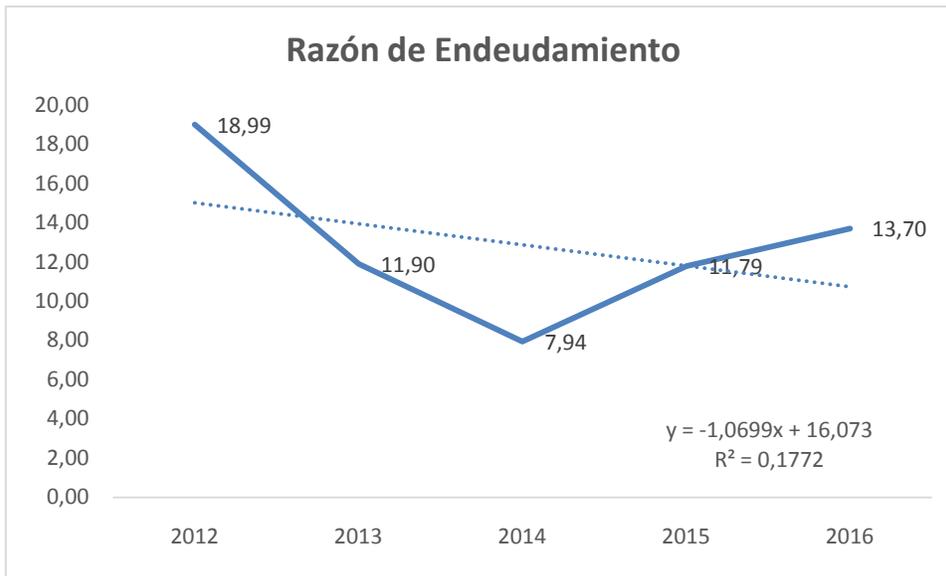
Esta razón representa el retorno de la inversión, la empresa es rentable económicamente por cada peso invertido en activo se obtiene de 0,62 centavos de utilidad y se espera que siga incrementándose en 2017 a 0,64 centavos.

Gráfico 6: Rentabilidad Financiera



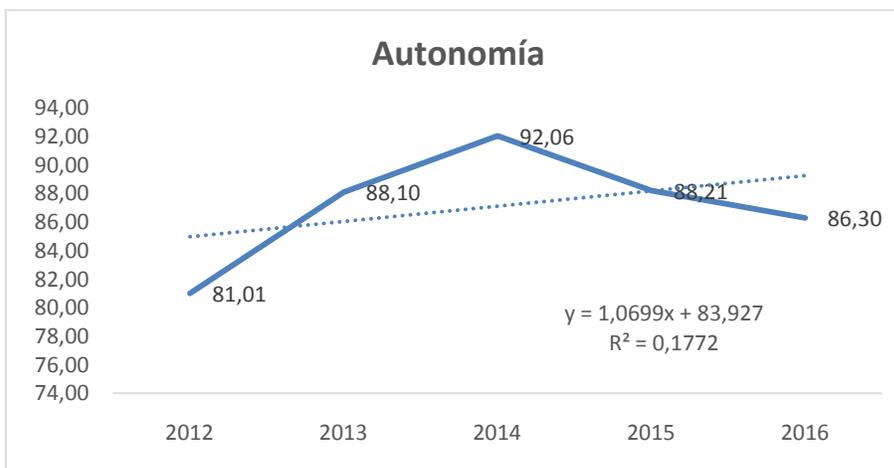
Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

Este índice representa la utilidad obtenida por cada peso de recursos invertidos por los dueños. El dinero que ha generado el capital de la empresa. Este ha aumentado su valor en los periodos analizados, quiere decir que los recursos propios que invierte, se revierten en ingresos.

Gráfico 8: Razón de Endeudamiento

Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor.

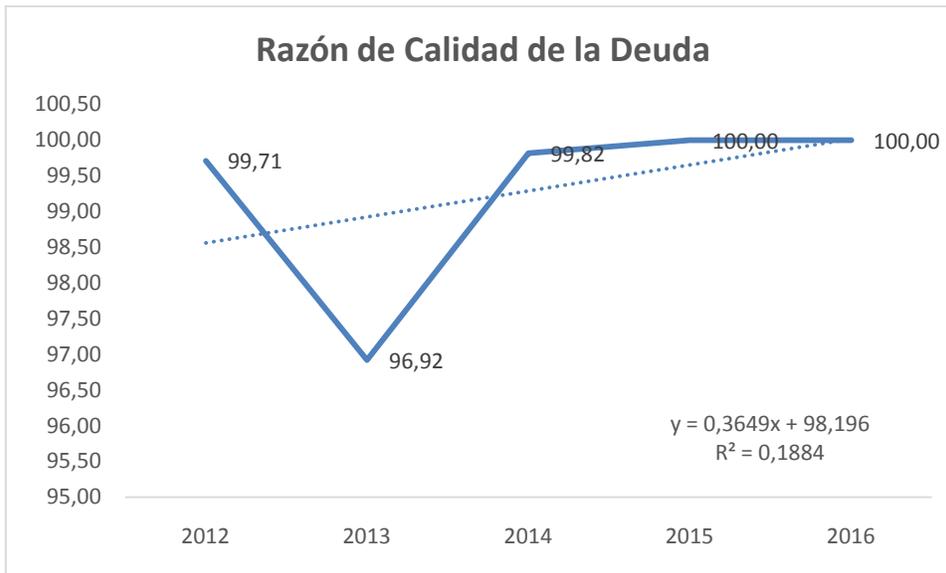
La empresa tiene poco endeudamiento y con tendencia de disminuir en próximos períodos, solo en el 2012 sobrepasó el 15%.

Gráfico 9: Razón de Autonomía

Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

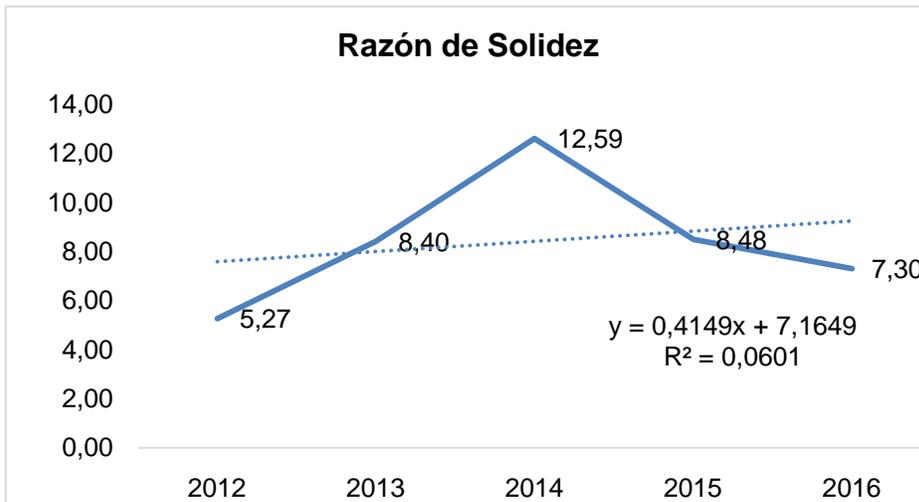
La empresa presenta una alta autonomía, e capaz de autofinanciarse, su tendencia es a crecer, en el 2016 el 86,30% del financiamiento correspondió al financiamiento propio, para el 2017 se espera que este indicador llegue al 90,35 %.

Gráfico 10: Razón de Calidad de la Deuda



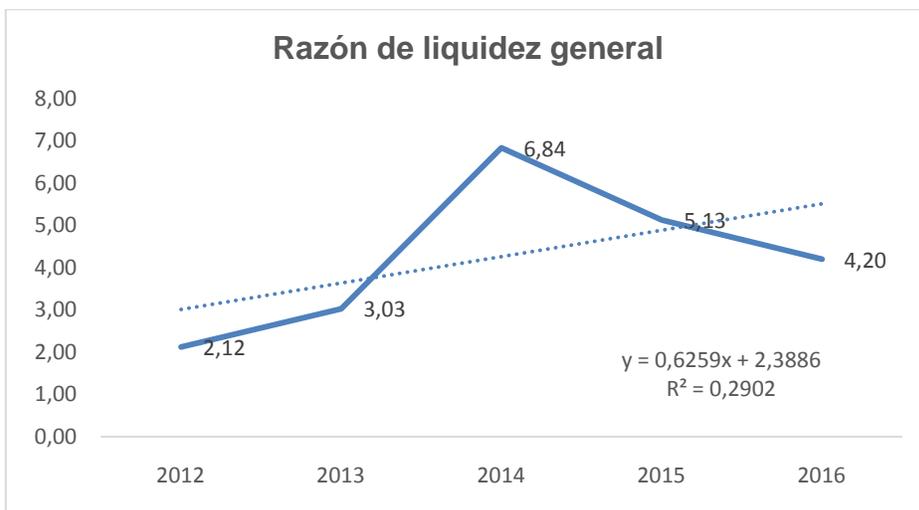
Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

Independientemente que la empresa tenga poco endeudamiento todas sus deudas son a corto plazo y con tendencia a mantenerse por lo tanto corre el riesgo de no poder honrar sus deudas, ya que las mismas son a corto plazo.

Gráfico No. 11 Razón de Solidez

Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

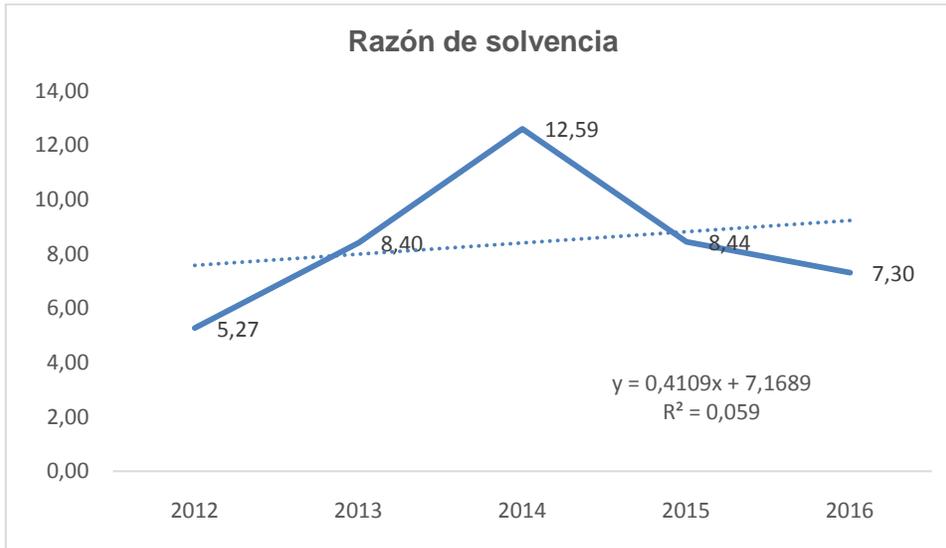
La empresa tiene buena solidez, en el 2016 lo activos totales cubrieron siete veces a los pasivos totales, se espera que en el 2017 lo supere diez veces, demostrándose nuevamente la autonomía del empresa.

Gráfico No. 11 Razón de liquidez General

Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

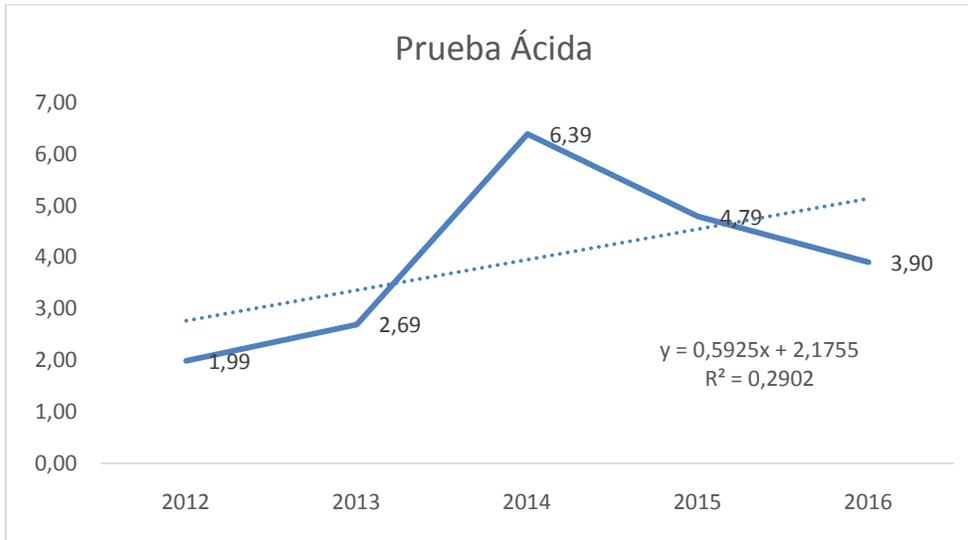
La empresa presenta liquidez dado fundamentalmente por la autonomía que presenta y el poco endeudamiento.

Gráfico No. 12 Razón de Solvencia



Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

La empresa presenta solvencia dado fundamentalmente por la autonomía que presenta y poco endeudamiento.

Gráfico No. 13 Razón Prueba Ácida

Fuente: Estados Financieros Empresa Ingeniería y proyectos del Níquel. Elaboración del autor. (ANEXOS 3, 4,5)

Este índice representa la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo sin tener en cuenta los inventarios. Lo que dispuso en el 2016 de \$3,90 para cubrir todas sus deudas con sus activos más líquidos, se espera que este indicador e siga incrementando.

Conclusiones Parciales

Como resultado en los períodos analizados se puede plantear que la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel tiene rentabilidad y estabilidad y por tanto está integrada a las políticas del modelo económico a fin de lograr una empresa más eficiente y competitiva. (Lineamiento 15)



CONCLUSIONES

Luego de efectuado el análisis de las razones que miden la rentabilidad y la estabilidad en la Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel, en el período que comprende los años del 2012 al 2016, se arriba a las conclusiones siguientes:

- La empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel es autofinanciada sin embargo la deuda que presenta son a corto plazo, no representa riesgo de incumplimiento con el pago de los acreedores por ser una empresa con liquidez y solvencia.
- El análisis realizado a través de las razones financieras posibilitó: determinar las tendencias del comportamiento de la estabilidad y rentabilidad financiera de la Empresa
- La Empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel tiene rentabilidad y estabilidad y por tanto está integrada a las políticas del modelo económico a fin de lograr una empresa más eficiente y competitiva



RECOMENDACIONES

Teniendo en cuenta las conclusiones a las que arribaron, se recomienda:

- Se entregue el presente trabajo a la empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel para su análisis y aplicación del mismo.
- Se realice un análisis por parte de la empresa de Ingeniería y Proyectos del Níquel con respecto a sus obligaciones a corto plazo y lograr una mejor posición antes sus acreedores.
- Conseguir la generalización e implementación de esta investigación a otras empresas del Grupo Empresarial del Níquel.



Análisis a los Estados Financieros. Mayo 2013. Disponible en:
<http://unabolivar.com/sitio/sites/default/files/archivos/u54/archivos/AnalisisEdosFinancieros.pdf>

Análisis e Interpretación de Estados Financieros - FAT UNASAM. Mayo 2013.
Disponible en: fatunasam.com/?wpdmact=process&did=MzMuaG90bGluaw==

Análisis e interpretación de estados financieros. Mayo 2013. Disponible en:
http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3498.pdf

Estabilidad financiera: conceptos básicos - Biblioteca Virtual. Mayo 2013. Disponible en: <http://www.bvrie.gub.uy/local/File/doctrab/2010/4.2010.pdf>

Gili, B., Lorenzo, F., Mantero, R., Schaffrath, S., 2009. *Índice sintético de fortaleza del sistema financiero: Metodología y resultados para el caso uruguayo.* CPA Ferrere Working Paper.

González Torres, I.M. *Manual para el diseño de las investigaciones Económicas.* Camagüey, 2008.

Hernández Sampier, Roberto. *Metodología de la Investigación* 1ra ED. La Habana Editorial Félix Varela, 2004. Tomo 2.

International Accounting Standards Board. --*Normas Internacionales de Información Financiera.* Traducido al Español por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad IASCF– Publicado por el Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores – 2007

Legra A. A-Silva O.R “Conceptos y Reflexiones”. 2008

Moreno Fernández, J. – *Estados Financieros Análisis e Interpretación.* –Compañía Editorial Continental. – Segunda Reimpresión. –México 2006.



Munilla González; Lic. Pedro Aliaga Palomino. Tesis en opción al título de máster en finanzas. Universidad de Holguín, 2010, 89p.

Pérez Iñiguez, Y. Evaluación financiera del proyecto de inversión “Aprovechamiento racional de la madera en las áreas de desbroce Minero”. Tesis en opción al título de máster. Holguín. 2010 63 h.

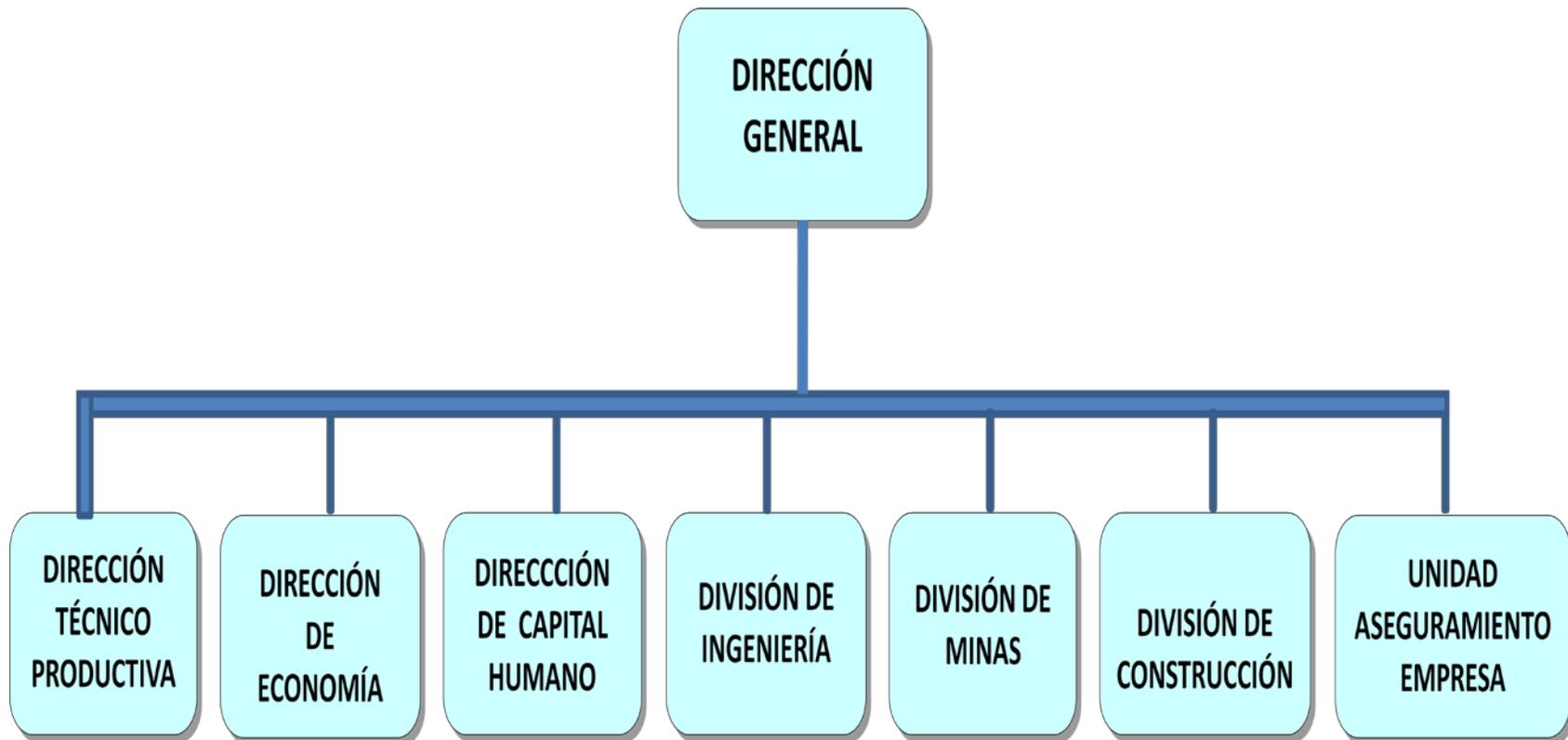
*Las
Américas
Anexas*



ANEXOS No.1 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Empresa de Ingeniería y Proyecto del Níquel

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA 2017



ANEXO No.2 PLANTILLA DE CARGOS Y EL REGISTRO DE TRABAJADORES

Organismo: MINEM

OSDE: GRUPO EMPRESARIAL DEL NIQUEL

Entidad: EMPRESA DE INGENIERÍA Y PROYECTOS DEL NÍQUEL

	Propone	Aprueba
Cargo	DIRECTOR CAPITAL HUMANO	DIRECTOR GENERAL
Nombre y Apellidos	MISAEEL CAMPISTRU ACANTARA	ALEXEI MARTINEZ MORA
Firma		
Fecha		

Plantilla: 104.0.12392

Hoja: 1

Cargo u Ocupación	C:O	Cant.	N/P	G.E
DIRECCIÓN GENERAL				
DIRECTOR GENERAL	C	1	-	XVIII
ESPECIALISTA "A" EN CUADROS	T	1	NS(EP)	XII
ASESOR "B" JURÍDICO	T	1	NS(EP)	XI
AUDITOR ADJUNTO	T	1	NS(CH)	XI
ESPECIALISTA "B" EN CIENCIAS INFORMÁTICAS	T	1	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" EN GESTIÓN DE LA CALIDAD	T	1	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "C" EN GESTIÓN DOCUMENTAL	T	1	NS(EP)	X
TÉCNICO DE SEGURIDAD Y PROTECCIÓN	T	1	MS(EP)	VIII
SECRETARIA EJECUTIVA	T	1	MS(EP)	VII
CHOFER "C"	O	1	NM(EP-LC)	V
Sub-Total:		10		
Sub-Total Area:		10		
DIRECCIÓN TÉCNICO PRODUCTIVA				
DIRECTOR TECNICO PRODUCTIVO	C	1	-	XVII

ESPECIALISTA "B" EN AHORRO Y USO RACIONAL DE LA ENERGÍA	T	1	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" EN CIENCIAS INFORMÁTICAS	T	1	NS(EP)	XI
Sub-Total:		3		
GRUPO DE MERCADOTECNIA Y DESARROLLO DE NEGOCIOS				
ESPECIALISTA "B" EN GESTIÓN COMERCIAL (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA "B" EN GESTIÓN COMERCIAL	T	3	NS(EP)	XI
Sub-Total:		4		
GRUPO DE INFORMÁTICA Y COMUNICACIONES				
ESPECIALISTA "B" EN CIENCIAS INFORMÁTICAS (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA "B" EN CIENCIAS INFORMÁTICAS	T	1	NS(EP)	XI
TÉCNICO EN CIENCIAS INFORMATICAS	T	1	MS(EP)	VIII
ARCHIVERO ESPECIALIZADO	A	2	EP-CH	IV
Sub-Total:		5		
Sub-Total Area:		12		
DIRECCION DE ECONOMÍA Y FINANZAS				
DIRECTOR DE ECONOMÍA Y FINANZAS	C	1	-	XVII
CHOFER "D"	O	1	NM(EP-LC)	IV
Sub-Total:		2		
GRUPO DE CONTABILIDAD				
CONTADOR "B" (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIII
CONTADOR "C"	T	2	NS(EP)	X
CONTADOR "D"	T	1	MS(EP)	VIII
Sub-Total:		4		

GRUPO DE PLANIFICACION Y FINANZAS				
ESPECIALISTA "B" EN GESTIÓN ECONÓMICA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIII
ESPECIALISTA "B" EN GESTIÓN ECONÓMICA	T	1	NS(EP)	XI
CONTADOR "C"	T	1	NS(EP)	X
ESPECIALISTA "C" EN GESTIÓN ECONÓMICA	T	1	NS(EP)	X
Sub-Total:		4		
Sub-Total Area:		10		

DIRECCION DE CAPITAL HUMANO				
DIRECTOR DE CAPITAL HUMANO	C	1	-	XVII
ESPECIALISTA "B" EN SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO	T	1	NS(EP)	XI
CHOFER "D"	O	1	NM(EP-LC)	IV
Sub-Total:		3		
GRUPO CAPITAL HUMANO				
ESPECIALISTA "B" EN GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIII
ESPECIALISTA "B" EN GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS	T	2	NS(EP)	XI
TÉCNICO "A" EN GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS	T	1	MS(EP)	VIII
TÉCNICO "B" EN GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS	T	1	MS(EP)	VII
Sub-Total:		5		
Sub-Total Area:		8		
DIVISION DE INGENIERÍA				
DIRECTOR DE LA DIVISIÓN DE INGENIERÍA	C	1	-	XVII
TÉCNICO DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	1	MS(EP)	VIII
Sub-Total:		2		
GRUPO CIVIL-ARQUITECTURA				
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA SUPERIOR DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	XII
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	10	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	5	NS(EP)	X
ESPECIALISTA "C" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	2	NS(EP)	IX
TÉCNICO DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	3	MS(EP)	VIII
Sub-Total:		22		
GRUPO DE TECNOLOGIA				
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA SUPERIOR DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	XII
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	7	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" EN INVERSIONES	T	4	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	X
ESPECIALISTA "C" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	4	NS(EP)	IX
Sub-Total:		18		

GRUPO MECÁNICA

ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA SUPERIOR DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	XII
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	4	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	3	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "C" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	6	NS(EP)	IX
TÉCNICO DE PROYECTO E INGENIERÍA		2	MS(EP)	VIII
Sub-Total:		17		

GRUPO ELECTRICA E INSTRUMENTACION

ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA SUPERIOR DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	XII
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	5	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "C" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	4	NS(EP)	IX
TÉCNICO DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	MS(EP)	VIII
TÉCNICO EN GESTIÓN DOCUMENTAL	T	2	MS(EP)	VII
Sub-Total:		14		
Sub-Total Area:		73		

DIVISIÓN DE MINERIA

DIRECTOR DE LA DIVISIÓN DE MINAS	C	1	-	XVII
TÉCNICO DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	MS(EP)	VIII
Sub-Total:		2		

GRUPO DE MINAS Y TRANSPORTE MINERO

ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA SUPERIOR DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	XII
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	5	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	5	NS(EP)	XI
Sub-Total:		12		

GRUPO TOPOGRAFIA

ESPECIALISTA "A" EN TOPOGRAFÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
---	---	---	--------	-----

ESPECIALISTA "A" EN TOPOGRAFÍA	T	1	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" EN TOPOGRAFÍA	T	2	NS(EP)	X
TÉCNICO EN TOPOGRAFÍA	T	6	TM(EP)	VIII
Sub-Total:		10		
GRUPO MEDIO AMBIENTE				
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	2	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	2	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "C" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	IX
Sub-Total:		6		
Sub-Total Area:		30		
DIVISION DE CONSTRUCCIONES				
DIRECTOR DE DIVISIÓN CONSTRUCCIONES	C	1	-	XVII
ESPECIALISTA SUPERIOR DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	XII
ESPECIALISTA "B" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "C" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	3	NS(EP)	IX
TÉCNICO DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	1	MS(EP)	VIII
Sub-Total:		7		
GRUPO CONTROL DE OBRAS				
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIV
ESPECIALISTA "A" DE PROYECTOS E INGENIERÍA	T	8	NS(EP)	XI
ESPECIALISTA "B" DE PROYECTO E INGENIERÍA	T	3	NS(EP)	XI
Sub-Total:		12		
Sub-Total Area:		19		
UNIDAD DE ASEGURAMIENTO A LA EMPRESA				
			-	
JEFE DE ASEGURAMIENTO	C	1	-	XIV
TÉCNICO EN MANTENIMIENTO INDUSTRIAL	T	1	MS(EP)	VIII
ENCARGADO DE ALMACÉN	O	1	MS(EP)	VI
AUXILIAR ECONÓMICO	A	1	NM(EP,CH)	V
OPERADOR GENERAL DE MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	O	1	CH	IV
AUXILIAR DE LIMPIEZA	S	2	EP	I
Sub-Total:		7		
ESPECIALISTA "A" DEL TRANSPORTE AUTOMOTOR (ESPECIALISTA PRINCIPAL)	T	1	NS(EP)	XIII

ESPECIALISTA "B" DEL TRANSPORTE AUTOMOTOR	T	1	NS(EP)	X
ESPECIALISTA "C" EN GESTIÓN COMERCIAL	T	1	NS(EP)	X
MECÁNICO "C" AUTOMOTOR	O	1	NM(EP,CH)	VI
CHOFER "C"	O	2	NM(EP-LC)	V
CHOFER "D"		9	NM(EP-LC)	IV
Sub-Total:		15		
Sub-Total Area:		<u>22</u>		
Sub-Total Area:		<u>184</u>		

ANEXO No.3 ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO

200 ESTADO DE RESULTADO-061212-REC							
Organismo: MINISTERIO DE LA INDUSTRIA BÁSICA	Código DPA		Código REEUP		Código CAE		
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL	Prov.	Munic.	Org.	Emp.	Sect.	Rama	S.Rama
Terminado en: 31 de Diciembre de 2012 Pesos	11	14	105	12392		11	00
Determinac.de la Utilidad/Perdida	Parcial		Total				
VENTAS	4783856						
MAS.:SUBVENCIONES	0		4783856				
VENTAS NETAS			4783856				
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA			4783856				
MEN.:GASTOS DE OPERACION SERVICIOS	2341647						
MEN.:GASTOS GENERALES DE ADMINIST.	498012						
SUBTOTAL GASTOS DE OPERACIONES:			2839659				
UTILIDAD O PERDIDA EN OPERACIONES			1944197				
MEN.:GASTOS FINANCIEROS	79557						
MEN.:GASTOS POR PERDIDAS	14825						
MEN.:OTROS GASTOS	63330						
SUBTOTAL DE GASTOS:			157712				
MAS.:INGRESOS FINANCIEROS	4961						
MAS.:INGRESOS P/SOBRANTES DE BIENES	191						
MAS.:INGRESOS DE AÑOS ANTERIORES	593						
MAS.:OTROS INGRESOS	7510						
SUBTOTAL DE INGRESOS:			13255				
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL PERIODO			1799740				
UTILIDAD			1799740				
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO			1799740				
MEN.:IMPUESTOS SOBRE UTILIDADES			636111				
UTILIDAD PERIODO DESPUES DEL IMPTO			1163629				
MEN.:APORTE REND.INVERSION ESTATAL			1163629				



CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES CONTABLES DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Contador: LIC. JUSTO HIDALGO CASTILLO Nombre y Apellidos  Firma	Director: ING. GUSTAVO GARCIA ARIAS Nombre y Apellidos  Firma
---	--

D	M	A
11	1	2013



Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			EST. RENDIMIENTO FINANCIERO-1 EFE - - 5921		Acum. do hasta: Diciembre 2013		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5921	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	12392	11	00	11	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)		
Ventas (900-913)	1		4783855.57	4696233.00	4696233.00	4843646.69		
Más: Ingresos por Exportación de Bienes (914)	2		0.00	0.00	0.00	0.00		
Ingresos por Exportación de Servicios (915)	3		0.00	0.00	0.00	0.00		
Subvenciones (916-919)	4		0.00	0.00	0.00	0.00		
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800-804)	5		0.00	0.00	0.00	0.00		
Impuestos por las Ventas (805-809)	6		0.00	0.00	0.00	0.00		
Ventas Netas	7		4783855.57	4696233.00	4696233.00	4843646.69		
Menos: Costo de Ventas (810-817)	8		0.00	0.00	0.00	0.00		
Costo por Exportación de Servicios (818)	9		0.00	0.00	0.00	0.00		
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	10		4783855.57	4696233.00	4696233.00	4843646.69		
Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819-821)	11		0.00	0.00	0.00	0.00		
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	12		4783855.57	4696233.00	4696233.00	4843646.69		
Menos: Gastos Generales y de Administración (822-824)	13		498011.65	425554.14	425554.14	405953.96		
Gastos de Operación (826-833)	14		2341647.46	2066055.12	2066055.12	2047624.31		
Gastos de Administración de la OSD (834)	15		0.00	0.00	0.00	0.00		
Utilidad o Pérdida en Operaciones	16		1944196.46	2204623.74	2204623.74	2390068.42		
Menos: Gastos de Proyectos (825)	17		0.00	0.00	0.00	0.00		
Gastos Financieros (835-839)	18		79557.20	77550.00	77550.00	70985.31		
Financiamiento entregado a la OSD (840)	19		0.00	42039.98	42039.98	41802.73		
Gastos por Estadía-Importadores (841-842)	20		0.00	0.00	0.00	0.00		
Gastos por Estadía-Otras Entidades (843-844)	21		0.00	0.00	0.00	0.00		
Gastos por Pérdidas (845-848)	22		14824.76	0.00	0.00	9405.41		

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL							Página 2 5921	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.			
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	12392	11	00	11	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
Pérdidas por Desastres (849)			23		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)			24		0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)			25		0.00	480168.17	480168.17	495508.67
Otros Gastos (865-866)			26		63330.02	38974.88	38974.88	18231.58
Gastos de Eventos (867)			27		0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de Recuperación de Desastres (873)			28		0.00	0.00	0.00	0.00
Más: Ingresos Financieros (920-925)			29		4960.64	0.00	0.00	617.56
Ingresos por Estadía (navieras y operadores) (926-927)			30		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Recobro de Estadía (importadores y otras entidades) (928-929)			31		0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Sobrantes de Bienes (930-939)			32		191.18	0.00	0.00	566.46
Otros Ingresos (950-952)			33		7509.97	6010.00	6010.00	192.82
Ingresos por Donaciones Recibidas (953)			34		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida antes del Impuesto			35		1799146.27	1571900.71	1571900.71	1755511.56
Menos: Impuestos sobre Utilidades			36		550165.24	550165.24	550165.24	618764.53
Utilidad o Pérdida después del Impuesto			37		1248981.03	1021735.47	1021735.47	1136747.03

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO EFE - - 5921 - 02		A. nulado hasta: diciembre 2014		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5921	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	12392	11	00	11	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
Ventas (900-913)			1		4843646.69	4812103.38	4812103.38	5084386.16
Más: Ingresos por Exportación de Bienes (914)			2		0.00	0.00	0.00	0.00
-Ingresos por Exportación de Servicios (915)			3		0.00	0.00	0.00	0.00
-Subvenciones (916-919)			4		0.00	0.00	0.00	0.00
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800-804)			5		0.00	0.00	0.00	0.00
-Impuestos por las Ventas (805-809)			6		0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas Netas			7		4843646.69	4812103.38	4812103.38	5084386.16
Menos: Costo de Ventas (810-817)			8		0.00	0.00	0.00	0.00
-Costo por Exportación de Servicios (818)			9		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad o Perdida Bruta en Ventas			10		4843646.69	4812103.38	4812103.38	5084386.16
Menos: Gastos de Distribución y Ventas (819-821)			11		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas			12		4843646.69	4812103.38	4812103.38	5084386.16
Menos: Gastos Generales y de Administración (822-824)			13		405953.96	428577.77	428577.77	426336.05
-Gastos de Operación (826-833)			14		2047624.31	2114062.90	2114062.90	2150943.76
-Gastos de Administración de la OSD (834)			15		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida en Operaciones			16		2390068.42	2269462.71	2269462.71	2507106.35
Menos: Gastos de Proyectos (825)			17		0.00	0.00	0.00	0.00
-Gastos Financieros (835-839)			18		70985.31	95500.00	95500.00	21954.99
-Financiamiento entregado a la OSD (840)			19		41802.73	42000.00	42000.00	87004.57

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 2 5921	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	12392	11	00	11	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
-Gastos por Estadía-Otras Entidades (843-844)			21		0.00	0.00	0.00	0.00
-Gastos por Pérdidas (845-848)			22		9405.41	0.00	0.00	21440.25
-Gastos por Pérdida-Desastres (849)			23		0.00	0.00	0.00	0.00
-Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)			24		0.00	0.00	0.00	0.00
-Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)			25		495508.67	412491.33	412491.33	445854.75
-Otros Gastos (865-866)			26		18231.58	56170.61	56170.61	39263.79
-Gastos de Eventos (867)			27		0.00	0.00	0.00	0.00
-Gastos de Recuperación de Desastres (873)			28		0.00	0.00	0.00	0.00
Más: Ingresos Financieros (920-925)			29		617.56	0.00	0.00	5085.81
-Ingresos por Estadía (navieras y operadores) (926-927)			30		0.00	0.00	0.00	0.00
-Ingresos por Recobro de Estadía (importadores y otras entidades) (928-929)			31		0.00	0.00	0.00	0.00
-Ingresos por Sobrantes de Bienes (930-939)			32		566.46	0.00	0.00	22.60
-Otros Ingresos (950-952)			33		192.82	6000.00	6000.00	839.58
-Ingresos por Donaciones Recibidas (953)			34		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida antes del Impuesto			35		1755511.56	1669300.77	1669300.77	1897535.99
Menos: Impuestos sobre Utilidades			36		618764.53	584255.27	584255.27	666991.94
Utilidad o Pérdida después del Impuesto			37		1136747.03	1085045.50	1085045.50	1230544.05

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO N. EL							Página 2 5921	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.			
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Real año anterior hasta la fecha	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	(4)
-Gastos por Estadía-Otras Entidades (843-844)			21		0.00	0.00	0.00	0.00
-Gastos por Pérdidas (845-848)			22		21440.25	0.00	0.00	6671.46
-Gastos por Pérdida-Desastres (849)			23		0.00	0.00	0.00	0.00
-Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)			24		0.00	0.00	0.00	0.00
-Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)			25		445854.75	419231.06	419231.06	447257.23
-Otros Gastos (865-866)			26		39263.79	53931.50	53931.50	48063.66
-Gastos de Eventos (867)			27		0.00	0.00	0.00	0.00
-Gastos de Recuperación de Desastres (873)			28		0.00	0.00	0.00	0.00
Más: Ingresos Financieros (920-925)			29		5085.81	0.00	0.00	1070.20
-Ingresos por Estadía (navieras y operadores) (926-927)			30		0.00	0.00	0.00	0.00
-Ingresos por Recobro de Estadía (importadores y otras entidades) (928-929)			31		0.00	0.00	0.00	0.00
-Ingresos por Sobrantes de Bienes (930-939)			32		22.60	0.00	0.00	0.00
-Otros Ingresos (950-952)			33		839.58	4000.00	4000.00	21438.15
-Ingresos por Donaciones Recibidas (953)			34		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida antes del Impuesto			35		1897535.99	1656514.55	1656514.55	2033533.53
Menos: Impuestos sobre Utilidades			36		666991.94	579780.10	579780.10	714071.74
Utilidad o Pérdida después del								

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO EFE - - 5921 - 3		Acumulado hasta: diciembre 2016		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5921 - 3	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		

CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Ventas (900-913)	1		4812103.38	4812103.38	5202569.74
Más:Venta de Bienes con Destino a la Exportación (914)	2		0.00	0.00	0.00
Ventas por Exportación de Servicios (915)	3		0.00	0.00	0.00
Subvenciones (916-919)	4		0.00	0.00	0.00
Menos: Devoluciones y Rebajas en Ventas (800-804)	5		0.00	0.00	0.00
Impuesto por las Ventas (805-809)	6		0.00	0.00	0.00
Ventas Netas	7		4812103.38	4812103.38	5202569.74
Menos:Costo de Ventas de la Producción (810-813)	8		0.00	0.00	0.00
Costo de Ventas de Mercancías (814-817)	9		0.00	0.00	0.00
Costo por Exportación de Servicios (818)	10		0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida Bruta en Ventas	11		4812103.38	4812103.38	5202569.74
Menos:Gastos de Distribución y Ventas (819-821)	12		0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida Neta en Ventas	13		4812103.38	4812103.38	5202569.74
Menos:Gastos Generales y de Administración (822-824)	14		477469.81	477469.81	442839.36 ✓
Gastos de Operación (826-833)	15		2089787.73	2089787.73	2111221.89 ✓
Gastos de Administración de la OSDE (834)	16		0.00	0.00	0.00
Utilidad o Pérdida en Operaciones	17		2244845.84	2244845.84	2648508.49
Menos:Gastos de Proyectos (825)	18		0.00	0.00	0.00
Gastos Financieros (835-838)	19		50094.84	50094.84	60587.75 ✓

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQ

Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 2 5921 - 3
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
104	0	12392	11	00	32	14	
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Plan hasta la fecha	Real hasta la fecha
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Gastos por Estadía-Importadores (841)			22		0.00	0.00	0.00
Gastos por Estadía-Otras Entidades (843)			23		0.00	0.00	0.00
Gastos por Pérdidas (845-848)			24		0.00	0.00	34896.57
Gastos por Pérdida-Desastres(849)			25		0.00	0.00	0.00
Gastos por Faltantes de Bienes (850-854)			26		0.00	0.00	0.00
Otros Impuestos, Tasas y Contribuciones (855-864)			27		390515.73	390515.73	437857.44
Otros Gastos (865-866)			28		68212.48	68212.49	21295.95
Gastos de Eventos (867)			29		0.00	0.00	0.00
Gastos de Recuperación de Desastres (873)			30		0.00	0.00	0.00
Más:Ingresos Financieros (920-922)			31		0.00	0.00	10445.10
Financiamiento Recibido de las Empresa (923)			32		0.00	0.00	0.00
Ingresos por Variación de Tasa de Cambio (924)			33		0.00	0.00	400.85
Ingresos por Dividendos Ganados (925)			34		0.00	0.00	0.00
Ingresos por Estadía(navieras y operadores) (926-927)			35		0.00	0.00	0.00
Ingresos por Recobro de Estadía Importadores y otras entidades (928-929)			36		0.00	0.00	0.00
Ingresos por Sobrantes de Bienes (930-939)			37		0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos (930-932)			38		2500.00	2500.00	3333.37
Ingresos por Donaciones (933-939)			39		0.00	0.00	0.00

ANEXO No.4 ESTADO DE RENDIMIENTO FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION-061212-REC							
Organismo: MINISTERIO DE LA INDUSTRIA BÁSICA	Código DPA		Código REEUP		Código CAE		
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL	Prov.	Munic.	Org.	Emp.	Sect.	Rama	S. Rama
Terminado en: 31 de Diciembre de 2012	11	14	105	12392		11	00
Pesos							
Conceptos Activos	Parcial	En esta Fecha		Total			
ACTIVOS CIRCULANTES				1703167			
EFFECTIVO EN CAJA		17433					
EFFECTIVO EN BANCO		636008					
EFFECTOS P/COBRAR A CORTO PLAZO	457110						
MENOS: EFFECTOS P/COBRAR DESCONTADOS	0	457110					
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	406161						
MENOS:PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	0	406161					
PAGOS ANTICIPADOS A SUMINISTRADORES		75434					
ANTICIPOS A JUSTIFICAR		1233					
ADEUDOS DEL PRESUPUESTO DEL ESTADO		601					
INVENTARIOS	109187						
MENOS: DESGASTE DE UTILES Y HERRAM.	0	109187					
ACTIVOS FIJOS				1561408			
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	3460531						
MENOS: DEPRECIACION ACT.FIJOS TANG.	1918635	1541896					
ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES	129926						
MENOS: AMORTIZAC.ACT.FIJOS INTANG.	129926	0					
ACT.FIJOS TANG.EN EJEC.O INVERS.MAT		3738					
EQ./INST.Y MAT.PROC.INVERSIONISTA		15774					
OTROS ACTIVOS				969528			
CTAS P/COBRAR DIVERS.-OPER.CORRIENT		6639					
PAGOS A CUENTA DE LAS UTILIDADES		962889					
TOTAL DEL ACTIVO				4234103			
PASIVO Y PATRIMONIO				801884 ✓			
PASIVO CIRCULANTE				801884 ✓			
NOMINAS POR PAGAR		32382					
RETENCIONES POR PAGAR		9402					
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO		38831					
CUENTAS P/PAGAR ACTIVOS FIJOS TANG.		187698					
CUENTAS P/PAGAR PROCESO INVERSIONISTA		3738					
IMPUESTOS RECIBIDOS		2779					
OBLIGACIONES CON EL PPTO DEL ESTADO		62266					
PRESTAMOS RECIBIDOS A CORTO PLAZO		427066					
PROVISION PARA VACACIONES		37722					
OTROS PASIVOS				2303			
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		2303					
TOTAL DE PASIVO				804187			
PATRIMONIO NETO				64127			
INVERSION ESTATAL		1566049					
RESERVAS PATRIMONIALES				64127			
De ellas:RESERVAS P/CONTINGENCIAS		64127					
UTILIDAD DEL PERIODO (X)				1799740			
TOTAL PATRIMONIO				3429916			
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO				4234103			
OTRAS INFORMACIONES							

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ST. DE SITUACION-1 EFE - - 5920		Acum do hasta: Diciembre 2013		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5920	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	12392	11	00	11	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	
ACTIVO			////////////////////////////////////					
Activos Circulantes			1		1445900.71	1703166.71	1404667.91	
Efectivo en Caja (101-108)			2		95600.00	17433.20	59042.04	
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)			3		364800.00	636007.53	748884.22	
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)			4		0.00	0.00	0.00	
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)			5		155800.00	457109.65	46336.46	
Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365-368)			6		0.00	0.00	0.00	
Cuenta de Participación (134)			7		0.00	0.00	0.00	
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)			8		648400.71	406160.60	357083.32	
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)			9		0.00	0.00	5127.55	
Pagos por Cuentas de Terceros (140)			10		0.00	0.00	0.00	
Participación de Reaseguradores por Sinistros Pendientes (141)			11		0.00	0.00	0.00	
Préstamos y otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)			12		0.00	0.00	0.00	
Suscriptores de Bonos (143)			13		0.00	0.00	0.00	
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)			14		11600.00	75434.17	14340.39	
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)			15		36800.00	0.00	9958.69	
Adeudos con Cobros Diferidos (154)			16		0.00	0.00	0.00	
Inmuebles para Comercializar (155)			17		0.00	0.00	0.00	
Derecho de Superficie para Comercializar (156)			18		0.00	0.00	0.00	
Terrenos para Comercializar (157)			19		0.00	0.00	0.00	
Anticipos a Justificar (161-163)			20		700.00	1233.00	563.50	

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO
105	0	12392	11	00	11	14

Página 2 5920

CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	21		12800.00	601.21	740.43
Adeudos de Organo u Organismos (167-170)	22		0.00	0.00	0.00
Adeudos con el Fondo Presupuestario (171)	23		0.00	0.00	0.00
Reparaciones Generales en Proceso (172)	24		0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)	25		0.00	0.00	0.00
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)	26		0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar- Reaseguros Aceptados (182)	27		0.00	0.00	0.00
Materias Primas y Materiales (183)	28		111700.00	98805.55	127515.63
Combustibles y Lubricantes (184)	29		0.00	0.00	0.00
Partes y Piezas de Repuesto (185)	30		4800.00	4834.39	24784.25
Envases y Embalajes (186)	31		0.00	0.00	0.00
Útiles, Herramientas y Otros (187)	32		0.00	2527.90	2468.50
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373)	33		0.00	0.00	0.00
Producción Terminada (188)	34		0.00	0.00	0.00
Mercancías para la Venta (189)	35		300.00	291.96	247.78
Menos: Descuento Comercial e Impuesto (370-372)	36		0.00	0.00	0.00
Medicamentos (190)	37		0.00	0.00	0.00
Base Material de Estudio (191)	38		0.00	0.00	0.00
Vestuario y Lencería (192)	39		0.00	0.00	0.00
Alimentos (193)	40		0.00	0.00	0.00
Inventarios de Mercancías de Importación (194)	41		0.00	0.00	0.00
Inventarios de Mercancías de Exportación (195)	42		0.00	0.00	0.00
Producción Auxiliar Terminada (196)	43		0.00	0.00	0.00
Otros Inventarios (205-207)	44		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 3 5920
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	12392	11	00	11	14	
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Inventarios Ociosos (208)			45		2600.00	2727.55	1320.23
Inventarios de Lento Movimiento (209)			46		0.00	0.00	15323.88
Producción en Proceso (700-730)			47		0.00	0.00	0.00
Créditos Documentarios (211)			48		0.00	0.00	1186.14
Activos a Largo Plazo			49		0.00	0.00	0.00
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)			50		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)			51		0.00	0.00	0.00
Préstamos Concebidos a Cobrar a Largo Plazo (221-224)			52		0.00	0.00	0.00
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes (225-234)			53		0.00	0.00	0.00
Inmuebles para Comercializar a Largo Plazo (235)			54		0.00	0.00	0.00
Derecho de Superficie para Comercializar a Largo Plazo (236)			55		0.00	0.00	0.00
Terrenos para Comercializar a Largo Plazo (237)			56		0.00	0.00	0.00
Activos Fijos			57		1946200.00	1561407.79	1532507.80
Activos Fijos Tangibles (240-251)			58		3814700.00	3460531.09	3487381.50
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-389)			59		1885600.00	1918635.14	2026615.73
Fondos Bibliotecarios (252)			60		0.00	0.00	0.00
Monumentos y Obras de Arte (254)			61		0.00	0.00	0.00
Activos Fijos Intangibles (255-264)			62		129900.00	129926.09	129926.09
Menos: Amortización de Activos Fijos Intangibles (390-399)			63		129900.00	129926.09	129926.09
Inversiones en Proceso (265-279)			64		4600.00	3737.54	70776.71
Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista (280-289)			65		12500.00	15774.30	965.32
Activos Diferidos			66		5200.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 4 5920
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	12392	11	00	11	14	
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
(300-309)	67		0.00	0.00	0.00		
Gastos Diferidos a Largo Plazo							
(310-319)	68		5200.00	0.00	0.00		
Otros Activos	69		1070100.00	6638.67	1081146.02		
Pérdidas en Investigación (330-331)	70		0.00	0.00	0.00		
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)	71		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar Diversas-Operaciones Corrientes (334-342)	72		11500.00	6638.67	23380.62		
Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343-345)	73		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar en Litigio (346)	74		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	75		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar Protestados (348)	76		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)	77		0.00	0.00	0.00		
Operaciones entre Dependencias-Activo (350-353)	78		0.00	0.00	0.00		
Depósitos y Fianzas (354-355)	79		0.00	0.00	0.00		
Pagos a Cuentas de la Utilidades (356-358)	80		1058600.00	0.00	1057765.40		
Pagos a Cuentas de Dividendos (359-360)	81		0.00	0.00	0.00		
Fondo de Amortización de Bonos-Efectivo y Valores (364)	82		0.00	0.00	0.00		
Menos: Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)	83		0.00	0.00	0.00		
TOTAL DEL ACTIVO	84		4467400.71	3271213.17	4018321.73		
- PASIVOS							
Pasivos Circulantes	85		604700.00	1279065.76	463381.95		
Sobregiro Bancario (400)	86		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)	87		13800.00	0.00	276.32		
Cuentas por Pagar a Corto Plazo							

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 5 5920
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	12392	11	00	11	14	
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
-			88		60800.00	38830.57	68197.40
(405-415)			88				
Cobros por Cuenta de Terceros (416)			89		0.00	0.00	0.00
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)			90		0.00	0.00	0.00
Ceuntas en Participación (418-420)			91		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)			92		0.00	187698.39	14091.53
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)			93		0.00	3737.54	38928.62
Cobros Anticipados (430-434)			94		0.00	0.00	319.40
Depósitos Recibidos (435-439)			95		25300.00	2779.00	19485.25
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)			96		43500.00	539448.81	107512.38
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)			97		0.00	0.00	0.00
Obligaciones con el Fondo Presupuestario (454)			98		0.00	0.00	0.00
Nóminas por Pagar (455-459)			99		48600.00	32381.75	5253.85
Retenciones por Pagar (460-469)			100		12100.00	9401.66	10030.86
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)			101		350800.00	427065.79	152882.99
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)			102		0.00	0.00	6578.85
Provisión para Reparaciones Generales (491)			103		0.00	0.00	0.00
Provisión para Vacaciones (492)			104		49800.00	37722.25	39758.80
Provisión para Inversiones (493)			105		0.00	0.00	0.00
Otras Provisiones Operacionales (494-499)			106		0.00	0.00	0.00
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)			107		0.00	0.00	65.70
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)			108		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 6 5920
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	12392	11	00	11	14	
-	CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	
	Pasivos a Largo Plazo	109		0.00	0.00	0.00	
	Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)	110		0.00	0.00	0.00	
	Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)	111		0.00	0.00	0.00	
	Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-540)	112		0.00	0.00	0.00	
	Obligaciones a Largo Plazo(525-532)	113		0.00	0.00	0.00	
	Otras provisiones a Largo Plazo (533-539)	114		0.00	0.00	0.00	
	Bonos por Pagar (540)	115		0.00	0.00	0.00	
	Bonos Suscritos (541)	116		0.00	0.00	0.00	
	Bonos Redimidos (542)	117		0.00	0.00	0.00	
	Bonos Emitidos en Cartera (543)	118		0.00	0.00	0.00	
	Pasivos Diferidos	119		0.00	0.00	0.00	
	Ingresos Diferidos (545-548)	120		0.00	0.00	0.00	
	Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas (549)	121		0.00	0.00	0.00	
	Otros Pasivos	122		1600.00	2303.05	14709.52	
	Sobrantes en Investigación(555-564)	123		0.00	0.00	0.00	
	Cuentas por Pagar Diversas(565-569)	124		1600.00	2303.05	14709.52	
	Ingresos de Períodos Fútuos (570-574)	125		0.00	0.00	0.00	
	Operaciones entre Dependencias- Pasivo (575-590)	126		0.00	0.00	0.00	
	TOTAL DEL PASIVO	127		606300.00	1281368.81	478091.47	
	PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE	////////////////////////////////////					
	Inversión Estatal (600-615) Sector Público	128		1865400.00	1566049.83	1706416.21	
	Patrimonio (600) Sector Privado	129					
	Capital Social Autorizado (601 a 603) Sector Privado	130					
	Acciones por Emitir (604 a 606)	131					

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 7 5920
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	12392	11	00	11	14	
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Sector Privado			132				
Subscriptores de Acciones (610)							
Sector Privado			133				
Acciones en Tesorería (611 a 612)							
Sector Privado			134				
Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613a 615)			135		0.00	0.00	0.00
Otras Operaciones de Capital (616-619) Sector Privado			136				
Recursos Recibidos (617-619) Sector Público			137		0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas-Nacionales (620)			138		0.00	0.00	0.00
Donaciones Recibidas-Exterior (621)			139		0.00	0.00	0.00
Menos: Donaciones Entregadas-Nacionales (626)			140		0.00	0.00	0.00
- Donaciones Entregadas-Exterior (627)			141		0.00	0.00	0.00
Más: Utilidades Retenidas (630-634)			142		0.00		0.00
- Subvención por Pérdidas (635-639)			143		0.00	0.00	0.00
Menos: Pérdida (640-644)			144		0.00	0.00	0.00
Más: Reservas para Contingencias (645)			145		78300.00	78302.49	78302.49
- Otras Reservas Patrimoniales (646-654)			146		345500.00	345492.04	0.00
- Revaluación de Inventario (697)			147		0.00	0.00	0.00
Más o Menos: Ganancia o Pérdida no Realizada (698)			148		0.00	0.00	0.00
Resultado del Período			149		1571900.71		1755511.56
TOTAL DE PATRIMONIO NETO			150		3861100.71	1989844.36	3540230.26
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO O CAPITAL CONTABLE			151		4467400.71	3271213.17	4018321.73

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ESTADO DE SITUACION EFE - - 5920 - 02		Acumulado hasta: diciembre 2014		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5920	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	12392	11	00	11	14		

CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
- ACTIVO	////////////////	////////////////	////////////////	////////////////	////////////////
Activos Circulantes	1		1234800.00	1404667.91	1804305.03
Efectivo en Caja (101-108)	2		8400.00	59042.04	27349.60
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)	3		254500.00	748884.22	1115263.02
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)	4		0.00	0.00	0.00
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)	5		183200.00	46336.46	0.00
Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365-368)	6		0.00	0.00	0.00
Cuenta de Participación (134)	7		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)	8		678800.00	357083.32	539239.31
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)	9		0.00	5127.55	5408.99
Pagos por Cuentas de Terceros (140)	10		0.00	0.00	0.00
Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes (141)	11		0.00	0.00	0.00
Préstamos y otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)	12		0.00	0.00	0.00
Suscriptores de Bonos (143)	13		0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)	14		2400.00	14340.39	163.39
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)	15		0.00	9958.69	0.00
Adeudos con Cobros Diferidos (154)	16		0.00	0.00	0.00
Inmuebles para Comercializar (155)	17		0.00	0.00	0.00
Derecho de Superficie para					

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQU							Página 2 5920
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	12392	11	00	11	14	

CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Comercializar (156)	18		0.00	0.00	0.00
Terrenos para Comercializar (157)	19		0.00	0.00	0.00
Anticipos a Justificar (161-163)	20		100.00	563.50	0.00
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	21		0.00	740.43	8038.63
Adeudos de Órgano u Organismos (167-170)	22		0.00	0.00	0.00
Adeudos con el Fondo Presupuestario (171)	23		0.00	0.00	0.00
Reparaciones Generales en Proceso (172)	24		0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)	25		0.00	0.00	0.00
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)	26		0.00	0.00	0.00
Ingresos Acumulados por Cobrar- Reaseguros Aceptados (182)	27		0.00	0.00	0.00
Total de Inventarios	28		107400.00	171660.27	118473.93
Materias Primas y Materiales (183)	29		83200.00	127515.63	82461.37
Combustibles y Lubricantes(184)	30		0.00	0.00	0.00
Partes y Piezas de Repuesto (185)	31		5400.00	24784.25	10436.15
Envases y Embalajes(186)	32		0.00	0.00	0.00
Útiles, Herramientas y Otros (187)	33		2200.00	2468.50	816.96
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas(373)	34		0.00	0.00	0.00
Producción Terminada (188)	35		0.00	0.00	0.00
Mercancías para la Venta(189)	36		300.00	247.78	246.43
Menos: Descuento Comercial e Impuesto(370-372)	37		0.00	0.00	0.00
Medicamentos (190)	38		0.00	0.00	0.00
Base Material de Estudio(191)	39		0.00	0.00	0.00
Vestuario y Lencería (192)	40		0.00	0.00	0.00
Alimentos(193)	41		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQU							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 3 5920
DRG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
105	0	12392	11	00	11	14	
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
Inventarios de Mercancías de Importación (194)	42		0.00	0.00	0.00		
Inventarios de Mercancías de Exportación(195)	43		0.00	0.00	0.00		
Producción Auxiliar Terminada (196)	44		0.00	0.00	0.00		
Otros Inventarios(205-207)	45		0.00	0.00	0.00		
Inventarios Ociosos(208)	46		1300.00	1320.23	0.00		
Inventarios de lento Movimiento (209)	47		15000.00	15323.88	24513.02		
Producción en Proceso(700-730)	48		0.00	0.00	0.00		
Créditos Documentarios (211)	49		0.00	1186.14	1186.14		
Activos a Largo Plazo	50		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)	51		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)	52		0.00	0.00	0.00		
Préstamos Concebidos a Cobrar a a Largo Plazo(221-224)	53		0.00	0.00	0.00		
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes(225-234)	54		0.00	0.00	0.00		
Inmuebles para Comercializar a Largo Plazo(235)	55		0.00	0.00	0.00		
Derecho de Superficie para Comercializar a Largo Plazo(236)	56		0.00	0.00	0.00		
Terrenos para Comercializar a a Largo Plazo(237)	57		0.00	0.00	0.00		
Activos Fijos	58		2641594.78	1532507.80	1515675.28		
Activos Fijos Tangibles(240-251)	59		4771060.00	3487381.50	3599494.44		
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-389)	60		2129465.22	2026615.73	2107796.24		
Fondos Bibliotecarios(252)	61		0.00	0.00	0.00		
Monumentos y Obras de Arte (254)	62		0.00	0.00	0.00		
Activos Fijos Intangibles(255-264)	63		129926.09	129926.09	162736.97		

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQU

Código Entidad		N.A.E.		D.P.A.		Página	4	5920
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA			
105	0	12392	11	00	11	14		
-	CONCEPTOS		Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
	Menos: Amortización de Activos							
	Fijos Intangibles (390-399)		64		129926.09	129926.09	138759.89	
	Inversiones en Proceso (265-279)		65		0.00	70776.71	0.00	
	Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista (280-289)		66		0.00	965.32	0.00	
	Activos Diferidos		67		0.00	0.00	0.00	
	Gastos Diferidos a Corto Plazo (300-309)		68		0.00	0.00	0.00	
	Gastos Diferidos a Largo Plazo (310-319)		69		0.00	0.00	0.00	
	Otros Activos		70		2600.00	23380.62	7730.24	
	Pérdidas en Investigación (330-331)		71		0.00	0.00	0.00	
	Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)		72		0.00	0.00	0.00	
	Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes (334-342)		73		2600.00	23380.62	7730.24	
	Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343-345)		74		0.00	0.00	0.00	
	Efectos por Cobrar en Litigio (346)		75		0.00	0.00	0.00	
	Cuentas por Cobrar en Litigio (347)		76		0.00	0.00	0.00	
	Efectos por Cobrar Protestados (348)		77		0.00	0.00	0.00	
	Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)		78		0.00	0.00	0.00	
	Depósitos y Fianzas (354-355)		79		0.00	0.00	0.00	
	Fondo de Amortización de Bonos- Efectivo y Valores (364)		80		0.00	0.00	0.00	
	Menos: Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)		81		0.00	0.00	0.00	
	TOTAL DEL ACTIVO		82		3878994.78	2960556.33	3327710.55	
-	PASIVOS		////////////////////////////////////					
	Pasivos Circulantes		83		612543.84	815191.18	263757.29	
	Sobregiro Bancario (400)		84		0.00	0.00	0.00	

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQU							Página	5	5920
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.				
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
105	0	12392	11	00	11	14			
-	CONCEPTOS		Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha		
-	(A)		(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
	Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)		85		17600.00	276.32	0.00		
	Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)		86		215800.00	68197.40	41590.00		
	Cobros por Cuenta de Terceros (416)		87		0.00	0.00	0.00		
	Dividendos y Participaciones por Pagar (417)		88		0.00	0.00	0.00		
	Cuentas en Participación (418-420)		89		0.00	0.00	0.00		
	Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)		90		0.00	14091.53	0.00		
	Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)		91		0.00	38928.62	0.00		
	Cobros Anticipados (430-434)		92		0.00	319.40	2511.90		
	Depósitos Recibidos (435-439)		93		0.00	19485.25	19485.25		
	Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)		94		41793.84	459321.61	34002.30		
	Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)		95		0.00	0.00	0.00		
	Obligaciones con el Fondo Presupuestario (454)		96		0.00	0.00	0.00		
	Nóminas por Pagar (455-459)		97		56200.00	5253.85	105865.75		
	Retenciones por Pagar (460-469)		98		8900.00	10030.86	11378.20		
	Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)		99		203250.00	152882.99	0.00		
	Gastos Acumulados por Pagar (480-489)		100		0.00	6578.85	6575.72		
	Provisión para Reparaciones Generales (491)		101		0.00	0.00	0.00		
	Provisión para Vacaciones (492)		102		69000.00	39758.80	42205.55		
	Provisión para Inversiones (493)		103		0.00	0.00	0.00		
	Otras Provisiones Operacionales (494-499)		104		0.00	0.00	0.00		

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NI			EL				Página 7 5920	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.			
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
105	0	12392	11	00	11	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)			
Público	126		0.00	0.00	0.00			
Donaciones Recibidas-Nacionales (620)	127		0.00	0.00	0.00			
Donaciones Recibidas-Exterior (621)	128		0.00	0.00	0.00			
Utilidades Retenidas (630-634)	129		423735.00		0.00			
Subvención por Pérdidas (635-639)	130		0.00	0.00	0.00			
Reservas para Contingencias(645)	131		96044.29	85320.81	85320.81			
Otras Reservas Patrimoniales (646-654)	132		0.00	338918.61	14340.44			
Menos: Recursos Entregados(619)								
Sector Público	133		0.00	0.00	0.00			
Donaciones Entregadas-Nacionales (626)	134		0.00	0.00	0.00			
Donaciones Entregadas-Exterior(627)	135		0.00	0.00	0.00			
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)	136		845105.95	0.00	905841.43			
Pago a Cuenta de los Dividendos (691)	137		0.00	0.00	0.00			
Pérdida (640-644)	138		0.00	0.00	0.00			
Más o Menos: Revalorización de Activos Fijos Tangibles(613-615)	139		0.00	0.00	0.00			
Otras Operaciones de Capital (616-619) Sector Privado	140							
Revaluación de Inventario (697)	141		0.00	0.00	0.00			
Ganancia o Pérdida no Realizada (698)	142		0.00	0.00	0.00			
Resultado del Período	143		1669300.77		1897535.99			
TOTAL DE PATRIMONIO NETO			3264859.94	2130655.63	3063471.60			
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	144							
O CAPITAL CONTABLE	145		3879003.78	2960556.33	3327710.55			

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ESTADO DE SITUACION EFE - - 5920 - 02		Acumulado hasta: diciembre 2015		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5920	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		

CONCEPTOS	Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
- ACTIVO	////////////////	////////////////	////////////////	////////////////	////////////////
Activos Circulantes	1		1639814.55	1804305.03	2104867.73
Efectivo en Caja (101-108)	2		40000.00	27349.60	16712.81
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)	3		670914.55	1115263.02	1264752.27
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)	4		0.00	0.00	0.00
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)	5		115000.00	0.00	48444.26
Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365-368)	6		0.00	0.00	0.00
Cuenta de Participación (134)	7		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139)	8		640627.55	539239.31	638204.09
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)	9		5127.55	5408.99	5408.99
Pagos por Cuentas de Terceros (140)	10		0.00	0.00	0.00
Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes (141)	11		0.00	0.00	0.00
Préstamos y otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)	12		0.00	0.00	0.00
Suscriptores de Bonos (143)	13		0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)	14		20000.00	163.39	542.32
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)	15		0.00	0.00	0.00
Adeudos con Cobros Diferidos (154)	16		0.00	0.00	0.00
Inmuebles para Comercializar (155)	17		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NI			EL						
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 2 5920		
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
104	0	12392	11	00	32	14			
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha		
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)				
Comercializar (156)	18		0.00	0.00	0.00				
Terrenos para Comercializar (157)	19		0.00	0.00	0.00				
Anticipos a Justificar (161-163)	20		600.00	0.00	498.00				
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	21		2800.00	8038.63	522.31				
Adeudos de Órgano u Organismos (167-170)	22		0.00	0.00	0.00				
Adeudos con el Fondo Presupuestario (171)	23		0.00	0.00	0.00				
Reparaciones Generales en Proceso (172)	24		0.00	0.00	0.00				
Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)	25		0.00	0.00	0.00				
Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)	26		0.00	0.00	0.00				
Ingresos Acumulados por Cobrar- Reaseguros Aceptados (182)	27		0.00	0.00	0.00				
Total de Inventarios	28		155000.00	118473.93	140600.66				
Materias Primas y Materiales (183)	29		114700.00	82461.37	113163.63				
Combustibles y Lubricantes(184)	30		0.00	0.00	0.00				
Partes y Piezas de Repuesto (185)	31		16200.00	10436.15	10456.90				
Envases y Embalajes(186)	32		0.00	0.00	0.00				
Útiles, Herramientas y Otros (187)	33		6300.00	816.96	1725.32				
Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas(373)	34		0.00	0.00	0.00				
Producción Terminada (188)	35		0.00	0.00	0.00				
Mercancías para la Venta(189)	36		500.00	246.43	466.37				
Menos: Descuento Comercial e Impuesto(370-372)	37		0.00	0.00	0.00				
Medicamentos (190)	38		0.00	0.00	0.00				
Base Material de Estudio(191)	39		0.00	0.00	0.00				
Vestuario y Lencería (192)	40		0.00	0.00	0.00				
Alimentos(193)	41		0.00	0.00	0.00				

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO N°			EL				Página 3 5920	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.			
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)			
Inventarios de Mercancías de Importación (194)	42		0.00	0.00	0.00			
Inventarios de Mercancías de Exportación(195)	43		0.00	0.00	0.00			
Producción Auxiliar Terminada (196)	44		0.00	0.00	0.00			
Otros Inventarios(205-207)	45		0.00	0.00	7.20			
Inventarios Ociosos(208)	46		0.00	0.00	0.00			
Inventarios de lento Movimiento (209)	47		17300.00	24513.02	14781.24			
Producción en Proceso(700-730)	48		0.00	0.00	0.00			
Créditos Documentarios (211)	49		0.00	1186.14	0.00			
Activos a Largo Plazo	50		0.00	0.00	0.00			
Efectos por Cobrar a Largo Plazo (215-217)	51		0.00	0.00	0.00			
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (218-220)	52		0.00	0.00	0.00			
Préstamos Concebidos a Cobrar a a Largo Plazo(221-224)	53		0.00	0.00	0.00			
Inversiones a Largo Plazo o Permanentes(225-234)	54		0.00	0.00	0.00			
Inmuebles para Comercializar a Largo Plazo(235)	55		0.00	0.00	0.00			
Derecho de Superficie para Comercializar a Largo Plazo(236)	56		0.00	0.00	0.00			
Terrenos para Comercializar a a Largo Plazo(237)	57		0.00	0.00	0.00			
Activos Fijos	58		1543400.00	1515675.28	1348908.06			
Activos Fijos Tangibles(240-251)	59		3987400.00	3599494.44	3535092.30			
Menos: Depreciación de Activos Fijos Tangibles (375-389)	60		2457000.00	2107796.24	2202104.73			
Fondos Bibliotecarios(252)	61		0.00	0.00	0.00			
Monumentos y Obras de Arte (254)	62		0.00	0.00	0.00			
Activos Fijos Intangibles(255-264)	63		160100.00	162736.97	0.00			

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NI EL			N.A.E.		D.P.A.		Página 4 5920		
Código Entidad			DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO			
ORG.	SUB.	CÓDIGO							
104	0	12392	11	00	32	14			
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha		
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
Menos: Amortización de Activos									
Fijos Intangibles (390-399)			64		147100.00	138759.89	0.00		
Inversiones en Proceso (265-279)			65		0.00	0.00	15920.49		
Equipos por Instalar y Materiales para el Proceso Inversionista (280-289)			66		0.00	0.00	0.00		
Activos Diferidos			67		0.00	0.00	16468.69		
Gastos Diferidos a Corto Plazo (300-309)			68		0.00	0.00	0.00		
Gastos Diferidos a Largo Plazo (310-319)			69		0.00	0.00	16468.69		
Otros Activos			70		25000.00	7730.24	9198.88		
Pérdidas en Investigación (330-331)			71		0.00	0.00	0.00		
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)			72		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes (334-342)			73		25000.00	7730.24	9198.88		
Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343-345)			74		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar en Litigio (346)			75		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)			76		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar Protestados (348)			77		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)			78		0.00	0.00	0.00		
Depósitos y Fianzas (354-355)			79		0.00	0.00	0.00		
Fondo de Amortización de Bonos- Efectivo y Valores (364)			80		0.00	0.00	0.00		
Menos: Otras Provisiones Reguladas de Activos (374)			81		0.00	0.00	0.00		
TOTAL DEL ACTIVO			82		3208214.55	3327710.55	3479443.36		
- PASIVOS			////////////////////////////////////						
Pasivos Circulantes			83		294000.00	633537.34	410115.58		
Sobregiro Bancario (400)			84		0.00	0.00	0.00		

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NI			EL				Página 5 5920	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.			
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		
CONCEPTOS			Fila	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)			
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)	85		0.00	0.00	0.00			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	86		55000.00	41590.00	39073.43			
Cobros por Cuenta de Terceros (416)	87		0.00	0.00	0.00			
Dividendos y Participaciones por Pagar (417)	88		0.00	0.00	0.00			
Cuentas en Participación (418-420)	89		0.00	0.00	0.00			
Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)	90		0.00	0.00	0.00			
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista (425-429)	91		0.00	0.00	18163.57			
Cobros Anticipados (430-434)	92		0.00	2511.90	924.60			
Depósitos Recibidos (435-439)	93		18000.00	19485.25	0.00			
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)	94		0.00	403782.35	45974.02			
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)	95		0.00	0.00	0.00			
Obligaciones con el Fondo Presupuestario (454)	96		0.00	0.00	0.00			
Nóminas por Pagar (455-459)	97		45000.00	105865.75	124376.24			
Retenciones por Pagar (460-469)	98		11000.00	11378.20	12881.26			
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)	99		100000.00	0.00	0.00			
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)	100		15000.00	6575.72	7944.11			
Provisión para Reparaciones Generales (491)	101		0.00	0.00	0.00			
Provisión para Vacaciones (492)	102		50000.00	42205.55	43367.06			
Provisión para Inversiones (493)	103		0.00	0.00	117411.29			
Otras Provisiones Operacionales (494-499)	104		0.00	0.00	0.00			

Ministerio de Finanzas y Precios Estados Financieros			ESTADO DE SITUACION EFE - - 5920 - 3		Acumulado hasta: diciembre 2016		Unidad de Medida: Pesos y Centavos	
Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQUEL								
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 1 5920 - 3	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		

CONCEPTOS			Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
ACTIVO							
////////////////////////////////////							
Activos Circulantes	1		1561522.79	2104867.73	2029898.55		
Efectivo en Caja (101-108)	2		45000.00	16712.81	16159.42		
Efectivo en Banco y en Otras Instituciones (109-119)	3		770600.00	1264752.27	1300651.69		
Inversiones a Corto Plazo o Temporales (120-129)	4		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar a Corto Plazo (130-133)	5		0.00	48444.26	0.00		
Menos: Efectos por Cobrar Descontados (365-368)	6		0.00	0.00	0.00		
Cuenta de Participación (134)	7		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo (135-139 y 154)	8		650331.78	638204.09	559244.92		
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (369)	9		5408.99	5408.99	0.00		
Pagos por Cuentas de Terceros (140)	10		0.00	0.00	0.00		
Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes (141)	11		0.00	0.00	0.00		
Préstamos y Otras Operaciones Crediticias a Cobrar a Corto Plazo (142)	12		0.00	0.00	0.00		
Suscriptores de Bonos (143)	13		0.00	0.00	0.00		
Pagos Anticipados a Suministradores (146-149)	14		5000.00	542.32	6017.42		
Pagos Anticipados del Proceso Inversionista (150-153)	15		0.00	0.00	0.00		
Anticipos a Justificar (161-163)	16		0.00	498.00	2552.50		
Adeudos del Presupuesto del Estado (164-166)	17		1000.00	522.31	259.57		
Adeudos del Órgano u Organismo (167-170)	18		0.00	0.00	0.00		

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIC L							Página	2	5920	—	3
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.						
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO					
104	0	12392	11	00	32	14					
-	CONCEPTOS		Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha				
-	(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)					
	Ingresos Acumulados por Cobrar (173-180)	19		0.00	0.00	0.00					
	Dividendos y Participaciones por Cobrar (181)	20		0.00	0.00	0.00					
	Ingresos acumulados por cobrar Reaseguros Aceptados (182)	21		0.00	0.00	0.00					
	Total de Inventarios	22		95000.00	140600.66	145013.03					
	Materias Primas y Materiales (183)	23		85500.00	113163.63	82370.45					
	Combustibles y Lubricantes (184)	24		0.00	0.00	0.00					
	Partes y Piezas de Repuesto	25		7900.00	10456.90	42500.36					
	Envases y Embalajes (186)	26		0.00	0.00	0.00					
	Útiles, Herramientas y Otros (187)	27		1300.00	1725.32	376.73					
	Menos: Desgaste de Útiles y Herramientas (373)	28		0.00	0.00	0.00					
	Producción Terminada (188)	29		0.00	0.00	0.00					
	Mercancías para la Venta (189)	30		300.00	466.37	144.81					
	Menos: Descuento Comercial e Impuesto (370-372)	31		0.00	0.00	0.00					
	Medicamentos (190)	32		0.00	0.00	0.00					
	Base Material de Estudio (191)	33		0.00	0.00	0.00					
	Menos: Desgaste Base Material de estudio (366)	34		0.00	0.00	0.00					
	Vestuario y Lencería (192)	35		0.00	0.00	0.00					
	Menos: Desgaste Vestuario y Lencería (367)	36		0.00	0.00	0.00					
	Alimentos (193)	37		0.00	0.00	0.00					
	Inventario de mercancías de Importación (194)	38		0.00	0.00	0.00					
	Inventarios de Mercancías de Exportación (195)	39		0.00	0.00	0.00					
	Produc. Insumo o Autoconsumo (196)	40		0.00	0.00	0.00					
	Otros Inventarios (205-207)	41		0.00	7.20	0.00					
	Inventarios Ociosos (208)	42		0.00	0.00	0.00					
	Inventarios Lento Movimiento (209)	43		0.00	14781.24	19620.68					
	Producción en Proceso (700-724)	44		0.00	0.00	0.00					

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NICHEL							
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO	
104	0	12392	11	00	32	14	
CONCEPTOS			Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)		
Diferidos (300-305)	66		0.00	0.00	0.00		
Gtos Financieros Diferidos 306-307	67		0.00	0.00	0.00		
Gastos Diferidos del Proceso							
Inversionista (310-311)	68		0.00	16468.69	0.00		
Otros Activos	69		8000.00	9198.88	14269.28		
Pérdidas en Investigación (330-331)	70		0.00	0.00	0.00		
Faltantes de Bienes en Investigación (332-333)	71		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar Diversas- Operaciones Corrientes (334-341)	72		2000.00	16.36	3431.08		
Cuentas por Cobrar- Compra de Moneda (342)	73		6000.00	9182.52	10838.20		
Cuentas por Cobrar Diversas del Proceso Inversionista (343-345)	74		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar en Litigio (346)	75		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar en Litigio (347)	76		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Cobrar Protestados(348)	77		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Cobrar en Proceso Judicial (349)	78		0.00	0.00	0.00		
Depósitos y Fianzas (354-355)	79		0.00	0.00	0.00		
Fondo de Amortización de Bonos- Efectivo y Valores (364)	80		0.00	0.00	0.00		
Menos:Otras Provisiones Reguladoras de Activos (374)	81		0.00	0.00	0.00		
TOTAL DE ACTIVO	82		2952722.79	3479443.36	3525682.76		
PASIVO							
Pasivos Circulantes	83		300000.00	1448273.50	482980.33 ✓		
Sobregiro Bancario (400)	84		0.00	0.00	0.00		
Efectos por Pagar a Corto Plazo (401-404)	85		0.00	0.00	0.00		
Cuentas por Pagar a Corto Plazo (405-415)	86		39400.00	39073.43	74955.75		
Cobros por Cuenta de Terceros (416)	87		0.00	0.00	0.00		
Dividendos y participaciones por Pagar (417)	88		0.00	0.00	0.00		

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIC							L	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.		Página 5 5920 — 3	
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		

CONCEPTOS	Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha
(A)	(B)	(C)	(1)	(2)	(3)
Cuentas en Participacion (418-420)	89		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar-Activos Fijos Tangibles (421-424)	90		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar del Proceso Inversionista(425-429)	91		0.00	18163.57	16479.00
Cobros Anticipados (430-434)	92		0.00	924.60	491.00
Depósitos Recibidos (435-439)	93		19500.00	0.00	3805.41
Obligaciones con el Presupuesto del Estado (440-449)	94		39200.00	1084131.94	36017.65
Obligaciones con el Órgano u Organismo (450-453)	95		0.00	0.00	0.00
Nóminas por Pagar (455-459)	96		114900.00	124376.24	106757.57
Retenciones por Pagar (460-469)	97		13000.00	12881.26	16619.24
Préstamos Recibidos y Otras Operaciones Crediticias por Pagar (470-479)	98		0.00	0.00	0.00
Gastos Acumulados por Pagar (480-489)	99		12000.00	7944.11	4827.00
Provisión para Vacaciones (492)	100		62000.00	43367.06	38634.94
Otras Provisiones Operacionales (493-499)	101		0.00	117411.29	184392.77
Provisión para Pagos de los Subsidios de Seguridad Social a Corto Plazo (500)	102		0.00	0.00	0.00
Fondo de Compensación para Desbalances Financieros (501)	103		0.00	0.00	0.00
Pasivos a Largo Plazo	104		0.00	0.00	0.00
Efectos por Pagar a Largo Plazo (510-514)	105		0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar a Largo Plazo (515-519)	106		0.00	0.00	0.00
Préstamos Recibidos por Pagar a Largo Plazo (520-524)	107		0.00	0.00	0.00
Obligaciones a Largo Plazo (525-532)	108		0.00	0.00	0.00

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NICOTEL							Página	6	5920	—	3
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.						
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO					
104	0	12392	11	00	32	14					
CONCEPTOS			Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha				
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)				
Otras Provisiones a Largo											
Plazo (533-539)			109		0.00	0.00	0.00				
Bonos por Pagar (540-144-363)			110		0.00	0.00	0.00				
Bonos Suscritos (541)			111		0.00	0.00	0.00				
Pasivos Diferidos			112		0.00	0.00	0.00				
Ingresos Diferidos (545-548)			113		0.00	0.00	0.00				
Ingresos Diferidos por											
Donaciones Recibidas (549)			114		0.00	0.00	0.00				
Otros Pasivos			115		1000.00	0.00	0.00				
Sobrantes en Investigación											
(555-564)			116		0.00	0.00	0.00				
Cuentas por Pagar Diversas											
(565-568)			117		1000.00	0.00	0.00				
Cuentas por Pagar-Compra de											
Monedas (569)			118		0.00	0.00	0.00				
Ingresos de Periodos Futuros											
(570-574)			119		0.00	0.00	0.00				
TOTAL DEL PASIVO			120		301000.00	1448273.50	482980.33				
Inversión Estatal (600-612)											
Sector Público			121		1822600.00	1823321.58	1757552.73				
Patrimonio (600)Sector Privado			122								
Capital Social Suscrito y Pagado			123								
Recursos Recibidos (617-618)											
Sector Público			124		0.00	0.00	0.00				
Donaciones Recibidas											
Nacionales (620)			125		0.00	0.00	0.00				
Donaciones Recibidas											
Exterior (621)			126		0.00	0.00	0.00				
Utilidades Retenidas (630-634)			127		0.00	0.00	0.00				
Subvención por Pérdida (635-639)			128		0.00	0.00	0.00				
Reservas para Contingencias (645)			129		99300.00	91166.08	87877.64				
Otras Reservas Patrimoniales											
(646-654)			130		0.00	116682.20	244220.27				
Menos:Recursos Entregados											
(619) Sector Público			131		0.00	0.00	0.00				

Entidad: EMPRESA DE ING. Y PROYECTO NIQ							Página 7 5920 - 3	
Código Entidad			N.A.E.		D.P.A.			
ORG.	SUB.	CÓDIGO	DIVISIÓN	CLASE	PROVINCIA	MUNICIPIO		
104	0	12392	11	00	32	14		
CONCEPTOS			Filas	N	Plan Anual	Apertura	Real hasta la fecha	
(A)			(B)	(C)	(1)	(2)	(3)	
Donaciones Entregadas - Nacionales (626)			132		0.00	0.00	0.00	
Donaciones Entregadas-Exterior(627)			133		0.00	0.00	0.00	
Pago a Cuenta de las Utilidades (690)			134		975000.00	0.00	1109652.30	
Pago a Cuenta de los Dividendos (691)			135		0.00	0.00	0.00	
Pérdida (640-644)			136		0.00	0.00	0.00	
Más o Menos: Revalorización de Activos Fijos Tangibles (613-615)			137		0.00	0.00	0.00	
Otras Operaciones de Capital (616-619)Sector Privado			138					
Revaluación de Inventarios (697)			139		0.00	0.00	0.00	
Ganancia o Pérdida no Realizada (698)			140		0.00	0.00	0.00	
Resultado del Periodo			141		1704822.79		2062704.09	
TOTAL DE PATRIMONIO NETO			142		2651722.79	2031169.86	3042702.43	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO								
CAPITAL CONTABLE			0	143	2952722.79	3479443.36	3525682.76	



CERTIFICAMOS QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTE ESTADO FINANCIERO, SE CORRESPONDEN CON LAS ANOTACIONES HECHAS EN LOS LIBROS DE CUENTAS DE ACUERDO CON LAS REGULACIONES VIGENTES.

Concedido por:
 RSC. VIVIAN ZAYAS BATISTA
 Nombre y Apellidos

 Firma

Director:
 ING. ALEXEI MARTINEZ L. P.A.
 Nombre y Apellidos

 Firma

D	M	A
11	11	17

ANEXO No. TABLAS

Años	Utilidad Bruta en Ventas	Ventas	Gastos de Servicios	Margen de Utilidad Bruta
2012	2.442,21	4.783,86	2.341,65	51,05
2013	2.796,02	4.843,65	2.047,62	57,73
2014	2.933,44	5.084,39	2.150,94	57,70
2015	3.009,89	5.019,47	2.009,6	59,96
2016	3.091,35	5.202,57	2.111,22	59,42

Años	Utilidad Neta	Ventas		Margen de Utilidad Neta
2012	1.799,74	4.783,86		37,62
2013	1.755,50	4.843,65		36,24
2014	1.897,54	5.084,39		37,32
2015	2.033,53	5.019,47		40,51
2016	2.162,50	5.202,57		41,57

Años	Utilidad Neta	Patrimonio	Patrimonio Promedio	Rendimiento neto sobre el capital
2012	1.799,74	4.234,10		
2013	1.755,50	3.540,23	3.887,17	45,16
2014	1.897,54	3.063,47	3.301,85	57,47
2015	2.033,53	3.069,32	3.066,40	66,32
2016	2.162,50	3.042,70	3.056,01	70,76

Años	Utilidad Neta	Total de Activos	Total de Activos Promedios	Rendimiento neto sobre activos totales
2012	1.799,74	4.234,10		
2013	1.755,50	4.018,32	4.126,21	42,55
2014	1.897,54	3.327,71	3.673,02	51,66
2015	2.033,53	3.479,44	3.403,58	59,75
2016	2.162,50	3.525,68	3.502,56	61,74

Años	Utilidad Neta	Total de Activos	Total de Activos Promedios	Rentabilidad Económica
2012	1.799,74	4.234,10		
2013	1.755,50	4.018,32	4.126,21	42,55
2014	1.897,54	3.327,71	3.673,02	51,66
2015	2.033,53	3.479,44	3.403,58	59,75
2016	2.162,50	3.525,68	3.502,56	61,74

Años	Utilidad Neta	Patrimonio	Patrimonio Promedio	Rentabilidad Financiera
2012	1.799,74	2.467,00		
2013	1.755,50	2.482,40	2.474,70	70,94
2014	1.897,54	3.063,47	2.772,94	68,43
2015	2.033,53	3.069,33	3.066,40	66,32
2016	2.162,50	2.232,50	2.650,91	81,58

Años	Patrimonio	Total de Activos		Autonomía
2012	3.429,91	4.234,10		81,01
2013	3.540,23	4.018,32		88,10
2014	3.063,47	3.327,71		92,06
2015	3.069,33	3.479,44		88,21
2016	3.042,70	3.525,68		86,30

Años	Total de Pasivos	Total de Activos		Razón de Endeudamiento
2012	804,19	4.234,10		18,99
2013	478,09	4.018,32		11,90
2014	264,24	3.327,71		7,94
2015	410,12	3.479,44		11,79
2016	482,98	3.525,68		13,70

Años	Total de Activos	Total de Pasivos		Razón de Solidez
2012	4.234,10	804,19		5,27
2013	4.018,32	478,09		8,40
2014	3.327,71	264,24		12,59
2015	3.479,44	410,12		8,48
2016	3.525,68	482,98		7,30

Años	Pasivo Circulante	Pasivo Total		Razón de Calidad de la Deuda
2012	801,88	804,19		99,71
2013	463,38	478,09		96,92
2014	263,76	264,24		99,82
2015	410,12	410,12		100,00
2016	482,98	482,98		100,00

Años	Activo Circulante	Pasivo Circulante		Razón de liquidez
2012	1.703,17	801,88		2,12
2013	1.404,67	463,38		3,03
2014	1.804,31	263,76		6,84
2015	2.104,87	410,12		5,13
2016	2.029,90	482,98		4,20

Años	Activo Circulante	Pasivo Circulante		Razón de liquidez
2012	1.703,17	801,88		2,12
2013	1.404,67	463,38		3,03
2014	1.804,31	263,76		6,84
2015	2.104,87	410,12		5,13
2016	2.029,90	482,98		4,20

Años	Activos reales	Pasivos Total		Razón de solvencia
2012	4.234,10	804,19		5,27
2013	4.018,32	478,09		8,40
2014	3.327,71	264,24		12,59
2015	3.462,97	410,12		8,44
2016	3.525,68	482,98		7,30

Años	Activos circulantes	Inventario	Pasivos Circulantes	Prueba Ácida
2012	1.703,17	109,19	801,88	1,99
2013	1.404,67	156,36	463,38	2,69
2014	1.804,31	118,47	263,76	6,39
2015	2.104,87	140,67	410,12	4,79
2016	2.029,90	145,01	482,98	3,90