

	UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA			
	<u>Documento</u>	<u>Código</u>	<u>Fecha</u>	<u>Revisión</u>
	FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO	F-AC-DBL-007	10-04-2012	A
	<u>Dependencia</u>	<u>Aprobado</u>		<u>Pág.</u>
DIVISIÓN DE BIBLIOTECA	SUBDIRECTOR ACADEMICO			1(102)

RESUMEN - TESIS DE GRADO

AUTORES	LUKAS DANILO CASTAÑO IBAÑEZ JESSICA PAOLA BAYONA ORTIZ		
FACULTAD	CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS		
PLAN DE ESTUDIOS	CONTADURIA PÚBLICA		
DIRECTOR	WILDER QUINTERO QUINTERO		
TÍTULO DE LA TESIS	ANÁLISIS FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TECNICO INDUSTRIAL “FEITI” DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER PARA EL PERIODO 2012 – 2013.		
<u>RESUMEN</u> (70 palabras aproximadamente)			
<p>LOS FONDOS DE EMPLEADOS PERTENECEN AL SECTOR DE LA ECONOMÍA SOLIDARIA LLAMADO TAMBIÉN EL TERCER SECTOR, ES UN “SISTEMA SOCIOECONÓMICO, CULTURAL Y AMBIENTAL CONFORMADO POR EL CONJUNTO DE FUERZAS SOCIALES ORGANIZADAS EN FORMAS ASOCIATIVAS, IDENTIFICADAS POR PRÁCTICAS AUTOGESTIONARIAS, SOLIDARIAS, DEMOCRÁTICAS, HUMANISTAS, SIN ÁNIMO DE LUCRO PARA EL DESARROLLO INTEGRAL DEL SER HUMANO COMO SUJETO, ACTOR Y FIN DE LA ECONOMÍA”. (LEY 454 DE 1998). A PARTIR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL FEITI PARA EL PERÍODO 2012-2013</p>			
CARACTERÍSTICAS			
PÁGINAS: 102	PLANOS:	ILUSTRACIONES: 17	CD-ROM: 1



**ANÁLISIS FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO
TECNICO INDUSTRIAL “FEITI” DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE
SANTANDER PARA EL PERIODO 2012 – 2013.**

**LUKAS DANILO CASTAÑO IBAÑEZ
JESSICA PAOLA BAYONA ORTIZ**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS
CONTADURÍA PÚBLICA
OCAÑA
2015**

**ANÁLISIS FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO
TECNICO INDUSTRIAL “FEITI” DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE
SANTANDER PARA EL PERIODO 2012 – 2013.**

**JESSICA PAOLA BAYONA ORTIZ
LUKAS DANILO CASTAÑO IBAÑEZ**

Trabajo de grado presentado para obtener el título de Contador Público.

**Director
WILDER QUINTERO QUINTERO**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS
CONTADURÍA PÚBLICA
OCAÑA
2015**

CONTENIDO

	pág.
INTRODUCCIÓN	12
1. ANÁLISIS FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TECNICO INDUSTRIAL “FEITI” DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER PARA EL PERIODO 2012 – 2013.	14
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.	14
1.2 FORMULACION DEL PROBLEMA.	15
1.3 OBEJTIVOS	15
1.3.1 Objetivo general	15
1.3.2 Objetivos específicos	15
1.4 JUSTIFICACIÓN	15
1.5 DELIMITACIONES	16
1.5.1 Conceptual.	16
1.5.2 Espacial.	16
1.5.3 Temporal	16
1.5.4 Operativa	16
2. MARCO REFERENCIAL	18
2.1 MARCO HISTORICO	18
2.1.1 Antecedentes históricos del análisis financiero en el mundo	18
2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel nacional	19
2.1.3 Antecedentes Históricos del análisis financiero en el municipio de Ocaña	20
2.2 MARCO CONCEPTUAL	20
2.2.1 Características de los sistemas de información financiera	20
2.2.2 Los estados financieros	23
2.2.3 Balance General	25
2.2.4 Estado de resultados	25
2.2.5 Flujo de efectivo	26
2.2.6 Presupuesto de ingresos y gastos	26
2.2.7 Análisis financiero	27
2.2.8 Análisis Vertical	27
2.2.9 Análisis Horizontal	27
2.2.10 Razones e indicadores financieros	27
2.2.11 Punto de equilibrio	29
2.2.12 Limitación de la información financiera	30
2.2.13 Técnicas de análisis	31
2.2.14 Estabilidad financiera	32
2.2.15 Solvencia financiera	32
2.2.16 Rendimiento	33
2.2.17 Objetivos del Estado de Cambios en la Posición Financiera	33
2.2.18 El sector de la economía solidaria en Colombia	33

2.2.19 Evolución de las principales variables del sector solidario en Colombia	34
2.3 MARCO TEORICO	34
2.4 MARCO LEGAL	38
3. DISEÑO METODOLOGICO	43
3.1 TIPO DE INVESTIGACION	43
3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA	43
3.3 TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION	44
3.3.1 Fuentes Primarias	44
3.3.2 Fuentes Secundarias	44
3.4 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	44
4. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	47
4.1 OBJETIVO ESPECÍFICO 1	47
4.1.1 Reconocimiento de las generalidades del fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI”.	47
4.1.2 Análisis DOFA de la situación financiera del fondo	48
4.2 OBJETIVO ESPECÍFICO 2	50
4.2.1 Método de análisis financiero vertical de los estados financieros básicos del FEITI para el periodo 2012-2013	51
4.2.2 Método de análisis financiero horizontal de los estados financieros básicos del FEITI para el periodo 2012-2013.	56
4.3 OBJETIVO ESPECÍFICO 3	63
4.3.1 Indicadores de Liquidez	63
4.3.2 Indicadores de endeudamiento	66
4.3.3 Indicadores de actividad del FEITI	68
4.3.4 Indicadores de rendimiento	71
4.4 OBJETIVO ESPECÍFICO 4	73
4.5 OBJETIVO ESPECÍFICO 5	74
5. CONCLUSIONES	75
6. RECOMENDACIONES	77
BIBLIOGRAFIA	78
REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS	79
ANEXOS	81

LISTA DE FIGURAS

	pág.
Figura 1. Distribución y promedio del ingreso corriente monetario disponible según decil. Ordenado por ingreso corriente monetario disponible de la UG15 Total Nacional ENIG 2006-2007	34
Figura 2. Número de asociados Fondos de Empleados y Cooperativas de Ahorro y Crédito. Años 2002-2010	35
Figura 3. Análisis vertical del activo del FEITI para el año 2012	52
Figura 4. Análisis vertical del activo del FEITI para el año 2013	53
Figura 5. Pasivo y patrimonio comparativo del FEITI	54
Figura 6. Análisis vertical del Estado De Excedentes Y Perdidas del FEITI	55
Figura 7. Comparación de las cuentas del activo del FEITI para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013	56
Figura 8. Comparación de las cuentas del pasivo del FEITI para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013	60
Figura 9. Patrimonio comparativo del FEITI	61
Figura 10. Variación de los ingresos y gastos del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012-2013	63
Figura 11. Diagrama comparativo liquidez general del FEITI	64
Figura 12. Diagrama comparativo Capital de trabajo del FEITI	65
Figura 13. Nivel de Endeudamiento del FEITI	67
Figura 14. Índice de Leverage para el FEITI	67
Figura 15. Rotación de cartera del FEITI	68
Figura 16. Rotación Activo	69
Figura 17. Rotación patrimonio	70

LISTA DE CUADROS

	pág.
Cuadro 1. Muestra a tratar en la investigación	43
Cuadro 2. Matriz DOFA.	48
Cuadro 3. Cuadro de estrategias (FO, DO, FA, DA)	49
Cuadro 4. Análisis vertical del Balance General del FEITI	51
Cuadro 5. Análisis vertical del activo del FEITI	52
Cuadro 6. Pasivo y patrimonio del FEITI	54
Cuadro 7. Análisis vertical del Estado De Excedentes Y Perdidas del FEITI	55
Cuadro 8. Análisis horizontal del Balance General del FEITI.	57
Cuadro 9. Análisis horizontal del Estado de Excedentes y Pérdidas del FEITI.	62
Cuadro 10. Razón corriente	64
Cuadro 11. Capital de trabajo para el periodo 2012-2013	65
Cuadro 12. Nivel de endeudamiento del FEITI.	66
Cuadro 13. Índice de Leverage para el FEITI.	67
Cuadro 14. Rotación de cartera del FEITI	68
Cuadro 15. Rotación Activo	69
Cuadro 16. Rotación patrimonio	70
Cuadro 17. Margen neto de utilidad.	71
Cuadro 18. Rentabilidad del activo.	71
Cuadro 19. Rentabilidad del patrimonio.	72
Cuadro 20. Apalancamiento Total.	72

LISTA DE ANEXOS

	pág.
Anexo A. Entrevista dirigida para el gerente del FEITI	82
Anexo B. Entrevista dirigida para el contador y el revisor fiscal del FEITI	83
Anexo C. Cronograma de actividades	84
Anexo D. informe para dar a conocer la situación económica del fondo de empleados a cada uno de los interesados	85

RESUMEN

Los fondos de empleados pertenecen al sector de la economía solidaria llamado también el tercer sector, es un “sistema socioeconómico, cultural y ambiental conformado por el conjunto de fuerzas sociales organizadas en formas asociativas, identificadas por prácticas autogestionarias, solidarias, democráticas, humanistas, sin ánimo de lucro para el desarrollo integral del ser humano como sujeto, actor y fin de la economía”. (Ley 454 de 1998). A partir de los estados financieros del FEITI para el período 2012-2013, se realizarán los respectivos análisis para lograr una visión de la situación contable. Los estados financieros del fondo, proporcionan una valiosa información y ofrecen una panorámica contable relacionada con las operaciones que se realizan, su desempeño y su posición financiera. Al utilizar las técnicas de análisis se conocerá detalladamente las variaciones producidas en las diferentes partidas, así como los cambios que pudieran producirse en dicho periodo.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta de trabajo mediante la cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales del fondo, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Dicho análisis otorga la base de una amplia variedad de oportunidades de crecimiento o genera la idea de liquidación de una empresa. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

El fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI” es una institución de carácter solidario creado por un grupo de personas vinculadas al gremio de profesores y empleados vinculados al magisterio con el fin de propender por el bienestar social y económico de todos sus asociados. Actualmente, se abren sus servicios y beneficios a docentes de otros colegios en la ciudad de Ocaña mediante la reforma de sus estatutos. Desde su constitución a la fecha, no se había realizado un análisis de su situación financiera de manera tal que la implantación de un análisis financiero, constituirá una ventaja competitiva, que a la vez, será un medio para tratar de optimizar sus ingresos y mejorar sus márgenes de utilidad.

La falta de dicha herramienta para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros fue el principal motivo para realizar esta investigación; en este sentido, el objetivo de la investigación consistió en realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros y técnicas de comparación vertical y horizontal; como instrumentos en la toma de decisiones financieras y administrativas para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras del fondo.

A través de la metodología adoptada para obtener la información básica para el desarrollo de la investigación se diseñaron entrevistas dirigidas al Gerente, el revisor fiscal y Contador del fondo; aspecto que permitió identificar aquellos aspectos relacionados con el proceso contable llevado a cabo para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013, los inconvenientes ocurridos y las herramientas de evaluación financiera utilizada. Cabe recalcar que al efectuar este trabajo de grado no se presentaron limitaciones, debido a que la muestra seleccionada suministró la información indicada para elaborarlo en los tiempos establecidos, y de ésta manera obtener los resultados esperados en éste análisis.

Así mismo, la información obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas en pro de mejorar la estabilidad del fondo, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero del mismo, se procederá a mejorar las falencias y puntos débiles detectados para diseñar las estrategias pertinentes para aprovechar las fortalezas y oportunidades, como tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los Estados financieros.

El contenido del presente trabajo está dividido en cuatro capítulos: los capítulos 1, 2, 3 desarrollan el planteamiento del problema, el marco referencial y la metodología utilizada, respectivamente. En el 4 capítulo se muestran los resultados y la discusión del caso examinando la información financiera recolectada sujeto de investigación, el cual desarrolla aspectos tales como dar a conocer los resultados obtenidos del análisis horizontal y vertical aplicado a los estados financieros, el cual fue realizado con el propósito de establecer una comparación entre los años estudiados, la administración de su capital de trabajo, fuentes de financiamiento utilizadas, capacidad de la misma en cuanto a su rentabilidad, endeudamiento, actividad, liquidez; así como las estrategias diseñadas para mejorar el funcionamiento del fondo. En la parte final se incluyen las conclusiones y recomendaciones, las cuales recogen el extracto de ideas de cada uno de los capítulos presentados y los hallazgos más importantes junto a los respectivos anexos que confirman la hipótesis planteada.

1. ANÁLISIS FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TECNICO INDUSTRIAL “FEITI” DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER PARA EL PERIODO 2012 – 2013.

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial FEITI, tiene como principal labor el cumplimiento del Acuerdo de la Economía Solidaria contribuyendo al mejoramiento social, económico, cultural y ecológico de sus asociados, al desarrollo de obras de servicio comunitario fomentando la solidaridad, la ayuda mutua actuando con base principal en el esfuerzo propio y mediante la aplicación de los principios y métodos del cooperativismo y de la economía solidaria, la empresa cuenta con una estabilidad económica, prestando diferentes servicios como la realización de préstamos a los asociados a bajo interés con garantía personal o mediante libranza y pagarés con fines de mejoramiento personal, familiar y en casos de calamidad doméstica; igualmente depósitos de ahorro de sus asociados diferentes de los ahorros permanentes obligatorios, bien sean éstos a la vista, a plazos o a término; velando por que los depósitos de ahorro que capte el Fondo, sean invertidos en créditos a los asociados en las condiciones y con las garantías que señalen los estatutos y reglamentos que emita la Junta Directiva en armonía con las normas que regulan la materia; proyectándose como una entidad innovadora con bases firmes, guiada por ideales concretos y de calidad en cada uno de los servicios prestados, contribuyendo así con el bienestar de sus asociados y de la comunidad en general.

La organización actualmente no cuenta con un manejo adecuado de su información financiera, solo cuenta con un sistema de contabilidad manejado por personas idóneas con conocimientos y experiencias necesarias para la organización de los hechos y operaciones de la empresa; cumpliendo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados por las normatividades legales adoptadas en Colombia; pero que no son suficiente para mejorar las condiciones financieras del fondo, es necesario que esa información contable recolectada sea analizada en su totalidad, puesto que estos por sí solos no suministran información completa sino son analizados con el tiempo adecuado en el momento que se generen, teniendo como consecuencias el mal manejo de los recursos lo cual puede ocasionar perdidas innecesarias en la empresa.

Es por tal motivo que se hace necesario realizar un análisis financiero apropiado al Fondo de Empleados del Sector Educativo “FEITI” con la aplicación de las herramientas y métodos necesarios; El no realizarlo conlleva una mala toma de decisiones que en un momento dado puede perjudicar el desarrollo óptimo del fondo.

Según lo expuesto anteriormente, se hace necesario la realización del análisis financiero mediante la aplicación de indicadores para el periodo comprendido de los años 2012 - 2013, que se propone en esta investigación con el fin de verificar la solidez y la solvencia con que cuenta el Fondo de Empleados del Sector Educativo “FEITI” y permite que todos sus asociados conozcan la situación contable y financiera real del fondo, y por tal motivo la inversión o destinación de los recursos generados.

1.2 FORMULACION DEL PROBLEMA

¿Es necesario realizar un análisis financiero al fondo de empleados Del Instituto Técnico Industrial “FEITI” del municipio de Ocaña, Norte De Santander para el periodo 2012 – 2013, que le permita una adecuada toma de decisiones?

1.3 OBEJTIVOS

1.3.1 Objetivo general. Realizar un análisis financiero al fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI” del municipio de Ocaña, Norte De Santander para el periodo 2012–2013 que permita medir los resultados para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa.

1.3.2 Objetivos específicos. Realizar un diagnóstico inicial a la parte financiera del fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI” del municipio de Ocaña, Norte De Santander.

Analizar los estados financieros de forma horizontal y vertical del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013.

Aplicar e interpretar las razones financieras principales con el fin de analizar el estado y desempeño actual del fondo a lo largo del periodo 2012-2013.

Proponer estrategias que permitan la adecuada y oportuna toma de decisiones para dar solución a las causas más frecuentes de dificultades financieras analizadas en la organización.

Elaborar un informe para dar a conocer la situación económica del fondo de empleados a cada uno de los interesados.

1.4 JUSTIFICACIÓN

El objetivo principal de elaborar este análisis financiero al fondo de empleados del sector educativo en el periodo 2012-2013 es obtener elementos de juicio para sustentar todas aquellas opiniones se surjan con respecto a la situación financiera y de la rentabilidad del fondo, evaluando las prácticas contables ajustadas y aplicables; los cuales sirven para la toma decisiones por parte de la gerencia.

La aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación son los primordiales instrumentos para desarrollar un análisis financiero y su respectiva aplicación.

Teniendo en cuenta lo planteado anteriormente se hace necesario realizar un análisis financiero al fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI” del municipio de Ocaña, Norte De Santander para el periodo 2012–2013 que permita medir los resultados

para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la misma, contribuyendo de esta manera con la acertada toma de decisiones por parte de la gerencia.

Bajo estas circunstancias, se considera el análisis financiero del fondo “FEITI”, el cual tiene como objetivos aportar conocimientos generales del tema considerado, dar a conocer su importancia, así como el poder desarrollar la aplicación de un análisis financiero que permita medir los resultados indicados en los estados financieros de la empresa permitiéndonos medir el progreso de la economía del fondo, comparando los resultados alcanzados midiendo así el grado de eficacia y comportamiento de la organización y su situación financiera y poder precisar la situación real del fondo.

1.5 DELIMITACIONES

1.5.1 Conceptual. Los elementos que se tendrán en cuenta para conceptualizar el análisis financiero a realizar en el fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI” serán:

- Análisis financiero
- Análisis horizontal
- Análisis vertical
- Áreas de interés en el análisis financiero
- Estabilidad financiera
- Estados financieros
- Balance general
- Estado de pérdidas y ganancias
- Excedentes, Fondo de empleados
- Razones financieras
- Razones de liquidez
- Razones de operación
- Técnicas de análisis
- Solvencia financiera

1.5.2 Espacial. Éste proyecto se desarrollará en el Fondo de Empleados del Instituto Técnico Industrial, en las áreas contable y financiera en la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.

1.5.3 Temporal. El presente proyecto tendrá una duración de ocho (8) semanas a partir de la fecha de aprobación del anteproyecto.

1.5.4 Operativa. Con motivo de prever obstáculos en el cumplimiento de las metas u objetivos y dar la atención a los riesgos presentados, es importante contar con:

Insuficiencia de las técnicas de recolección de información propuestas en este anteproyecto, por lo que en caso de requerirse se adicionarán, reformarán o suprimirán interrogantes, así como adición de nuevas técnicas, ya sean encuestas, entrevistas o pautas de observación.

Complemento de bibliografía, debido a insuficiencia de fuentes citadas en este documento.

El trabajo se desarrollará de acuerdo a lo estipulado en el anteproyecto. De surgir en el desarrollo del mismo los cambios significativos serán consultados y realizados en acción conjunta con el director del proyecto y comunicados mediante oficios al Comité Curricular.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO HISTORICO

2.1.1 Antecedentes históricos del análisis financiero en el mundo. Tradicionalmente, la valoración de empresas no ha tenido la credibilidad suficiente para reportarle un conocimiento amplio tanto a nivel académico como profesional sin embargo la valoración aplicando una metodología ha ido variando con el transcurso del tiempo, desde procedimientos elementales basados en la situación patrimonial hasta aquellos cada vez más sofisticados sobre la base de diferentes escenarios de proyecciones.¹

La perspectiva histórica ofrece un marco apropiado para situar la valoración de empresas bajo una óptica adecuada. En sus inicios, el análisis financiero se diferencia muy poco de las técnicas contables, siendo el beneficio la piedra angular de todo planteamiento. La evolución de las finanzas empieza a volver más sofisticada la técnica de análisis, introduciendo factores correctivos de la propia contabilidad y realizando provisiones sobre el futuro.

A mediados del siglo XX empezó en EE.UU. la valoración por descuento de cash-flow. Este método se ha ido perfeccionando y generalizando, y se considera hoy día como el método correcto y de referencia para toda valoración.

El estudio empírico para determinar el nivel de solvencia con el fin de predecir o evitar una posible quiebra en una empresa a través de la utilización de ratios métodos estadísticos y el análisis financiero sobre los componentes de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad, entre otros factores, ha sido explorado en numerosos estudios a partir de 1932 cuando Fitzpatrick llevó a cabo los primeros trabajos que dieron origen a la denominada etapa descriptiva. El objeto central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios.

En general la quiebra masiva de empresas, tanto en países desarrollados y en países en vías de desarrollo, se intensificó a finales de los años sesenta y durante toda la década de los setenta. Esto llevó a los países más adelantados en los campos de las finanzas, la estadística, la informática y la contabilidad, a emprender numerosos estudios dedicados a la predicción de quiebras y al desarrollo de la teoría de la solvencia.

En cualquier caso, el tema del valor de la empresa está adquiriendo cada día mayor importancia, debido a la evolución de los mercados financieros que ha llevado a una situación que exige prestar una atención creciente a lo que se podría llamar la gestión del valor.

¹ RUBIO DOMÍNGUEZ, P. Manual de análisis financiero. (s.l.) [En línea]. Mar. 2010. [Citado el 23 octubre de 2012.] Disponible en internet en. <<http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm >

2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel nacional. En la historia económica nacional y mundial, la banca comercial ha sido y es base del sistema financiero, sobre la cual se desarrolla una actividad fundamental para el funcionamiento y evolución de todos los sectores productivo y comercial. Desde finales del siglo XIX los establecimientos bancarios han sido protagonistas principales en la vida nacional, cumpliendo una tarea esencial para el ahorro, la inversión y la financiación, a favor del crecimiento personal, familiar, empresarial y comunitario de la nación. De acuerdo con las etapas y características de la economía colombiana la banca ha tenido circunstancias diferentes, pero siempre en constante evolución, unas veces bajo la total administración del estado y, en otras, con predominio de capitales privados nacionales, internacionales y mixtos. El sistema financiero institucional en el país generalmente se identificó, hasta no hace muchos años con la banca comercial, pero con fenómenos como la industrialización, después los modelos proteccionistas y recientemente con la apertura e internacionalización, se registró la profundización y diversificación del mercado con el surgimiento y rápido desarrollo de otras entidades, pero la banca mantuvo su liderazgo, aunque ahora con nuevas estrategias que van más allá de la tradicional intermediación.²

Las corporaciones financieras aparecieron por primera vez en Colombia en 1957 como resultado de un esfuerzo combinado entre la ANDI (Asociación Nacional de Industriales) y la Asociación Bancaria, para lograr el establecimiento de instituciones crediticias que pudieran canalizar recursos internos y externos hacia la financiación del sector industrial, con operaciones a largo plazo y además sirviera para promover, crear, transformar y organizar empresas.

El decreto 336 de 1957 autorizó la creación de sociedades denominadas corporaciones financieras y definió su objeto social. El decreto 605 de 1958 reglamentó su funcionamiento y fijó una serie de limitantes para el otorgamiento del crédito.

Posteriormente el Decreto- Ley 2369 de 1960 reestructuró su radio de acción y más acorde con su objeto social. En 1980, se expidieron los Decretos 2461 y 3277, que redefinieron su objetivo y acomodaron a las corporaciones financieras como verdaderos bancos de inversión. En 1987 se expidió el Decreto 2041, el cual amplió considerablemente la capacidad de realizar operaciones.

Nuevamente en 1993 con el Decreto 663 actual Estado Orgánico del sistema financiero, se amplía su radio de acción y se define a las corporaciones como establecimiento de crédito cuyo objetivo fundamental es la movilización de recursos y asignación de capital para promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de cualquier tipo de empresa, como también participar en su capital y promover la participación de terceros, otorgarles financiación y servicios financieros que contribuyan al desarrollo.

² RUBIO DOMÍNGUEZ, P. Manual de análisis financiero. Edición electrónica gratuita. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 de Septiembre de 2013.] Disponible en internet en: http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm

2.1.3 Antecedentes Históricos del análisis financiero en el municipio de Ocaña. En el municipio de Ocaña son varias empresas entre ellas: cooperativas, fondos de empleados, comercializadoras, etc., quienes se acogen al análisis de los estados financieros, buscando medir el grado de avance del mismo, garantizar que la gestión de todas las instituciones del Estado se oriente al logro de sus objetivos y se realice con estricta sujeción a los principios constitucionales que guían el ejercicio de la función pública. Es un proceso permanente mediante el cual, a partir de la información que se obtiene a través de diversas fuentes se emita un juicio de valor sobre el rendimiento o desempeño de un área, proceso, actividad o del sistema en general. La evaluación del sistema define las fortalezas y debilidades de la organización empresarial, mediante la cuantificación de los recursos, el examen de los objetivos del análisis financiero y la evaluación de los estados financieros, buscando con ello crear la confianza que la sociedad reclama de la entidad oficial. La evaluación del sistema de análisis financiero basado en principios, reglas, normas, procedimientos y sistemas de reconocido valor técnico es el fundamento de la realización de una buena auditoría.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

2.2.1 Características de los sistemas de información financiera. La Información financiera de Empresas se circunscribe en definitiva a la información relevante acerca de la situación y evolución de la realidad económica y financiera de la empresa.

Puede considerarse, por otro lado, como un subsistema del "sistema integrado de información para la gestión", es decir, un sistema que conecta todo tipo de informaciones que se producen en la empresa, tales como estadísticas, previsiones, facturación, nóminas, etc. con la Contabilidad, en un tratamiento conjunto.

En este aspecto, los avances logrados en los últimos años son espectaculares gracias a los medios informáticos y teleinformáticos que hoy en día existen.³

Importancia del análisis de la información financiera. El análisis contable es un sistema de información integrado dentro del sistema general de información financiera - económica que es la contabilidad. Tiene como objetivo la lectura y análisis de la información e interpretación de los resultados de la misma.

Características. Esta información económica no se elabora para quedar oculta, sino para ser comunicada a diferentes destinatarios (Propietarios o Socios de la Empresa, la Administración Pública del Estado, Entidades Financieras, etc.)

El campo del conocimiento contable y de la información financiera abarca también aquellas técnicas que persiguen la verificación de la información (auditoría de cuentas), llevada a cabo por profesionales independientes de la empresa.

³ ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 13 ed. Bogotá: Universidad Externado de Colombia, 2008. p. 34-51-199-189-2151-485

La Contabilidad y la información financiera incluyen dentro de sus conocimientos y técnicas, el análisis e interpretación de la información que elabora. Un banco, por ejemplo, no solo lee la documentación contable que le proporciona el solicitante de un crédito, sino que la interpreta para ver si éste va a ser capaz de devolverlo llegado el vencimiento.

Estructura. La estructura de la información financiera está relacionada con el objetivo, de conseguir mediante la puesta en funcionamiento de distintas funciones dentro de la información financiera:

Elaboración de la información.

Comunicación.

Verificación (auditoría contable).

Análisis e interpretación por parte del usuario. Es en concreto la tarea de la elaboración la que deberá revestir una mayor importancia puesto que implicará el resultado de las restantes funciones. Durante la elaboración de la información contable se hará necesario observar parámetros para que esta cumpla con las características que se le exigen:

Reconocer e identificar los hechos contables que delimitan la información.

Realizar una medición en unidades monetarias de dichos hechos contables.

Realizar una síntesis de la información: en este apartado se analizan los informes contables de entre los cuales los más representativos son el Balance de Situación que reflejará el estado del activo, el pasivo y el neto de la organización en un determinado momento (Balance general), y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que mostrará el conjunto de ingresos y gastos en un período y en función de éstos un resultado económico para dicho período.

La empresa está orientada a satisfacer a un mercado y generar riqueza por lo que la información financiera debe estar orientada al mercado y a generar riqueza debiendo informar desde un punto de vista financiero sobre:

La generación de riqueza

El retorno de la inversión de los socios o accionistas

La generación del flujo de efectivo.

La generación de riqueza se conoce y mide a través del estado de resultados. El retorno de la inversión de los socios o accionistas se obtiene de la información que contienen los estados de situación financiera, resultados y variaciones en el capital contable.

La información financiera que tiene valor es aquella que tiene impacto sobre nuestras acciones, la que contesta nuestras preguntas, la que es base en la toma de decisiones como un arma competitiva que ayude a que la empresa se conduzca hacia adelante a capturar mercado, a mejorar su rentabilidad, a mejorar su eficiencia, etc.

La significación de la información está basada en la capacidad de representar simbólicamente en palabras (conceptos) y cantidades los resultados de operación y la situación financiera.

La información financiera debe, en primer lugar, satisfacer las necesidades internas y debe estar dirigida a los administradores de la empresa para que puedan dirigir, tomar decisiones y lograr las metas propuestas. En segundo lugar se debe satisfacer las necesidades de tipo financiero general, dirigida a interesados que no se encuentran involucrados directamente con la administración, y por último se deben cubrir las necesidades fiscales. La información debe emanar únicamente de una sola fuente que es el sistema general de contabilidad.

La información financiera es indispensable en la toma de decisiones estratégicas y tácticas por lo que su ordenamiento y su preparación inteligentes, es importante para que pueda usarse como una herramienta competitiva. Debe verse como un producto, como apoyo a los negocios, que aporta valor agregado para la toma de decisiones y debe ser efectiva en cuanto a su oportunidad.

La información debe estar ordenada para cada empresa en particular orientada hacia los mercados, clientes y productos con los que participa. De esta manera se puede medir a la empresa en su entorno económico.

La información financiera es una fuente importante para el análisis de los resultados de la empresa pero además es necesario conocer el entorno competitivo en que opera la empresa, evaluar el sistema de comercialización, la calidad de los productos, su precio, la calidad del personal, etc. Los clientes son un grupo de poder que imponen condiciones como: un nivel mínimo de servicio, localidad del producto. El precio tiene una presión en la competencia y en la rentabilidad de la empresa. Así también la información departamental y de centros de costos es necesaria con el fin de que los responsables puedan vigilar y administrar su área maximizando sus resultados.

Para mediar una toma de una decisión, se debe planear lo que se quiere realizar, a fin de estar en condiciones de poder dar contestación a las siguientes preguntas:

¿Por qué? ¿Para qué?, ¿Cómo hacerlo?, ¿Quién nos obliga? etc. Si estas preguntas tienen respuesta, las decisiones que se tomaron fueron las adecuadas, ya que al tomar una buena decisión todos los involucrados en la economía nacional saldremos beneficiados (Gobierno, Empresarios, Empleados, etc.)

Dicho lo anterior, tenemos que hacernos valer de una planeación adecuada. Por tal motivo, es importante señalar que la planeación es una actividad universal. Aunque su contenido puede variar según los diferentes niveles en la estructura de la organización, existen ciertos pasos que se dan siempre que se planea. Estos pasos son similares a los que se dan siempre en un proceso que involucra tomar decisiones; entonces, en cierto sentido, hacer planes no es más que un caso especial de toma de decisiones con una fuerte orientación hacia el

futuro. Por tal situación implica prever actividades futuras, concierne a las decisiones que se proponen y el futuro resultado de las decisiones del presente.

El hecho de que tomemos una decisión a un problema o a los planes de acción, deben buscarse de acuerdo con los problemas y soluciones del mañana. Los pronósticos y la investigación realizada cuidadosamente son las claves para una excelente toma de decisión, ya que al seleccionar una decisión, esta debe basarse en criterios que tengan validez en el presente y en el futuro.

Una buena toma de decisiones, debe basarse en hechos y no en emociones vagas y genéricas.

Las actividades se basan en situaciones que dictan los hechos, con lo cual se pueden evitar los posibles obstáculos, y en caso de no poderse evitar, se reconocen como existentes y se incluyen dentro de los planes, junto con las previsiones respectivas para enfrentarse a ellos. Los hechos correspondientes a la situación que se considera se relacionan con la experiencia y el conocimiento de quien hace uso de ella.

El oficio del directivo conlleva la toma de decisiones con un cierto grado de riesgo económico en un marco estratégico definido por la propia empresa y en un entorno económico-social predeterminado. La idoneidad de estas decisiones estará en función de la preparación, experiencia, personalidad e información que posea el directivo.

En la toma de decisiones la experiencia es un elemento clave puesto que las decisiones deben tomarse sobre una realidad altamente compleja debido al enorme número de variables que entran en juego.

La acumulación de experiencia es larga y costosa. Si consideramos que cuando más se aprende es como consecuencia de los propios errores, el alcanzar un elevado nivel de experiencia en el mundo empresarial puede llegar a tener un costo terriblemente alto. La consecuencia inmediata es que toda la experiencia que pueda ganarse sin los efectos que pudieran derivarse de una decisión errónea o, simplemente de una decisión no óptima, será bien recibida y más económica, sea cual sea su costo.

Casi no es posible imaginar un campo de mayor trascendencia para el humano que el de la toma de decisiones. Tenemos un problema cuando no sabemos cómo seguir. Una vez que tenemos un problema, hay que tomar una decisión (incluyendo la de no hacer nada). Elegimos una alternativa que nos parezca suficientemente racional que nos permita más o menos maximizar el valor esperado luego de resuelta nuestra acción. Emitimos en silencio un plan de control, que nos guía en la toma de decisiones, incluyendo decisiones relacionadas con modificar ese plan de control.

2.2.2 Los estados financieros. Los estados financieros interesan tanto desde un punto de vista interno o de administración de la empresa, como desde un punto de vista externo o del público en general.

El Estado de Situación Financiera, el de Pérdidas y Ganancias, el de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de cambios en la Situación Financiera con base en efectivo, son los estados principales o de uso general, interesan a un mayor número de personas en virtud de que cubren los aspectos fundamentales de la operación de la empresa.

Desde un punto de vista interno, los Estados Financieros principales interesan a la administración, a los empleados y a los dueños o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.

Desde un punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a:
Los acreedores, como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.

Las personas o empresas a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.

Las autoridades hacendarais para efectos de los impuestos que gravan a las empresas.

Diversas dependencias gubernamentales con relación a concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesaria para orientar las directrices de los países.

El decreto 2649 de 1993, en su artículo 20, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos, se establece la siguiente clasificación: estados financieros de propósito general y estados financieros de propósito especial.

Los estados financieros de propósito general son aquellos que se preparan la cierre de un período determinado, para darles a conocer a usuarios indeterminados la situación financiera y la capacidad de generación de fondos favorables por el ente económico. Se caracteriza por su claridad, neutralidad, concisión y fácil consulta.

Los estados financieros de propósito general, son de dos tipos: estados financieros básicos y estados financieros consolidados.

Los estados financieros básicos son los siguientes:

- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de flujo de efectivo.

Por su parte, los estados financieros consolidados, son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de un ente económico matriz y sus subordinados, como si fuesen una sola empresa.

2.2.3 Balance General. Es un informe financiero básico que da a conocer en una fecha determinada la situación financiera de la empresa. Este estado debe prepararse, como mínimo, una vez al año, aunque puede hacerse por períodos más cortos (mensual, trimestral), según los requerimientos de tipo administrativo o legal.

El decreto 2649 de 1993 establece los elementos de los estados financieros, que para el balance son: activo, pasivo y patrimonio.

El activo es la representación financiera de un recurso económico obtenido por el ente económico, como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios futuros.

En cuanto al pasivo, es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual, se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

Por su parte, el patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.

Para facilitar un mejor análisis financiero, el balance general debe presentarse debidamente clasificado en parte corriente y no corriente, según el grado de realización de los activos y de exigibilidad de los pasivos.

2.2.4 Estado de resultados. Antes denominado Estado de ganancias y pérdidas, es quizás el estado de mayor importancia, ya que permite evaluar la gestión operacional de la empresa y, además, sirve de base para la toma de decisiones administrativas.

El estado de resultados resume todas las transacciones correspondientes a los ingresos y a los costos y gastos incurridos por una empresa en un período determinado.

La diferencia que resulta entre los ingresos y los egresos, será el producto de las operaciones, que puede ser utilidad o pérdida.

La elaboración de este estado, requiere la aplicación del principio de causación para todos los costos y gastos, y los ingresos deben reconocerse cuando se hayan realizado, a fin de obtener un resultado real.

La presentación del estado de resultados está dada por el grupo de cuentas llamadas nominales o transitorias, comenzando por los ingresos brutos operacionales producto del objeto social de la empresa. A los ingresos deben descontarse las devoluciones y los

descuentos, y para determinar la utilidad del período, a los ingresos de le descuentan los costos y los gastos.

2.2.5 Flujo de efectivo. La generación de efectivo derivada de operaciones lícitas, es el principal objetivo de las empresas, aunado con la obtención de rendimientos que incremente su patrimonio o, en su defecto, lograr efectivo como aporte de sus socios o préstamos externos para su infraestructura operativa racional, y en especial, permita financiar las operaciones, invertir para sostener el crecimiento, pagar los pasivos a su vencimiento, y lograr retribuir a los dueños de la empresa, rendimientos adecuados y satisfactorios.

La administración financiera de una empresa, área íntimamente relacionada con los flujos de efectivo, requiere tener suficiente dinero que demuestre una adecuada liquidez para cumplir con rendimientos sus compromisos con los empleados, terceros, gobierno y otros adquiridos bajo gestiones coordinadas y planeadas con las actividades operativas y administrativas.

El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el neto del efectivo al final de un período, mediante la discriminación del efectivo recibido o generado y pagado o utilizado dentro de una administración financiera y operativa en las actividades específicas de operación, inversión y financiación.

Un estado de flujos de efectivo es de tipo contable-financiero y se diseña con el propósito de proyectar el efectivo proveniente de las operaciones normales de una empresa, así como los ingresos y egresos no operacionales de la misma.

2.2.6 Presupuesto de ingresos y gastos. Un Presupuesto es una Estimación financiera de todos los ingresos y egresos para un determinado período de tiempo, que se realiza bajo ciertos supuestos.

Hacer un presupuesto permite a las personas llevar a cabo un control de sus finanzas, ya que el registro puntual de ingresos y egresos ayuda a conocer de qué forma se está gastando su dinero y definir cuánto de sus ingresos se puede ahorrar.

Para hacer un presupuesto es necesario definir el plazo que se utilizará para realizar las estimaciones de los ingresos o egresos. Una vez definido el período de tiempo, hay que estimar con la mayor exactitud posible cuánto se gasta y comparar esa cifra con los ingresos recibidos.

En aquellos casos en que los egresos superan a los ingresos, resulta de vital importancia buscar la manera de ajustar su nivel de gastos, definiendo en qué conceptos se puede economizar y evitando realizar gastos impulsivos.

¿Cómo se elabora un presupuesto? La elaboración de un presupuesto es un ejercicio a través del cual son identificados todos los factores que pueden disminuir el ingreso neto. El éxito de este ejercicio radica en la capacidad de identificar elementos periódicos que

disminuyen el ingreso tales como impuestos, pago de servicios públicos, servicio de salud, aporte a pensiones, etc. así como elementos que pueden emerger súbitamente como arreglos o reparaciones, multas, cuotas extraordinarias, etc.

Cabe señalar que no existe una única metodología para elaborar presupuestos. En este sentido, distintas organizaciones han desarrollado herramientas que buscan orientar a las personas sobre algunas técnicas que permiten tener en cuenta un mayor número de factores a la hora de calcular un presupuesto, garantizando que, tanto elementos periódicos como imprevistos, tengan un lugar dentro de este ejercicio.

2.2.7 Análisis financiero. Entre los diferentes instrumentos que existen para medir la capacidad financiera de un negocio están: el análisis vertical, el análisis horizontal y el de índices financieros.

Un analista emplea los índices o las razones financieras para efectuar comparaciones sobre el comportamiento financiero de la empresa dentro del mismo período contable (Análisis vertical) o de un período a otro (Análisis horizontal).

2.2.8 Análisis Vertical. Consiste en tomar un estado financiero (balance general y/o estado de resultados) y comparar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Al ejecutar el análisis se le asigna el 100% del total del activo.

Cada cuenta del activo se expresa como un porcentaje del total del activo. Cada cuenta del pasivo y del patrimonio se expresa como un porcentaje del total pasivo y el patrimonio.

Este análisis se emplea para revelar la estructura de una empresa. Indica la relación que existe entre cada cuenta del estado de resultados y las ventas totales o ingresos totales.

2.2.9 Análisis Horizontal. Este análisis se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas de diferentes períodos.

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por tanto, requiere dos o más estados financieros de una misma clase, presentados en períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio de movimiento de cada cuenta de uno a otro período.⁴

2.2.10 Razones e indicadores financieros. Son uno de los instrumentos más usados para realizar el análisis empresarial, ya que estas miden en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Igualmente, presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, y pueden precisar los grados de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

⁴ PERDOMO MORENO, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros [En línea]. McGraw-Hill 2 ed. México Feb. 2012. [Citado el 02 de Agosto de 2013.]<www.://google monografías >

Los indicadores financieros se clasifican en:⁵

Índices de liquidez

Índices de Actividad o Eficiencia

Índices de Apalancamiento

Índices de Rentabilidad

Índices de Liquidez. La liquidez es la capacidad que tiene una compañía para pagar sus obligaciones a corto plazo o a su vencimiento. Las principales medidas de liquidez son:

Capital de trabajo. También denominado fondo de maniobra. Es la parte del activo corriente financiada con fuentes de largo plazo. Es igual al activo corriente menos el pasivo corriente.

Índice corriente o circulante. Refleja la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos corrientes con los activos corrientes. Es igual al activo corriente dividido por el pasivo corriente.

Prueba ácida. Es una prueba rigurosa de la liquidez de la empresa. Se calcula del mismo modo que el índice corriente, pero se le excluyen los inventarios, ya que se requiere mayor tiempo para convertirlos en efectivo, y la prueba ácida es la capacidad que tiene la empresa para liquidar sus deudas inmediatas.

Índices de Actividad. Se utilizan para determinar la rapidez con que varias cuentas se convierten en efectivo. Las principales medidas, son:

Índice de cuentas por cobrar. Está constituido por la rotación de cuentas por cobrar y el período de cobro promedio. El índice de rotación de cuentas por cobrar, se calcula dividiendo las ventas netas a crédito, entre el promedio de cuentas por cobrar.

Índice de activos totales. Es útil para evaluar la capacidad de una compañía para utilizar su base de activos eficazmente en la generación de ingresos. Se halla dividiendo las ventas netas entre el total activo.

Rotación de cuentas por pagar. Este índice resulta de gran utilidad, porque establece el período que la empresa utiliza para pagar las cuentas a sus proveedores. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por pagar, por el promedio de las compras a crédito de un período determinado.

Índices de Apalancamiento. Los índices de solvencia muestran el grado de endeudamiento de una empresa, e indican su capacidad para acceder a nuevos créditos y para cumplir con sus obligaciones a corto y a largo plazo. Las principales medidas son:

⁵ BREALEY, Richard, MYERS, Stewart y MARCUR, Alan J. Fundamentos de finanzas corporativas. Mc Graw Hill. España. Cuarta edición. 2004. p.368

Endeudamiento total. Establece cuanto debe la empresa con relación a sus activos que tiene. Se mide dividiendo el pasivo total entre el activo total.

Endeudamiento a largo plazo. Para determinar la solvencia de la empresa para atender deudas a largo plazo se divide el total de las deudas a largo plazo entre la sumatoria de las deudas a largo plazo más el capital de la empresa.

Índices de Rentabilidad. Este margen mide la posición financiera y la forma eficiente en que se administra una empresa. Es la habilidad que tienen los administradores de la empresa para ganar una utilidad satisfactoria y reinvertir.

Los principales índices que miden los resultados de las operaciones, son:

Margen de utilidad bruta. Revela el porcentaje de cada peso que queda, después de que la empresa ha pagado a proveedores. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas.

Utilidad sobre el activo total. Este ratio indica la eficiencia con la cual la administración de la empresa, ha utilizado sus recursos disponibles para generar ingresos. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total activo.

Utilidad sobre el patrimonio. Indica la utilidad que está generando la inversión que mantiene en la empresa, los accionistas.

Margen operacional. Esta razón permite medir los resultados de la empresa teniendo en cuenta los costos y gastos relacionados con la actividad productiva; igualmente muestra si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Margen neto. El margen indica la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos y el impuesto sobre la renta, pero no los cargos extraordinarios. Este indicador permite medir el resultado final de la empresa con relación a los ingresos obtenidos en el periodo. Este indicador mide la eficiencia operativa de la empresa, por cuanto todo incremento en su resultado señala la capacidad de la empresa para aumentar su rendimiento, dado un nivel estable de ventas; el resultado de esta razón indica cuánto queda de cada peso vendido, para cubrir los impuestos y generar utilidades para los socios. Porcentualmente indica que tanto por ciento de las ventas quedo en utilidades netas para los socios.

2.2.11 Punto de equilibrio. El punto de equilibrio de una empresa se define como el nivel de ingresos con el cual se cubren todos los Costos de Operación Fijos y Variables, es decir, el nivel en el cual las Utilidades antes de impuestos son iguales a cero.

El análisis de punto de equilibrio está íntimamente relacionado con el concepto de Apalancamiento Operativo (resulta de la existencia de gastos fijos en operación en el flujo

de ingresos de la empresa, estos gastos no varían con las ventas y deben pagarse sin tener en cuenta el monto de los ingresos). El punto de equilibrio permite a la empresa determinar el nivel de operaciones que deben mantener para cubrir todos sus costos de operación y para evaluar la rentabilidad a diferentes niveles de ventas.

Punto de equilibrio – unidades. Para conocer el Punto de Equilibrio de una empresa, se divide el Costo Fijo entre la diferencia entre el Precio de Venta Unitario y el Costo de Venta Unitario. Este indicador da como resultado el número de unidades que debe vender la empresa para que su utilidad sea igual a cero.

Punto de equilibrio – dinero. El valor en dinero del Punto de Equilibrio se obtiene de multiplicar el Punto de Equilibrio en Unidades por el Precio de Venta Unitario.

Este resultado indica el valor de las ventas que debe efectuar la empresa para alcanzar una utilidad de cero. En el punto de equilibrio de un negocio las ventas son iguales a los costos y los gastos, al aumentar el nivel de ventas se obtiene utilidad, y al bajar se produce pérdida.

2.2.12 Limitación de la información financiera. Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas. Esto sucede así porque las operaciones se registran bajo juicios personales y normas de información financiera que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de las operaciones, las cuales se cuantifican en moneda. La moneda por otra parte, no conserva su poder de compra y con el paso del tiempo puede perder su significado en las transacciones de carácter permanente, y en economías con una actividad inflacionaria importante, las operaciones pierden su significado a muy corto plazo.

La técnica ha seguido avanzando y las empresas han corregido su información efectuando estimaciones del valor para mejorar su información.

La Ley General de Sociedades Mercantiles ordena que los informes anuales de las Sociedades Anónimas informen:

Sobre la marcha de la sociedad, las políticas seguidas por los administradores en los principales proyectos existentes.

Sobre las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera.

El estado de la situación financiera a la fecha del cierre del ejercicio.

El resultado de la sociedad debidamente explicado y clasificado.

Los cambios de la situación financiera durante el ejercicio.

Los cambios del patrimonio de los socios o accionistas durante el ejercicio.

Las notas explicativas que sea necesario para complementar o aclarar la información financiera anterior.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera. La Contabilidad debe presentar periódicamente un Estado de Cambios en la Posición Financiera, que es un estado que debe

mostrar razonablemente para un período dado, los movimientos de recursos del Ente a efectos de analizar las variaciones del Capital de Trabajo y el efecto que sobre el mismo han tenido los resultados del período cubierto por el estado.

Se define como “Posición Financiera” de un ente, todos los conceptos y montos que se muestran en el Balance de Situación. Por tanto, el cambio en la posición financiera se determinará mediante la comparación de dos Balances de Situación, haciendo los ajustes pertinentes para mostrar separadamente aquellos cambios que afectan el capital de trabajo. Se define “Capital de Trabajo” el exceso de activo circulante sobre el pasivo circulante. El capital de trabajo también se define como los recursos generados internamente o de origen externo, disponibles para las operaciones normales del ente y para atender sus compromisos de corto plazo.

Los Comentarios a los cambios en el estado de posición financiera, se hacen de acuerdo a los movimientos sufridos en el ente económico a una fecha determinada, si trata del balance general y en un periodo si se trata del estado de pérdidas y ganancias, o sea, de los activos, pasivos y los resultados que en la empresa se tengan originalmente y los que posteriormente se adquieran si se trata de Activos y los adeudos que se tengan si se trata de Pasivos, así como las ventas o deducciones.

Dicho en otras palabras, este Estado financiero se formula para informar sobre los cambios en la situación financiera de la entidad entre dos fechas.

Como se ha visto anteriormente, el estado de situación financiera muestra la situación financiera a una fecha determinada; el estado de resultados muestra el resultado de las operaciones durante un periodo determinado. El estado que nos ocupa complementa la información para el usuario de los estados financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo periodo, esto es, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

A este estado se le ha conocido con diversos nombres, como estado de origen y aplicación de recursos o fondos, estado de fondos, estado de cambios en la posición financiera, análisis de los cambios en el capital de trabajo, denominaciones que dependen principalmente del enfoque que se le dé en cuanto a su preparación y formas de presentación.

2.2.13 Técnicas de análisis. Las técnicas más utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes:

Comparación. Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contienen un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado.

Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:

Con el importe total del Activo, del Pasivo o de los Resultados Con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda

Con la misma cuenta de un balance anterior o posterior

Con otros epígrafes con los que tenga cierta relación y que convenga analizar

Con otras asociación o estándares de referencia.

2.2.14 Estabilidad financiera. Se le conoce como estructura y como apalancamiento. Los recursos que maneja una empresa pueden provenir de dos fuentes distintas: de los propietarios o de personas ajenas a la empresa misma, por lo tanto es conveniente estudiar y analizar la proporción que guardan entre sí estas dos fuentes de recursos, ya que el equilibrio de la situación financiera de una compañía depende de la proporcionalidad de sus elementos integrantes. La estabilidad financiera se refiere a cuantificar la proporción que la empresa ha sido financiada por medio de pasivos y con qué efectividad está utilizando sus recursos.

Nos permite conocer con qué grado de eficiencia la empresa emplea los recursos que tiene a su disposición. Los factores que influyen en la estabilidad financiera de una compañía son los siguientes:

Tasa de crecimiento de ventas futuras.

Estabilidad de ventas futuras.

Estructura competitiva del ramo industrial.

Estructura del activo de la empresa

Posición de control y actitudes de los accionistas y la gerencia de la empresa hacia el elemento de riesgo.

Políticas de las instituciones bancarias hacia la empresa.

Costo de Capital.

2.2.15 Solvencia financiera. Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

Para que una empresa cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permita conservar dicha situación en el futuro.

Se debe diferenciar el concepto de solvencia con el de liquidez, debido a que liquidez es tener el efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos.

Solvencia es contar con los bienes y recursos suficientes para respaldar los adeudos que se tengan contraídos, aun cuando estos bienes sean diferentes al efectivo.

Es decir, liquidez es cumplir con los compromisos y solvencia es tener con que pagar esos compromisos, para tener liquidez se necesita tener solvencia previamente.

También lo anterior nos conduce a que la solvencia es la posesión de abundantes bienes para liquidar deudas pero si no hay facilidad para convertir esos bienes en dinero o efectivo para hacer los pagos entonces no existe la liquidez.

2.2.16 Rendimiento. Aun cuando la cifra de beneficios es una medida importante de la actividad realizada, no constituye, por sí sola, una medida de síntesis global, pues para tenerla, es necesario relacionar los beneficios con la inversión necesaria para obtenerlos. En este sentido, la relación entre la cifra de beneficios y el capital invertido para crear esos beneficios es una de las medidas más válidas y ampliamente utilizadas.

2.2.17 Objetivos del Estado de Cambios en la Posición Financiera. El estado de cambios en la situación financiera persigue dos objetivos principales:

Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del periodo.

Revelar la información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el estado de situación financiera y el estado de resultados.

La información se debe seleccionar, clasificar y resumir, de tal manera que el estado muestre en forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, así como los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la estructura financiera durante el periodo a que se refiera.

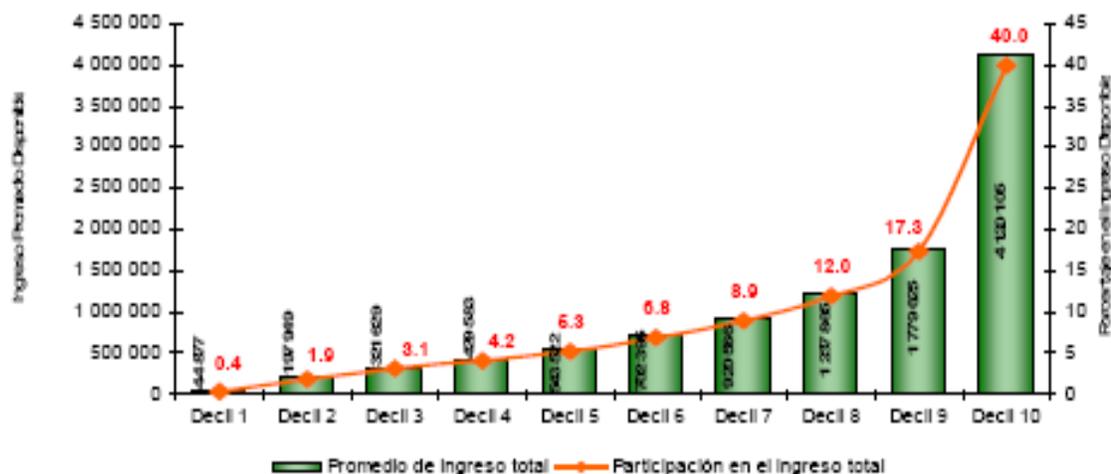
Este estado es de gran utilidad para la administración de la entidad, porque en él encuentra información necesaria para proyectar su expansión, programas de financiamiento, etc. En otras palabras, le revela entre otras cosas, la capacidad que tiene la entidad para generar recursos.

2.2.18 El sector de la economía solidaria en Colombia. El sector de la economía solidaria llamado también el tercer sector, es un “sistema socioeconómico, cultural y ambiental conformado por el conjunto de fuerzas sociales organizadas en formas asociativas, identificadas por prácticas autogestionarias, solidarias, democráticas, humanistas, sin ánimo de lucro para el desarrollo integral del ser humano como sujeto, actor y fin de la economía”.(Ley 454 de 1998).

En este sentido, se constituye como un modelo de desarrollo alternativo que persigue la reconstrucción del tejido social, al tener como perspectiva la justicia social y el desarrollo sustentable, en un país donde las desigualdades son la máxima expresión del orden socioeconómico. Muestra de esto lo constituyen las grandes disparidades en la distribución del ingreso corriente monetario disponible, al igual que los altos niveles de pobreza.

Según los resultados de la encuesta nacional de ingresos y gastos realizada por el DANE en los años 2006-2007, se evidencia la desigualdad tan marcada que existe en los ingresos de los hogares colombianos.

Figura 1. Distribución y promedio del ingreso corriente monetario disponible según decil. Ordenado por ingreso corriente monetario disponible de la UG15 Total Nacional ENIG 2006-2007



Fuente. DANE. ENIG 06/07

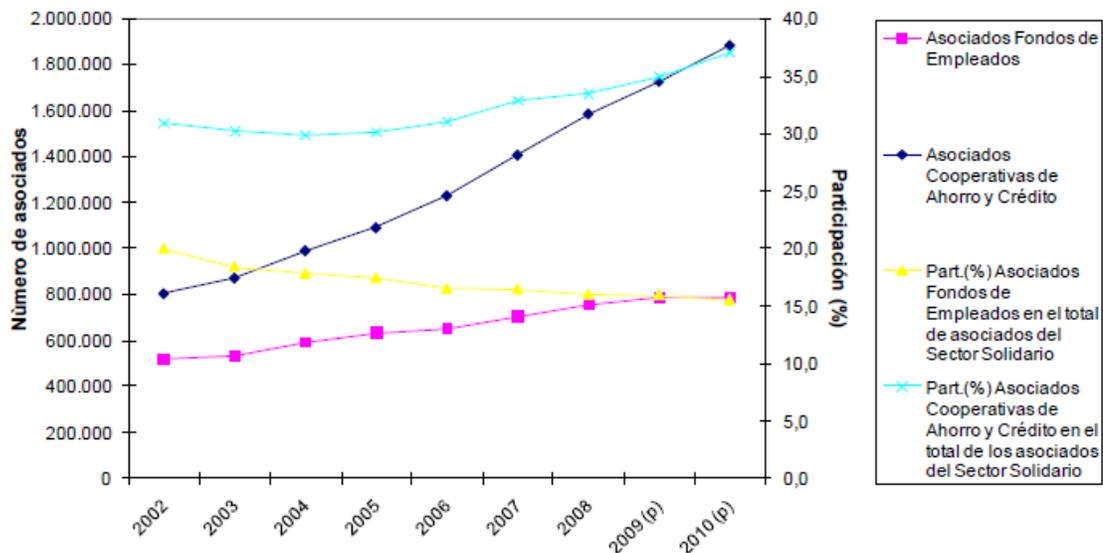
En los últimos tres planes de desarrollo (2002-2006, 2006-2010 y 2010-2014), los gobiernos han Considerado al sector de la economía solidaria como una alternativa capaz de generar capital social, equidad, crecimiento económico y bienestar, al reconocer a este sector como un modelo de desarrollo empresarial, que al igual que las empresas mercantiles funcionan con criterios de eficiencia, rentabilidad y productividad, además cumplen con estándares contables, financieros, de calidad y gestión.

Es importante considerar que en un modelo económico como el neoliberal, que busca, mejorar la competitividad de todos los sectores de la economía, el sector solidario no puede ser ajeno a este reto y es por esto que se ha diseñado el CONPES 3639 de 2010 que busca impulsar el desarrollo empresarial del sector solidario. Este sector que busca constituirse como modelo económico que enfrente las falencias e inconvenientes del modelo capitalista: 1) regulación para el desarrollo empresarial, 2) ajuste institucional del sector para el desarrollo empresarial, 3) simplificación y racionalización de los trámites para el registro y la supervisión de la forma solidaria, 4) prevención del uso inadecuado de las cooperativas y

pre cooperativas de Trabajo Asociado – CTA’s y PCTA’s, 5) optimización de los esquemas de regulación y supervisión para la prestación de servicios financieros, 6) facilitación para el acceso a instrumentos de fomento, y 7) fortalecimiento del suministro de información y estadísticas del sector.

2.2.19 Evolución de las principales variables del sector solidario en Colombia. A finales del año 2010 el sector solidario estaba conformado por 5.264 entidades, de las cuáles los Fondos de Empleados representaban el 28,4% dentro del total. En el año 2007 los Fondos de Empleados reportaron el mayor número de entidades, mientras que en el año 2010 registró una reducción del 7,8%, a pesar de haber aumentado su participación respecto al total de entidades solidarias.

Figura 2. Número de asociados Fondos de Empleados y Cooperativas de Ahorro y Crédito. Años 2002-2010



Fuente. Supersolidaria.

Para el 2010 el Sector Solidario a nivel nacional reportó la vinculación de más de 5.400.000 asociados que corresponden al 11,2% de la población de Colombia según las proyecciones de población del DANE. Respecto a los Fondos de empleados estos en el mismo año registraron un total de 786.221 personas asociadas.

2.3 MARCO TEORICO

Para la elaboración de la presente investigación se realizó una documentación conceptual teniendo en cuenta proyectos realizados por estudiantes de otras universidades y de distinto rango educativo que han desarrollado investigaciones similares a la presente.

De ese modo, luego de realizar la investigación y documentación de las distintas fuentes relacionadas con la problemática planteada en la UFPSO, se observó que no se ha

desarrollado ninguna investigación que haya desarrollado un análisis financiero al fondo de empleados del instituto técnico industrial “FEITI” pero se pudo recolectar información valiosa de otros proyectos que sirven de antecedentes de estudio con el tema, como se referencia a continuación:

SÁNCHEZ DURÁN, Elizabeth llevo a cabo durante este año una investigación denominada “ANÁLISIS FINANCIERO AL FONDO DE EMPLEADOS DEL SECTOR EDUCATIVO DEL SUR DEL CESAR “FESESUC” DEL MUNICIPIO DE RÍO DE ORO, AÑO 2011 – 2012”. En el proyecto se realizó un detallado diagnóstico financiero con el objeto de obtener una conclusión prospectiva del análisis de la situación financiera del Fondo de Empleados del Sector Educativo del Sur del Cesar, Fesesuc; a fin de lograr mejores resultados financieros y por ende más rentabilidad, es decir que se pueda contar con una estructura financiera sólida. Al realizar este proyecto se tuvo en cuenta la necesidad que existe en el Fondo de Empleados del Sector Educativo del Sur del Cesar, Fesesuc⁶,

En este mismo año, GUEVARA ANGARITA, Jesús Del Carmen y SANTIAGO JÁCOME, Nelly ejecutaron la investigación durante este año una investigación denominada “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL RESTAURANTE LA CUESTA EN LA CIUDAD DE OCAÑA 2011 – 2012”. En él se realiza con el propósito de aportar al propietario y a los empleados e interesados particulares, el análisis e interpretación de la información financiera. Esta iniciativa nace de la observación realizada a la situación financiera presentada en el Restaurante, donde es palpable el desconocimiento de la información financiera, proveniente de la actividad propia del objeto social de la empresa, aspecto que entorpece la toma de decisiones⁷.

Por su parte CONTRERAS NAVARRO, Omaira Torcoroma y GALVIZ MENESES, Eder Leonardo desarrollaron una tesis llamada “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MADEARQ SOLUCIONES Y DISEÑOS, PARA ESTABLECER ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO Y OBTENER UN FUNCIONAMIENTO APROPIADO PARA EL ESTABLECIMIENTO EN EL MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER”. Los autores realizaron el acompañamiento a tres organizaciones de productores agropecuarios de Ocaña y de dos Convención para orientar sus técnicas de producción, realizado en la Pastoral Social, de la Diócesis de Ocaña⁸.

⁶ SÁNCHEZ DURÁN, Elizabeth. Análisis Financiero Al Fondo De Empleados Del Sector Educativo Del Sur Del Cesar “FESESUC” Del Municipio De Río De Oro, Año 2011 – 2012. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.8

⁷ GUEVARA ANGARITA, Jesús Del Carmen y SANTIAGO JÁCOME, Nelly. Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros Del Restaurante La Cuesta En La Ciudad De Ocaña 2011 – 2012. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.43

⁸ CONTRERAS NAVARRO, Omaira Torcoroma y GALVIZ MENESES, Eder Leonardo, Análisis Financiero De La Empresa Madearq Soluciones Y Diseños, Para Establecer Estrategias De Mejoramiento Y Obtener Un Funcionamiento Apropiado Para El Establecimiento En El Municipio De Ocaña Norte De Santander. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.56

LASCARRO LOZANO, Siberis Del Socorro y TRIGOS CÁCERES, Viviana, ejecutaron en julio del 2012 un trabajo de investigación titulado: “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA COOTRANSUNIDOS LTDA DEL MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, AÑO 2010 – 2011”. Este proyecto se encamino al análisis financiero de los años 2010 y 2011 de la Cooperativa Cootransunidos Ltda, la cual está dedicada al servicio de transporte urbano e intermunicipal, con el fin de fortalecer, ayudar y proponer estrategias, ya que la información financiera se considera muy importante, porque permite medir la capacidad de gestión, con el fin de que los resultados y rendimientos se encuentren dentro de los intervalos establecidos.⁹

ASCANIO, Sandra Liliana y TORRADO, Yaritza Elena, realizaron en el año 2006 un trabajo de investigación titulado: “ESTUDIO FINANCIERO Y ADMINISTRATIVO DE LA UNIDAD DE SERVICIOS PÚBLICOS DEL MUNICIPIO DE ABREGO, BUSCANDO EL FORTALECIMIENTO EN LA RECUPERACIÓN DE CARTERA”, EL CUAL SE BASÓ EN UN ESTUDIO FINANCIERO A LA UNIDAD DE SERVICIOS PUBLICOS DE ABREGO, NORTE DE SANTANDER, este proyecto se encamino a la realización del análisis financiero y administrativo de la Unidad de Servicios Públicos del Municipio de Ábrego, el cual se estructuró con marco referencial abarcando aspectos relacionados con el tema. Metodológicamente se acudió a la aplicación de estudio de caso, donde se utilizaron técnicas como la observación, indagación documental y recolección de evidencias. Finalmente se redactaron las conclusiones y las recomendaciones claves para su efectivo desarrollo.¹⁰

BAYONA GUERRERO, Yina Alejandra y VERJEL DURAN, Sofi Yined. realizaron en mayo del 2012 un trabajo de investigación titulado: “ANÁLISIS FINANCIERO A LA INMOBILIARIA SERVIVIENDA LTDA, PARA CONOCER LA SITUACIÓN FINANCIERA QUE AYUDE A LA TOMA DE DECISIONES”, el cual se basó en un análisis financiero realizado a la inmobiliaria SERVIVIENDA LTDA, a través de una investigación descriptiva, en la que se tomó como población objeto de estudio al administrador y al contador quienes son los responsables directos de la información financiera y los que en conjunto toman las decisiones respectivas. Para el desarrollo del análisis se estudió los aspectos generales de la empresa, en donde se determinó elementos como misión, visión, portafolio de servicios etc. Además se Elaboró un informe financiero que mostraba la situación real económica de la empresa, para de esta manera, establecer estrategias de mejoramiento que le permita a la Inmobiliaria SERVIVIENDA LTDA una adecuada toma de decisiones.¹¹

⁹ LASCARRO LOZANO, Siberis Del Socorro y TRIGOS CÁCERES, Viviana. Análisis financiero de la cooperativa Cootransunidos Ltda del municipio de OCAÑA norte de Santander, AÑO 2010 – 2011. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.8

¹⁰ ASCANIO, Sandra Liliana y TORRADO, Yaritza Elena. Estudio financiero y administrativo de la unidad de servicios públicos del municipio de Abrego, buscando el fortalecimiento en la recuperación de cartera. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.8

¹¹ BAYONA GUERRERO, Yina Alejandra y VERJEL DURAN, Sofi Yined. Análisis financiero a la Inmobiliaria Servivienda Ltda, para conocer la situación financiera que ayude a la toma de decisiones. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.45

2.4 MARCO LEGAL

Constitución política de Colombia. Mediante el Artículo 1 define: “Colombia es un Estado social de derecho, organizado en forma de República unitaria, descentralizada, con autonomía de sus entidades territoriales, democrática, participativa y pluralista, fundada en el respeto de la dignidad humana, en el trabajo y la solidaridad de las personas que la integran y en la prevalencia del interés general”.

Mediante el Artículo 78 define qué La Ley regulara el control de calidad de bienes y servicios ofrecidos y prestados a la comunidad, así como la información que debe suministrarse al público en su comercialización. Serán responsables, de acuerdo con la ley, quienes en la producción y comercialización de bienes y servicios, atenten contra la salud, la seguridad y el adecuado aprovisionamiento a consumidores y usuarios.

El estado garantizara la participación de las organizaciones de consumidores y usuarios en el estudio de las disposiciones que les conciernen. Para gozar de este derecho las organizaciones deben ser representativas y observar procedimientos democráticos internos.

Decreto 2649 de 1993. El consejo Permanente para la Revisión de las Normas Contables, puso a disposición del Estado un nuevo texto sobre las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia que incluía además de las normas contables, las disposiciones sobre ajustes por inflación y las normas sobre registros y libros, reuniendo en un cuerpo normativo lo que se encontraba hasta entonces disperso en los decretos 2160 de 1986, 1798 de 1990 y 2112 de 1991, así como las disposiciones que los modificaron o complementaron. Este decreto se expidió en diciembre de 1993 con vigencia a partir del 1° de enero de 1994, el cual por ser el vigente y la base de la presente obra se transcribe íntegramente. Decreto 2649 de Diciembre 29 de 1993: Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expide los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.¹²

Ley 222 de 1995. "Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. El Congreso de Colombia", Decreta:

Capítulo VI. Estados financieros. Obligación de preparar y difundir estados financieros. A fin de cada ejercicio social y por lo menos una vez al año, el 31 de diciembre, las sociedades deberán cortar sus cuentas y preparar y difundir estados financieros de propósito general, debidamente certificados.

¹² COLOMBIA, CONGRESO DE LAL REPUBLICA.. Decreto 2649/93. Presidencia de la república de Colombia. Reglamentación de la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 20 septiembre de 2013.] Disponible en internet en: <<http://www.actualicese.com/normatividad/2001/decretos/D2649-93/1D2649-93.htm>>

Tales estados se difundirán junto con la opinión profesional correspondiente, si ésta existiere. El Gobierno Nacional podrá establecer casos en los cuales, en atención al volumen de los activos o de ingresos sea admisible la preparación y difusión de estados financieros de propósito general abreviados.

Las entidades gubernamentales que ejerzan inspección, vigilancia o control, podrán exigir la preparación y difusión de estados financieros de períodos intermedios. Estos estados serán idóneos para todos los efectos, salvo para la distribución de utilidades.¹³

Ley 1314 de 2009. Ley Contable. “Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento”.

Artículo 3. De las normas de contabilidad y de información financiera. Para los propósitos de esta Ley, se entiende por normas de contabilidad y de información financiera el sistema compuesto por postulados, principios, limitaciones, conceptos, normas técnicas generales, normas técnicas específicas, normas técnicas especiales, normas técnicas sobre revelaciones, normas técnicas sobre registros y libros, interpretaciones y guías, que permiten identificar, medir, clasificar, reconocer, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones económicas de un ente, de forma clara y completa, relevante, digna de crédito y comparable, refiere Actualícese.

Parágrafo. Los recursos y hechos económicos deben ser reconocidos y revelados de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente con su forma legal.

Artículo 4. Independencia y autonomía de las normas tributarias frente a las de contabilidad y de información financiera. Las normas expedidas en desarrollo de esta Ley, únicamente tendrán efecto impositivo cuando las Leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando éstas no regulen la materia. A su vez, las disposiciones tributarias únicamente producen efectos fiscales. Las declaraciones tributarias y sus soportes deberán ser preparados según lo determina la legislación fiscal.

Únicamente para fines fiscales, cuando se presente incompatibilidad entre las normas contables y de información financiera y las de carácter tributario, prevalecerán estas últimas.

En su contabilidad y en sus estados financieros, los entes económicos harán los reconocimientos, las revelaciones y conciliaciones previstas en las normas de contabilidad y de información financiera.

¹³ SECRETARIA DEL SENADO. Ley 222 de 1995. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 20 de Agosto de 2013.] Disponible en internet en: <http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2000/ley_0590_2000.html>.

Artículo 5. De las normas de aseguramiento de información. Para los propósitos de esta Ley, se entiende por normas de aseguramiento de información el sistema compuesto por principios, conceptos, técnicas, interpretaciones y guías, que regulan las calidades personales, el comportamiento, la ejecución del trabajo y los informes de un trabajo de aseguramiento de información. Tales normas se componen de normas éticas, normas de control de calidad de los trabajos, normas de auditoría de información financiera histórica, normas de revisión de información financiera histórica y normas de aseguramiento de información distinta de la anterior.

Parágrafo Primero. El Gobierno Nacional podrá expedir normas de auditoría integral aplicables a los casos en que hubiere que practicar sobre las operaciones de un mismo ente diferentes auditorías.

Parágrafo Segundo. Los servicios de aseguramiento de la información financiera de que traía este artículo, sean contratados con personas jurídicas o naturales, deberán ser prestados bajo la dirección y responsabilidad de contadores públicos.

Artículo 14. Entrada en vigencia de las normas de intervención en materia de contabilidad y de información financiera y de aseguramiento de información. Las normas expedidas conjuntamente por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo entrarán en vigencia el 1o de enero del segundo año gravable siguiente al de su promulgación, a menos que en virtud de su complejidad, consideren necesario establecer un plazo diferente.

Cuando el plazo sea menor y la norma promulgada corresponda a aquellas materias objeto de remisión expresa o no reguladas por las Leyes tributarias, para efectos fiscales se continuará aplicando, hasta el 31 de diciembre del año gravable siguiente, la norma contable vigente antes de dicha promulgación.

Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993. Por el cual se modifica el Plan Único de Cuentas para los comerciantes. El presidente de la República, en ejercicio de sus atribuciones constitucionales y legales, en especial de las que le confiere el Ordinal 11 del Art. 189 de la Constitución Política y los Artículos 50 y 2035 del Código de Comercio,

Artículo 1o. Objetivo. El Plan Único de Cuentas busca la uniformidad en el registro de las operaciones económicas realizadas por los comerciantes con el fin de permitir la transparencia de la información contable y por consiguiente, su claridad, confiabilidad y comparabilidad.

Artículo 2. Contenido. El plan único de cuentas está compuesto por un catálogo de cuentas y la descripción y dinámica para la aplicación de las mismas, las cuales deben observarse en el registro contable de todas las operaciones o transacciones económicas.

Artículo 3. Catálogo de Cuentas. El Catálogo de Cuentas contiene la relación ordenada y clasificada de las clases, grupos, cuentas y subcuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio,

Ingresos, Gastos, Costo de Ventas, Costos de Producción o de Operación y Cuentas de Orden, identificadas con un código numérico y su respectiva denominación. Modificado por el Decreto Reglamentario 2894 de 1994.

Artículo 4. Descripciones y dinámicas. Las descripciones expresan o detallan los conceptos de las diferentes clases, grupos y cuentas incluidas en el catálogo e indican las operaciones a registrar en cada una de las cuentas.

Las dinámicas señalan la forma en que se deben utilizar las cuentas y realizar los diferentes movimientos contables que las afecten.

Ley 454 de 1998. Esta ley determina el marco conceptual que regula la economía solidaria, se transforma el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas en el Departamento Administrativo Nacional de la Economía Solidaria, se crea la Superintendencia de la Economía Solidaria, se crea el Fondo de Garantías para las Cooperativas Financieras y de Ahorro y Crédito, se dictan normas sobre la actividad financiera de las entidades de naturaleza cooperativa y se expiden otras disposiciones.

Decreto 1481 de 1989. La norma fundamental “por la cual se determinan la naturaleza, características, constitución, regímenes interno de responsabilidad y sanciones, y se dictan medidas para el fomento de los fondos de empleados” es el Decreto 1481 de 1989, reglamentario del artículo 131 de la Ley 79 de 1988.

En esta norma se establece la naturaleza jurídica, características, constitución y régimen interno de los fondos de empleados. “Los fondos de empleados son empresas asociativas, de derecho privado, sin ánimo de lucro, constituidas por trabajadores dependientes y subordinados”¹⁴. En el mismo artículo se definen los fondos de empleados, como integrados básicamente con trabajadores asalariados, cuya asociación y retiro son voluntarios. Hay igualdad de los derechos de participación y decisión de los asociados sin consideración a sus aportes. Hay irrepartibilidad de las reservas sociales y en caso de liquidación la del remanente patrimonial. Su patrimonio puede ser variable e ilimitado y se constituye con duración indefinida.

Esto significa que en acuerdo con los asociados el incremento patrimonial puede decidirse en consenso y aumentar en proporción a un mayor número de asociados afiliados o de incremento voluntario de sus aportes.

Decreto 2150 de 1995. Las entidades de naturaleza cooperativa, los fondos de empleados y las asociaciones mutuales, así como sus organismos de integración y las instituciones auxiliares del cooperativismo, son Entidades Sin Ánimo de Lucro y se constituirán por

¹⁴ COLOMBIA CONGRESO DE LA REPÚBLICA. Decreto 1481 de 1989, Por el cual se determinan la naturaleza, características, constitución, regímenes interno, de responsabilidad y sanciones, y se dictan medidas para el fomento de los Fondos de empleados. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 20 septiembre de 2014.] Disponible en internet en: http://fonaviatur.com.co/documentos/Decreto_1481_de_1989.pdf

escritura pública o documento privado. Este documento deberá ser suscrito por todos los asociados fundadores y contener instancia acerca de la aprobación de los estatutos.

3. DISEÑO METODOLOGICO

3.1 TIPO DE INVESTIGACION

Según Tamayo y Tamayo¹⁵, la “Investigación Descriptiva Llega a conocer situaciones a través de la descripción. Su meta no se limita a la recolección de datos, predice e identifica la relación que existe entre dos o más variables. Recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen información de forma cuidadosa, analizan minuciosamente los resultados, realizan observaciones objetivas y exactas. Describen, analizan e interpretan los datos obtenidos, en términos claros y precisos.”

Por tal motivo se considera pertinente tomar este tipo de investigación con corte cualitativo estableciendo los hechos y características del problema de estudio mediante la observación y descripción de situaciones concretas que facilitan el análisis de los hallazgos encontrados realizando las comparaciones a los estados financieros del fondo en un periodo definido.

3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

Para el presente proyecto, la población está conformada por el Gerente, el contador, el Revisor Fiscal y la auxiliar administrativa y contable del Fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI”. Se toma esta población debido a que el análisis se realizará en la parte financiera de la entidad de economía solidaria y ellos son quienes tienen relación directa con el tema.

Teniendo en cuenta que la población es finita y de fácil cuantificación y medición no ameritó realizar el cálculo de la muestra por medio de fórmulas estadísticas y se tomará el ciento por ciento (100%) de la misma como muestra para desarrollar la siguiente investigación como se referencia a continuación:

Cuadro 1. Muestra a tratar en la investigación

PERSONAL INVOLUCRADO	CANTIDAD	TOTAL
Gerente	1	1
Revisor fiscal	1	1
Contador	1	1
Auxiliar administrativa	1	1
Junta adeministrativa	5	5
TOTAL		9

Fuente. Autores del proyecto

¹⁵ SLIDESHARE. Investigación Descriptiva Colombia (s.l.) [on line] Junio 23 del 2010 [citado el 23 de septiembre de 2014]. Disponible en internet en: <http://es.slideshare.net/Igneigna/metodologia-de-la-investigacion-5ta-edicion-de-herndez-sampieri>.

3.3 TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION

Las técnicas e instrumentos de recolección para el desarrollo de la investigación que se emplearán para la obtención de la información necesaria para el desarrollo del proyecto y alcanzar los objetivos de la misma se recurrirá al uso de las fuentes primaria y secundaria; las cuales se explican a continuación:

3.3.1 Fuentes Primarias. La recolección de información para el proyecto se hizo por medio de entrevistas obteniendo información del gerente y demás personal encargado de la parte contable y administrativa de la empresa, mediante una serie de preguntas estructuradas y organizadas que abarcando lo relacionado con el tema financiero y administrativo del fondo. (Ver anexo A y B).

3.3.2 Fuentes Secundarias. Este tipo de fuentes se basa en la recolección de información se cuenta con la observación directa realizando una revisión documental la cual gira en torno del problema de esta investigación y obteniendo toda la información necesaria para definir el marco conceptual del proyecto, por medio de material bibliográfico y en Internet.

3.4 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

Para el desarrollo de este análisis financiero se siguieron las actividades planteadas y aprobadas por el comité curricular del plan de estudios de Contaduría pública y expresadas en el cronograma de actividades (ver anexo C).

Debido a que la población de este proyecto es finita, se empleó la entrevista, la observación directa y la revisión documental como medio de recolección información primaria. Se interactuó con la población y se evaluaron los datos obtenidos de una forma cualitativa mediante el estudio de las respuestas aportadas por el contador, el revisor fiscal, la auxiliar administrativa y el gerente del fondo, con el objetivo de determinar cuál es la situación financiera de la entidad y conocer a profundidad las dificultades que se presentan para brindar un plan de estrategias que permitan la adecuada y oportuna toma de decisiones. A continuación se detallan las actividades realizadas en cuanto al análisis y procesamiento de datos.

Para comenzar se realizó una entrevista (ver anexo A) al gerente del fondo, el representante legal de la entidad, el docente Justiniano Herrera donde expresó que se cumple con los normatividad legal vigente para su debido funcionamiento, al igual expresa que el análisis de la información contable del fondo refleja la realidad económica y financiera de la empresa y se interpreta con la información para entender los futuros movimientos del fondo, de igual forma considera el beneficio de elaborar una evaluación mediante indicadores financieros y su valoración pues ayudará a tener una visión a mediano y largo plazo de la situación financiera del fondo, lo que permitirá de igual manera una mejor elaboración del presupuesto y la oportuna toma de decisiones.

En segundo lugar se procedió a entrevistar al Contador del Fondo Jorge Armando Guevara y al revisor fiscal Jesús Velásquez (Ver anexo B), los cuales dieron a conocer información de vital importancia para la investigación, expresaron que en el FEITI se cumplen con los requisitos legales expuestos en las leyes colombianas para su funcionamiento, alimentando un software especializado con los datos arrojados por los procesos contables del fondo los cuales son archivados en carpetas mensuales de donde nacen los estados financieros como el Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Caja y Estado de Cambio en el Patrimonio para un período de un año los cuales conservan sus respectivas notas contables y serán sujetos de estudio en esta investigación; La junta directiva solicita de forma mensual la presentación de estados financieros para analizarlos y prestar especial interés en aquellos datos que sean de relevancia y consideración.

Los entrevistados coinciden en afirmar que la mayor fortaleza del fondo es que existe un registro ordenado y preciso del saldo contable y un buen manejo de los movimientos financieros de la empresa, posee una cartera sana, solidez y rentabilidad. En cuanto a la mayor debilidad el contador expresó su negativa hacia esta pregunta y afirmó que el fondo va por buen camino, a diferencia de su colega el revisor fiscal quien presentó su inconformidad al no contar con un manual de funciones bien definido para el fondo.

Al igual que el gerente, ambos expresaron su interés en realizar un análisis financiero ya que es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero del fondo y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia y consideran que la elaboración de una evaluación y valoración mediante indicadores financieros servirá de guía para la oportuna y adecuada toma de decisiones.

Se observa que la empresa maneja la información contable teniendo en cuenta los principios de contabilidad aceptados en Colombia en lo concerniente a la elaboración y presentación de sus estados financieros, y cuentan con la certificación de que son registrados y elaborados de acuerdo a las leyes contables y tributarias vigentes. El FEITI cuenta con los siguientes estados financieros: Balance General, Estado de excedentes y pérdidas, Estado de Cambio en el Patrimonio y Flujo de Efectivo los cuales en su estructura se observa el cumplimiento de las exigencias contempladas en el decreto. (Ver anexo) Con el cumplimiento de este decreto en el fondo se puede tomar mejores decisiones que beneficien al fondo en términos generales creando una fuente confiable de información que ha de servir como base para tomar decisiones cumpliendo con las cualidades que le son propias. También es de destacar que el fondo no ha sufrido algún tipo de sanción al no llevar libros de contabilidad, elaborándolos con base a la información financiera registrada en el software contable, según establece la normatividad.

Además, el Contador del fondo entregó a los autores del proyecto los estados financieros para su estudio y comprobar que cumplen con la normatividad vigente y se elaboran cada año a 31 de Diciembre con los datos recolectados en el software contable como se establece y confirmando que los elementos que conforman los estados financieros básicos adoptados por el fondo reflejan de forma clara los derechos y obligaciones que posee el fondo de

empleados a la fecha de corte cumpliendo con las normas de contabilidad, ya que han sido valuados correctamente, clasificados, descritos y revelados.

Para registrar las transacciones en los comprobantes mencionados los cuales resumen la información contenida en los soporte de contabilidad siguiendo los códigos del plan único de cuentas PUC para las entidades del sector solidario. En el caso de los estados financieros elaborados por el contador del fondo se cumple a cabalidad con cada uno de los requisitos que se establecen y se registran en los formatos adoptados para tal fin y se encuentran debidamente firmados, fechados, organizados cronológicamente. A nivel externo el fondo recopila documentos como facturas, comprobantes de pago, etc., archivándolos para ser analizados a fin de cada mes en la elaboración de los comprobantes de contabilidad.

4. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

4.1 OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Realizar un diagnóstico inicial a la parte financiera del fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI” del municipio de Ocaña, Norte De Santander.

4.1.1 Reconocimiento de las generalidades del fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI”. Después de aplicar los instrumentos de recolección de información adoptados para esta investigación, se identificó al fondo de empleados FEITI como una empresa asociativa sin ánimo de lucro, con personería jurídica de derecho privado, con un número ilimitado y variable de asociados respondiendo de esta manera a las necesidades y aspiraciones económicas, sociales, recreativas y culturales de sus asociado regidas bajo los lineamientos mencionados en el marco legal de dicha investigación atendiendo a las disposiciones que establezca la Superintendencia de Economía Solidaria.

Los Fondos de Empleados, se rigen por el Decreto – Ley 1481 de Julio 7 de 1989, el Decreto 1391 de 2010, la Circular Básica Jurídica 007 de 2008, la Circular Básica Contable y Financiera. Además de estas deben atender a las disposiciones legales que establezca la Superintendencia de Economía Solidaria. FEITI, es una empresa asociativa de responsabilidad limitada y se registrará por la Legislación de la Economía Solidaria, por el decreto 1481/89, por los estatutos, los reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables en su calidad de persona jurídica y tiene como objetivos generales, para el cumplimiento del Acuerdo de la Economía Solidaria contribuir al mejoramiento social, económico, cultural y ecológico de sus asociados, al desarrollo de obras de servicio comunitario fomentando la solidaridad, la ayuda mutua actuando con base principal en el esfuerzo propio y mediante la aplicación de los principios y métodos del cooperativismo y de la economía solidaria¹⁶.

FEITI es una institución asociativa, sin ánimo de lucro (se encuentra sometido a la vigilancia de la Superintendencia de Economía solidaria de derecho privado), con un mínimo de 10 trabajadores, de carácter solidario creado por un grupo de personas vinculadas al gremio de profesores y empleados vinculados al magisterio; se encuentra ubicado en la ciudad de Ocaña en el colegio de su mismo nombre, con el fin de propender por el bienestar social y económico de todos sus asociados. Posteriormente mediante una reforma de los estatutos abrió sus servicios y beneficios a otras personas que laboran en diferentes colegios de la ciudad; prestando servicios de ahorro y crédito, de previsión, solidaridad y bienestar social, con el fin de satisfacer las necesidades crecientes de sus asociados y la comunidad en general. Es importante anotar, que para ser socio del fondo de empleados, se debe ser dependiente, asalariado y se debe estar vinculado con alguna empresa, aunque sea con el mismo fondo.

¹⁶ Estatutos del Fondo de Empleados Instituto Técnico Industrial

La personería jurídica del fondo de empleados es reconocida por la inscripción en la cámara de comercio del domicilio y tiene registrados en la cámara de comercio de comercio los libros de contabilidad, de actas y demás exigidos por las normas específicas. Los asociados de los fondos de empleados deben hacer aportes periódicos y ahorrar de forma permanente, en los montos que establecidos. De la suma periódica obligatoria que deba entregar cada asociado, se destinará como mínimo, una parte para aportes sociales que reflejan el valor originado por la distribución de los excedentes del año inmediatamente anterior de acuerdo a lo establecido en la ley 1391 del 1 de julio de 2010, donde se creó el fondo para el desarrollo empresarial y que tiene como objetivo destinarlos para programas aprobados por más del 50% de la asamblea de asociados. Dicho fondo apenas se está formando y el nivel es muy bajo por lo tanto se requiere obtener altos rendimientos para poder generar verdaderos procesos. Los aportes, solo pueden ser devueltos cuando se retira el asociado, cuando se liquide el fondo o cuando algún asociado supere el porcentaje máximo de aportes que puede tener un miembro del fondo.

Este fondo responde ante terceros con la totalidad de su patrimonio y, suplementariamente, con el monto de los ahorros permanentes de los asociados. En primer término, con el monto de sus aportes, y, en forma suplementaria, hasta el valor de sus ahorros permanentes.

4.1.2 Análisis DOFA de la situación financiera del fondo. Un análisis DOFA es una evaluación muy sencilla de hacer, ya que es una evaluación subjetiva de datos, que se ponen ordenada y lógicamente y que ayuda a comprender los problemas, presentar soluciones, discutirlos y finalmente tomar decisiones respecto del futuro de la compañía. Tiene la ventaja, que hace que quienes la elaboren, piensen proactivamente en lugar de actuar de forma reactiva¹⁷.

A continuación, en el **cuadro 2** se presentan las debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas encontradas en la situación financiera del fondo. Posteriormente, se realizó un análisis de cada uno de los elementos mencionados para llegar a un consenso y finalmente desarrollar estrategias plasmadas en el **cuadro 3**.

Cuadro 2. Matriz DOFA.

AMBIENTE INTERNO	
DEBILIDADES	FORTALEZAS
Se ha presentado un retiro voluntario de asociados que contaban con un alto valor en el depósito de asociados del pasivo del fondo. Se presenta Falta de compromiso y sentido de pertenencia por parte de	El fondo se encuentra legalmente constituido. Cartera sana, No se cuentan con obligaciones pendientes con Bancos. Los procesos contables son recopilados a través de un software contable.

¹⁷ EMPRESAMIA Análisis DOFA de la situación financiera del fondo (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 20 septiembre de 2014.] Disponible en internet en: <http://empresamia.com/crear-empresa/fortalecer/item/811-que-es-un-analisis-dofa>

Cuadro 2. Continuación)

<p>algunos asociados. La entrega de la Información contable para su procesamiento no es oportuna. La empresa muestra falta de dinero para realizar préstamos de mayores denominaciones. No hay facilidad de acceso a los servicios prestado por el fondo.</p>	<p>Se tiene estipulado un Incremento cada año de los aportes de cada uno de los asociados. Se cuenta con un excelente manejo financiero y administrativo. Trayectoria, credibilidad, confianza, Liquidez y solvencia. Excelente ambiente laboral. Nuevos contratos o convenios con otras entidades. Descuentos reales. Servicios por cuotas. Agilidad en la concesión de los créditos.</p>
AMBIENTE EXTERNO	
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<p>Aceptación de los servicios ofrecidos. Admisión de nuevos asociados y aumento del monto de crédito por ventanilla, respaldado con una buena garantía. Contar con instrumentos eficaces de control interno. Alternativas de financiación de créditos con bajas tasas de interés. Estabilidad económica y mercado en crecimiento.</p>	<p>Falta de formación de los directivos, asociados y empleados en pensamiento, filosofía solidaria y entrenamiento financiero. Incumplimiento en el pago de los aportes respectivos de algunos asociados. El sistema de información es externo y no tiene soluciones especializadas en temas financieros. Las tasas de interés fluctuantes de la política económica y de mercado. La falta de participación e interés de más del 40% de los asociados en los servicios del FEITI.</p>

Fuente. Autores del proyecto

Cuadro 3. Cuadro de estrategias (FO, DO, FA, DA)

FORTALEZAS/ OPORTUNIDADES	DEBILIDADES/ OPORTUNIDADES
<p>Mejorar la información de los servicios que se prestan actualmente Evaluar los actuales convenios y plantear nuevos y ampliación de promociones. Formar a los asociados sobre los beneficios de la economía solidaria Mantenerse en el mercado. Generar óptimos resultados económicos y mantener una situación financiera sana en</p>	<p>Incentivar el sentido de pertenencia de cada uno de los asociados y Mejorar la creación de cultura solidaria entre los asociados.. Buscar nuevos servicios y mejorar los existentes con el fin de estimular a antiguos y nuevos asociado. Ampliar fuerza comercial para mejorar la captación y colocación.</p>

Cuadro 3. Continuación)

<p>el fondo. Desarrollar los servicios para convertir al fondo en la principal alternativa financiera de los asociados. Explorar la prestación de nuevos servicios innovadores.</p>	<p>Evaluar los actuales convenios y plantear nuevos y ampliación de promociones. Financiación a bajas tasas de interés. Mejorar el servicio de crédito.</p>
<p>FORTALEZAS/ AMENAZAS</p>	<p>DEBILIDADES/ AMENAZAS</p>
<p>Ampliar fuerza comercial para mejorar la captación y colocación. Mejorar los medios de información al asociado. Fortalecer las comunicaciones del FEITI con sus asociados. Se debe incrementar los aportes correspondientes a cada asociado del fondo. Generar buenos resultados económicos. Fortalecimiento de su estructura organizacional. Estructurar un personal altamente capacitado que le permita al Fondo recoger información sobre las actividades de los clientes para una correcta toma de decisiones. Diseño de un manual de funciones bien definido</p>	<p>Llevar a cabo los procedimientos, métodos y tácticas que permitan mantener la estabilidad o equilibrio económico en el fondo de empleados. Aprovechar el acceso a nuevas tecnologías para construir una relación entre el asociado y el fondo.</p>

Fuente. Autores del proyecto

4.2 OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Analizar los estados financieros de forma horizontal y vertical del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013.

Para dar cumplimiento al objetivo planteado se realizaron una serie de actividades, las cuales se detallan a continuación:

El análisis de estados contables dispone de dos herramientas que ayuden a interpretarlos y analizarlos. Estas herramientas; El análisis horizontal y el Análisis vertical consisten en determinar el peso proporcional (en términos relativos) que tiene cada rubro dentro del estado contable analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados contables¹⁸

¹⁸ Fondo de Empleados Instituto Técnico Industrial

4.2.1 Método de análisis financiero vertical de los estados financieros básicos del FEITI para el periodo 2012-2013. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. El objetivo del análisis vertical es determinar qué porcentaje representa cada rubro y cada cuenta respecto del total, para esto se debe dividir la cuenta o rubro que se quiere determinar, por el total y luego se procede a multiplicar por 100.

El análisis vertical permite identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables.

Una vez determinada la estructura y composición del estado contable, se procede a interpretar dicha información.

Cuadro 4. Análisis vertical del Balance General del FEITI

FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TÉCNICO INDUSTRIAL FEITI				
NIT. 800.020.464-1				
BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
A 31 de Diciembre de 2013				
DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS VERTICAL			
	2013	%	2012	%
ACTIVO				
DISPONIBLE	14.085.628,72	2,02	28.964.297,96	4,60
bancos	3.060.246,67	0,44	18.369.118,58	2,92
Fondo de liquidez	11.025.382,05	1,58	10.595.179,38	1,68
CARTERA CREDITOS ASOCIADOS	643.706.364,80	92,44	551.475.994,80	87,56
Créditos vigentes garantía admis.	647.354.462,18	92,97	555.124.092,18	88,14
Provisión cartera	(3.648.097,38)	-0,52	(3.648.097,38)	-0,58
CUENTAS POR COBRAR	33.081.411,91	4,75	41.817.117,91	6,64
Deudores patronales	30.694.373,75	4,41	39.279.934,75	6,24
cuentas por cobrar	2.387.038,16	0,34	2.537.183,16	0,40
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.442.367,69	0,78	5.978.059,69	0,95
Muebles y equipos de oficina	4.682.227,00	0,67	4.682.227,00	0,74
Equipo de comunic. Y computación	11.933.455,70	1,71	11.933.455,70	1,89
Bienes de arte y cultura	178.414,00	0,03	178.414,00	0,03
Depreciación acumulada	(11.351.729,01)	-1,63	(10.816.037,01)	-1,72
CARGOS DIFERIDOS	-	0,00	1.556.000,00	0,25
Programas de contabilidad	-	0,00	1.556.000,00	0,25
TOTAL ACTIVO	696.315.773,12	100,00	629.791.470,36	100,00
PASIVO				
EXIGIBILIDADES Y DEPOSITOS	403.617.517,00	99,37	376.182.736,00	99,53
Depósitos de asociados	403.617.517,00	99,37	376.182.736,00	99,53
CUENTAS POR PAGAR	839.073,00	0,21	427.178,00	0,11
Proveedores	364.340,00	0,09	262.100,00	0,07
cuentas por pagar	310.281,00	0,08	164.452,00	0,04
retención fuente por pagar	164.452,00	0,04	626,00	0,00
FONDOS SOCIALES	819.666,74	0,20	676.758,19	0,18
Fondos para otros fines	819.666,74	0,20	676.758,19	0,18
OTROS PASIVOS	904.067,00	0,22	688.652,00	0,18
Obligaciones laborales	904.067,00	0,22	688.652,00	0,18
TOTAL PASIVOS	406.180.323,74	100,00	377.975.324,19	100,00
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	252.487.537,00	87,02	213.876.647,00	84,93
Aportes sociales	252.487.537,00	87,02	213.876.647,00	84,93
RESERVAS	36.796.230,85	12,68	36.510.413,78	14,50
Reserva de protección portes sociales	36.796.230,85	12,68	36.510.413,78	14,50
RESULTADO DEL EJERCICIO	851.681,53	0,29	1.429.085,39	0,57
Excedentes del presente ejercicio	851.681,53	0,29	1.429.085,39	0,57
TOTAL PATRIMONIO	290.135.449,38	100,00	251.816.146,17	100,00
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	696.315.773,12		629.791.470,36	

Fuente. Autores del proyecto

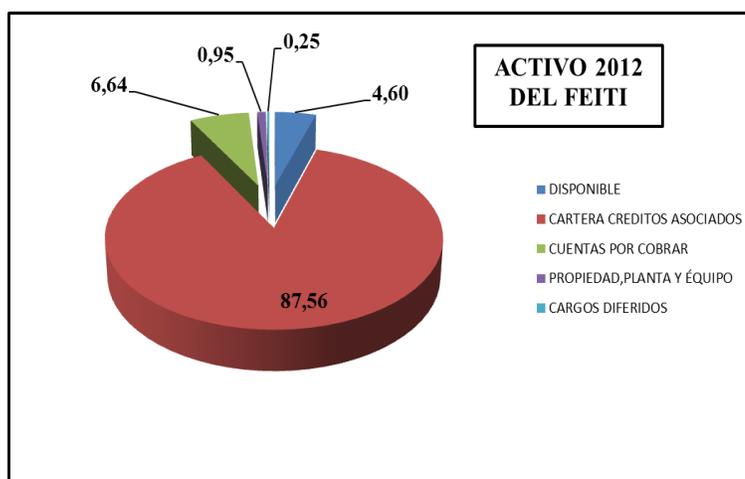
Análisis vertical del activo del FEITI. Los activos del FEITI corresponden a todos sus bienes, tangibles o no, y está conformado por el activo corriente (disponible, cuentas por cobrar con plazo mínimo de un año) y el activo fijo (propiedad, planta y equipo, diferidos, cartera crédito a asociados). A continuación se muestran los datos obtenidos al aplicar la técnica del análisis vertical de los activos del FEITI para los años 2012 y 2013

Cuadro 5. Análisis vertical del activo del FEITI

DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS VERTICAL			
	2013	%	2012	%
ACTIVO				
DISPONIBLE	14.085.628,72	2,02	28.964.297,96	4,60
bancos	3.060.246,67	0,44	18.369.118,58	2,92
Fondo de liquidez	11.025.382,05	1,58	10.595.179,38	1,68
CARTERA CREDITOS ASOCIAD	643.706.364,80	92,44	551.475.994,80	87,56
Créditos vigentes garantía admis.	647.354.462,18	92,97	555.124.092,18	88,14
Provisión cartera	(3.648.097,38)	-0,52	(3.648.097,38)	-0,58
CUENTAS POR COBRAR	33.081.411,91	4,75	41.817.117,91	6,64
Deudores patronales	30.694.373,75	4,41	39.279.934,75	6,24
cuentas por cobrar	2.387.038,16	0,34	2.537.183,16	0,40
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.442.367,69	0,78	5.978.059,69	0,95
Muebles y equipos de oficina	4.682.227,00	0,67	4.682.227,00	0,74
Equipo de comunic. Y computación	11.933.455,70	1,71	11.933.455,70	1,89
Bienes de arte y cultura	178.414,00	0,03	178.414,00	0,03
Depreciación acumulada	(11.351.729,01)	-1,63	(10.816.037,01)	-1,72
CARGOS DIFERIDOS	-	0,00	1.556.000,00	0,25
Programas de contabilidad	-	0,00	1.556.000,00	0,25
TOTAL ACTIVO	696.315.773,12	100,00	629.791.470,36	100,00

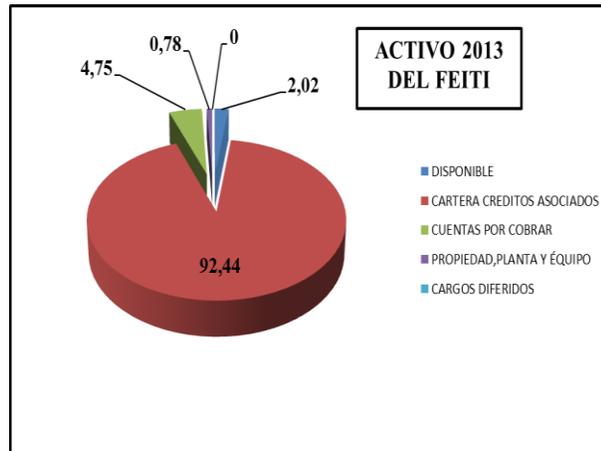
Fuente. Autores del proyecto

Figura 3. Análisis vertical del activo del FEITI para el año 2012



Fuente. Autores del proyecto

Figura 4. Análisis vertical del activo del FEITI para el año 2013



Fuente. Autores del proyecto

Interpretación. Como se aprecia en las gráficas, para ambos años la cuenta más representativa es la cartera de crédito es una de los rubros más importantes, y al que se le debe prestar especial atención. La cartera cuenta con una participación dentro del activo del 87,56% para el 2012 y del 92,44% para el 2013; lo que implica que el fondo está cumpliendo las operaciones de crédito otorgadas y desembolsadas a sus asociados bajo distintas modalidades, aprobadas de acuerdo con los reglamentos de la institución y expuestas a un riesgo crediticio que debe ser permanentemente evaluado.

Las cuentas por cobrar son los montos de dinero que le deben al fondo y se muestra un saldo pendiente a pagar por parte de la entidad pagadora FER por concepto de los descuentos realizados a los asociados con corte al último mes del mismo periodo y el saldo pendiente por cobrar por la extensión de convenios a los asociados. Para el 2012 las cuentas por cobrar se concentraron en el 6,64% de los Activos; en cambio para el 2013 se concentró en el 4,75% lo que significa que solo un pequeño porcentaje de las utilidades del fondo puesto que estos dineros generalmente se consignan dentro del mismo mes no se visualiza una cifra relevante en este renglón.

Los Activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (propiedad, planta y equipo, diferidos, cartera crédito a asociados), como se puede apreciar para el año 2012 representa el 0,95% y para el 2013 el 0,78% comparados con la totalidad del activo; valores significativamente bajos pues por lo general, en estos fondos este rubro no es representativo comparado con el activo total como se puede apreciar.

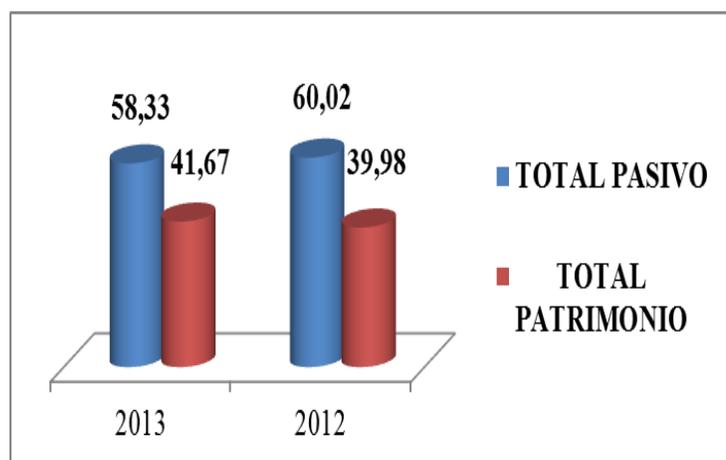
Análisis vertical del pasivo y patrimonio del FEITI. A continuación se muestran los datos obtenidos al aplicar la técnica del análisis vertical del pasivo y patrimonio del FEITI para los años 2012 y 2013

Cuadro 6. Pasivo y patrimonio del FEITI

PASIVO	ANÁLISIS VERTICAL			
	2013		2012	
EXIGIBILIDADES Y DEPOSITOS	403.617.517,00	57,96	376.182.736,00	59,73
Depósitos de asociados	403.617.517,00	57,96	376.182.736,00	59,73
CUENTAS POR PAGAR	839.073,00	0,12	427.178,00	0,07
Proveedores	364.340,00	0,05	262.100,00	0,04
cuentas por pagar	310.281,00	0,04	164.452,00	0,03
retención fuente por pagar	164.452,00	0,02	626,00	0,00
FONDOS SOCIALES	819.666,74	0,12	676.758,19	0,11
Fondos para otros fines	819.666,74	0,12	676.758,19	0,11
OTROS PASIVOS	904.067,00	0,13	688.652,00	0,11
Obligaciones laborales	904.067,00	0,13	688.652,00	0,11
TOTAL PASIVOS	406.180.323,74	58,33	377.975.324,19	60,02
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	252.487.537,00	36,26	213.876.647,00	33,96
Aportes sociales	252.487.537,00	36,26	213.876.647,00	33,96
RESERVAS	36.796.230,85	5,28	36.510.413,78	5,80
Reserva de protección portes sociales	36.796.230,85	5,28	36.510.413,78	5,80
RESULTADO DEL EJERCICIO	851.681,53	0,12	1.429.085,39	0,23
Excedentes del presente ejercicio	851.681,53	0,12	1.429.085,39	0,23
TOTAL PATRIMONIO	290.135.449,38	41,67	251.816.146,17	39,98
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	696.315.773,12		629.791.470,36	

Fuente. Autores del proyecto

Figura 5. Pasivo y patrimonio comparativo del FEITI



Fuente. Autores del proyecto

De acuerdo al análisis detallado que se hizo al pasivo del fondo se deduce que la cuenta con más influencia es el acumulado de los depósitos de ahorro permanentes que realizan cada uno de los asociados mensualmente y son de carácter obligatorio y solamente tienen como devolutivos en el momento de retiro como asociado del fondo. Lo más sano para el fondo

es mantener a sus asociados el mayor tiempo posible pero no se está reflejando debido al retiro voluntario de personas que contaban con un alto nivel en este rubro. Para el 2012, el pasivo presentó un porcentaje de 60,02% en comparación con el activo total, lo que indica que para ese año se presentaron sumas elevadas en las deudas del fondo, valores significativos que revelan problemáticas en el manejo financiero y que deben contemplar acciones concretas que disminuyan ese valor. En el año 2013, el fondo muestra un aumento en su patrimonio y una disminución del pasivo, pero sigue siendo un cambio poco significativo debido a que el fondo aun presenta un valor elevado de deudas provenientes principalmente de los depósitos de los asociados los cuales equivalen al 57,96% del activo total.

En cuanto al patrimonio del fondo, los valores que arroja el análisis muestran que para el año 2012, el patrimonio cuenta un porcentaje de participación del 39,98% y para el 2013 un 41,67% reflejando un leve aumento provocado por los aportes sociales, los cuales son una disposición legal de carácter imperativo y obligatorio para los asociados a los fondos de empleados, de efectuar aportes sociales y ahorros permanentes a su empresa social. Los asociados de los fondos de empleados, deben hacer aportes periódicos y ahorrar de forma permanente, en los montos que establezcan los estatutos del fondo. De la suma periódica obligatoria que deba entregar cada asociado, se destinará como mínimo, una décima parte para aportes sociales, en el caso del fondo este valor se mantiene dentro de este rango.

Análisis vertical del estado de excedentes y pérdidas del FEITI.

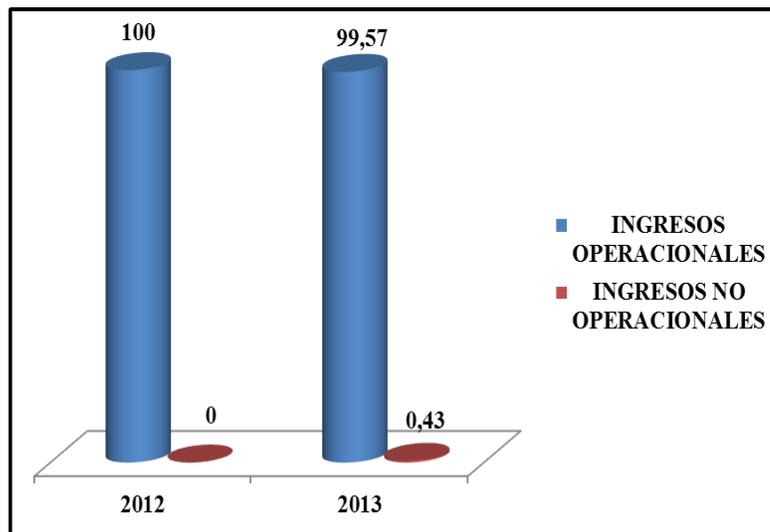
A continuación se muestran los datos obtenidos al aplicar la técnica del análisis vertical del De Excedentes Y Perdidas del FEITI para los años 2012 y 2013

Cuadro 7. Análisis vertical del Estado De Excedentes Y Perdidas del FEITI

FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TÉCNICO INDUSTRIAL FEITI				
NIT. 800.020.464-1				
ESTADO DE EXCEDENTES Y PERDIDAS COMPARATIVO				
A 31 de Diciembre de 2013				
Descripción	ANALISIS VERTICAL			
	2012	%	2013	%
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES	102.820.842,00	100	100.097.167,00	99,57
Ingresos actividad financiera	102.820.842,00	100	100.097.167,00	99,57
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	0	430.202,67	0,43
Ingresos financieros	-	0	430.202,67	0,43
TOTAL INGRESOS	102.820.842,00	100	100.527.369,67	100,00
EGRESOS				
Gastos de personal	16.872.396,00	16,64	17.956.242,00	18,01
Gastos generales	79.884.414,05	78,79	76.706.199,00	76,96
Gastos financieros	3.319.254,56	3,27	535.692,00	0,54
gastos depreciación	535.692,00	0,53	1.556.000,00	1,56
Amortización y gotamiento	780.000,00	0,77	2.921.554,91	2,93
TOTAL EGRESOS	101.391.756,61	100,00	99.675.688,14	100,00
resultado del ejercicio (3-4)	1.429.085,39	100	851.681,53	100,00

Fuente. Autores del proyecto

Figura 6. Análisis vertical del Estado De Excedentes Y Perdidas del FEITI



Fuente. Autores del proyecto

Al analizar el estado de excedentes y pérdidas del fondo tomando como base el total de los ingresos observamos que los gastos operacionales equivalen al 82,91% para el año 2011, siendo en este año la cuenta con mayor concentración, y para el año 2012 los ingresos operacionales representan el 94,64%, siendo los servicios de crédito, la cuenta que representa mayor concentración en la depuración de estos. Por otra parte podemos concluir que el resultado del ejercicio en el año 2013 fue menor al obtenido en el 2012 como consecuencia de que en ese año hubo más gastos operacionales lo que redujo el valor de la ganancia, en caso contrario en el 2012 el resultado del ejercicio arrojó una cifra un poco mayor que la del año anterior pues como ya se mencionó anteriormente los ingresos operacionales fueron mayores a los del año anterior por consiguiente la utilidad obtenida en este año fue un poco mayor.

4.2.2 Método de análisis financiero horizontal de los estados financieros básicos del FEITI para el periodo 2012-2013. Mediante este análisis se busca determinar la variación absoluta y relativa de cada elemento de los estados financieros del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012-2013, centrándose en los cambios significativos de cada una de las cuentas; los cuales pueden registrarse mediante su variación absoluta y variación relativa. Para encontrar la variación absoluta se procede a restar el saldo del año 2013 menos el saldo del año 2012, las disminuciones se presentan con signo menos y los aumentos con signo más y la variación relativa Se halla dividiendo el aumento (o la disminución) por las cantidades presentadas en el año 2013 y multiplicando por 100. Las disminuciones se relacionan con el signo menos y los incrementos con el más, lo que permite determinar si el comportamiento del fondo en el período mencionado ha sido bueno, regular o malo y plantear y aplicar las acciones necesarias para aumentar la eficiencia y eficacia de las operaciones del fondo.

Análisis horizontal del Balance General del FEITI. El cuadro 5 muestra la técnica del análisis horizontal al Balance General que posee el fondo y posteriormente se entrega un análisis de cada uno de los resultados reflejados en sus variaciones más significativas.

Cuadro 8. Análisis horizontal del Balance General del FEITI.

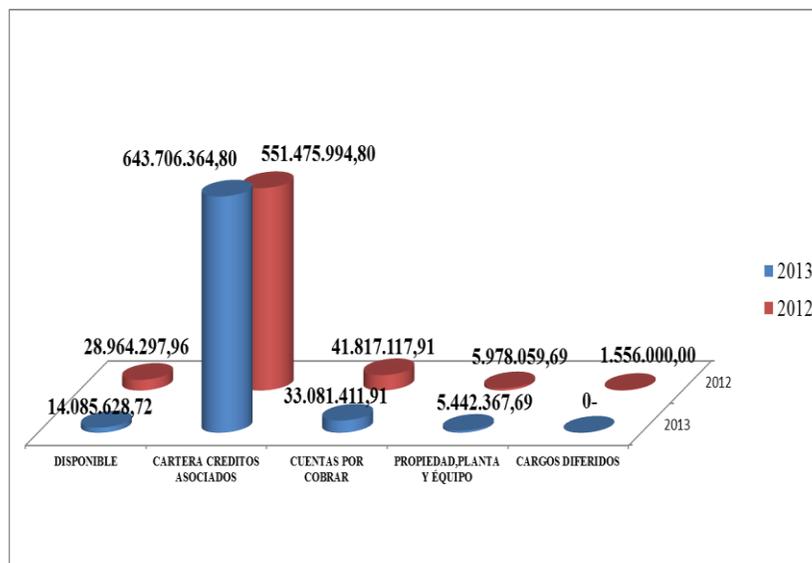
FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TÉCNICO INDUSTRIAL FEITI				
NIT. 800.020.464-1				
BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
A 31 de Diciembre de 2013				
DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL			
ACTIVO	2013	2012	Var Absoluta	Var relativa (%)
DISPONIBLE	14.085.628,72	28.964.297,96	-14.878.669,24	-51,37
bancos	3.060.246,67	18.369.118,58	-15.308.871,91	-83,34
Fondo de liquidez	11.025.382,05	10.595.179,38	430.202,67	4,06
CARTERA CREDITOS ASOCIADOS	643.706.364,80	551.475.994,80	92.230.370,00	16,72
Créditos vigentes garantía admis.	647.354.462,18	555.124.092,18	92.230.370,00	16,61
Provisión cartera	(3.648.097,38)	(3.648.097,38)	0,00	0,00
CUENTAS POR COBRAR	33.081.411,91	41.817.117,91	-8.735.706,00	-20,89
Deudores patronales	30.694.373,75	39.279.934,75	-8.585.561,00	-21,86
cuentas por cobrar	2.387.038,16	2.537.183,16	-150.145,00	-5,92
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.442.367,69	5.978.059,69	-535.692,00	-8,96
Muebles y equipos de oficina	4.682.227,00	4.682.227,00	0,00	0,00
Equipo de comunic. Y computación	11.933.455,70	11.933.455,70	0,00	0,00
Bienes de arte y cultura	178.414,00	178.414,00	0,00	0,00
Depreciación acumulada	(11.351.729,01)	(10.816.037,01)	-535.692,00	4,95
CARGOS DIFERIDOS	-	1.556.000,00	-1.556.000,00	-100,00
Programas de contabilidad	-	1.556.000,00	-1.556.000,00	-100,00
TOTAL ACTIVO	696.315.773,12	629.791.470,36	66.524.302,76	10,56
PASIVO				
EXIGIBILIDADES Y DEPOSITOS	403.617.517,00	376.182.736,00	27.434.781,00	7,29
Depósitos de asociados	403.617.517,00	376.182.736,00	27.434.781,00	7,29
CUENTAS POR PAGAR	839.073,00	427.178,00	411.895,00	96,42
Proveedores	364.340,00	262.100,00	102.240,00	39,01
cuentas por pagar	310.281,00	164.452,00	145.829,00	88,68
retención fuente por pagar	164.452,00	626,00	163.826,00	26.170,29
FONDOS SOCIALES	819.666,74	676.758,19	142.908,55	21,12
Fondos para otros fines	819.666,74	676.758,19	142.908,55	21,12
OTROS PASIVOS	904.067,00	688.652,00	215.415,00	31,28
Obligaciones laborales	904.067,00	688.652,00	215.415,00	31,28
TOTAL PASIVOS	406.180.323,74	377.975.324,19	28.204.999,55	7,46
			0,00	
PATRIMONIO			0,00	
CAPITAL SOCIAL	252.487.537,00	213.876.647,00	38.610.890,00	18,05
Aportes sociales	252.487.537,00	213.876.647,00	38.610.890,00	18,05
RESERVAS	36.796.230,85	36.510.413,78	285.817,07	0,78
Reserva de protección portes sociales	36.796.230,85	36.510.413,78	285.817,07	0,78
RESULTADO DEL EJERCICIO	851.681,53	1.429.085,39	-577.403,86	-40,40
Excedentes del presente ejercicio	851.681,53	1.429.085,39	-577.403,86	-40,40
TOTAL PATRIMONIO	290.135.449,38	251.816.146,17	38.319.303,21	15,22
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	696.315.773,12	629.791.470,36	66.524.302,76	10,56

Fuente. Autores del proyecto

Para comenzar el análisis y la interpretación de los estados financieros por medio de un análisis horizontal se deben identificar y analizar aquellas variaciones en las cifras centrándose en los cambios extraordinarios o más significativos. En ocasiones un solo tipo de variación, examinada aisladamente, simplemente no dice nada o puede llevar a conclusiones dudosas y erróneas.

Interpretación de resultados para el activo del FEITI. Según los cifras detalladas en el análisis horizontal realizado, en la figura 4 se muestra la variación de cada uno de los elementos que conforman el pasivo del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013 y posteriormente se entrega la interpretación de las variaciones más relevantes.

Figura 7. Comparación de las cuentas del activo del FEITI para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013



Fuente. Autores del proyecto

Cartera de créditos a Asociados. En esta cuenta se observa un incremento notable en términos absolutos del año 2011 al 2012 representados en \$92.230.370 los cuales comprenden los créditos concedidos a los asociados del fondo. Se mantiene una provisión por encima del 0.5% al saldo acumulado de los créditos otorgados según exigencias de la superintendencia de la Economía Solidaria, siendo una cifra importante la cual se debe tratar con la debida importancia y cuidado al analizarla. Cabe recalcar que la variación relativa presentada (16,72%) en el mismo período de tiempo, cifra no muy relevante dentro del activo.

Disponible. Es el elemento del activo más líquido con el que dispone el fondo. Está conformado por los dineros existentes en caja, banco y fondo de liquidez y se encuentran debidamente protegidos. En primer lugar, al analizar las variaciones registradas en las cuentas por cobrar para los años 2012 y 2013 se presenta saldo negativo en términos

absolutos de \$14.878.669,24 que se traduce en una variación relativa de -51.37%, como consecuencia de disminución de los saldos de un período a otro.

En segundo lugar, los movimientos bancarios del fondo también presentan un valor negativo en su variación absoluta (-14.878.669,24) y su variación relativa (-83,34%) como consecuencia de la disminución en los saldos ingresados en las cuentas que posee el fondo en el Banco Agrario y Davivienda. Para las empresas de tipo asociativo se recomienda mantener poco dinero en estas cuentas.¹⁹

Para finalizar, el Fondo de Liquidez constituido por dineros que por disposición de la superintendencia de la economía solidaria se tiene que dejar en cuentas de ahorro o en compra de inversiones un mínimo del 2% del valor de los depósitos recibidos de asociados, los cuales deben ser registrados mensualmente por la entidad, ajustándose a las disposiciones legales se mantiene estable y no presenta una variación significativa que le merezca la atención del caso.

Cuentas por cobrar. Como se puede apreciar se calcularon variaciones negativas que indican la disminución de los saldos para los años 2012 y 2013 observándose una variación absoluta de -8.735.706,00 representada por el -41.81% (variación relativa) debido a que este rubro muestra el saldo pendiente por cobrar al FER (entidad pagadora) por los descuentos realizados a los asociados con corte al último mes del mismo periodo. También muestran el saldo pendiente por cobrar por la extensión de convenios a los asociados con corte a 31 de Diciembre de 2013.

Total activo. Corresponde al valor poseído en efectivo, cuentas por cobrar, bienes y derechos poseídos a 31 de Diciembre de 2013 por el fondo de empleados; como se aprecia en el análisis presenta un aumento absoluto de 66.524.302,76, debido al aumento de los créditos concedidos a lo largo del año. Cabe resaltar que en el Balance General se observó que está enfocado de una manera errónea pues para el caso en particular se deberían separar la cartera, a largo plazo o vencida y a corto plazo o corriente, para así mostrar en los estados financieros una información más acorde con la realidad y no desvirtuar el análisis financiero.

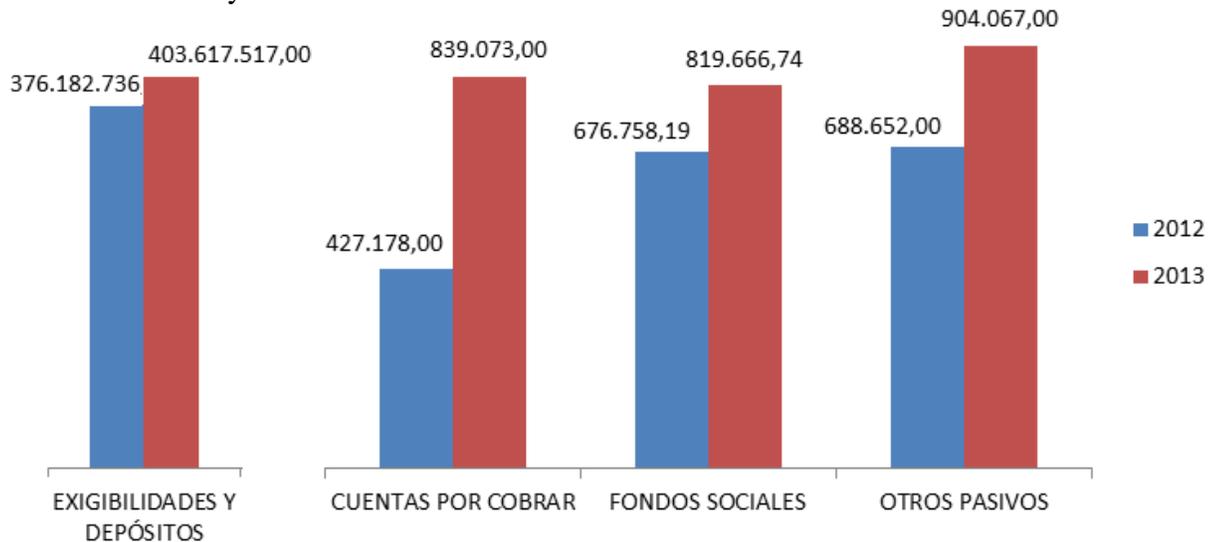
Teniendo en cuenta la clasificación de la cartera adecuadamente se reflejaran de forma razonable los estados financieros mostrando la realidad económica del fondo de empleados.

Para finalizar, es de resaltar que el valor negativo reflejado en los cargos diferidos no muestra saldo alguno por tal motivo no tiene punto de comparación; este valor se debe a la adquisición de un software contable años atrás pero ya en el 2013, se afectó totalmente contra el gasto.

¹⁹ CCAMAZONAS Empresas de tipo asociativo. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 20 septiembre de 2014.] Disponible en internet en: <http://www.ccamazonas.org.co/actual/component/content/article/197-28-ique-son-las-empresas-asociativas-de-trabajo-.html>

Interpretación de resultados para el pasivo del FEITI. Según los cifras detalladas en el análisis horizontal realizado, en la figura 4 se muestra la variación de cada uno de los elementos que conforman el pasivo del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013.

Figura 8. Comparación de las cuentas del pasivo del FEITI para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013



Fuente. Autores del proyecto

Para el análisis realizado al pasivo del fondo se realizó la siguiente interpretación:

Depósito de asociados. El saldo de esta cuenta representa el acumulado de los depósitos de ahorros permanentes que realizan cada uno de los asociados mensualmente. Estos depósitos son de carácter obligatorio y solamente tienen como devolutivos en el momento del retiro como asociado del fondo. En el periodo se aumentó con relación a los años anteriores debido básicamente al retiro de asociados que contaban con un alto nivel en este rubro mostrando una variación absoluta de 27.434.781,00.

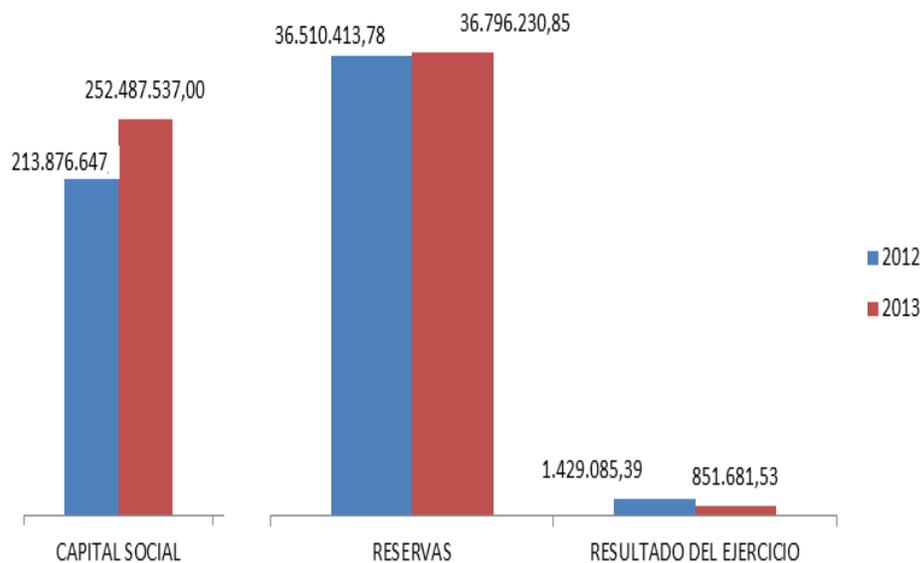
Retención en la fuente por pagar. Este valor presenta la variación relativa más elevada de todo el análisis y se debe al saldo pendiente por pagar de la retención en la fuente que se debió cancelar en el mes de enero de 2014, el cual presenta un valor elevado (\$164.452,00) en comparación con el 2011 (\$626).

Fondos sociales. El saldo refleja el valor originado de la distribución de excedentes del año inmediatamente anterior de acuerdo a lo establecido en la ley 1391 de 1 de Julio de 2010, donde se crea el fondo para el desarrollo empresarial y que tiene como objetivo destinarlos para programas aprobados por más del 50 % de la asamblea de asociados, Este fondo apenas se está formando y el nivel es muy bajo por lo tanto requiere obtener altos rendimientos para poder generar verdaderos procesos.

Otros pasivos. El saldo refleja el valor pendiente de las obligaciones laborales causadas al 31 de diciembre de 2012 por concepto de prestaciones sociales que por ley se deben cancelar en los primeros 45 días del año siguiente.

Interpretación de resultados para el patrimonio del FEITI. Según las cifras detalladas, en el figura 5 se muestra la variación de cada uno de los elementos que conforman el patrimonio del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013.

Figura 9. Patrimonio comparativo del FEITI



Fuente. Autores del proyecto

A continuación se interpretan las variaciones presentadas en el patrimonio del fondo.

Total patrimonio. En este grupo se cobija la participación directiva del asociado a través de los aportes sociales, las reservas que se originan a través de los diferentes ejercicios fiscales mostrando una variación positiva en el comportamiento de los excedentes registrados durante el periodo 2012-2013.

Capital social. Esta cuenta es conformada por los aportes sociales de los asociados y las reservas del fondo. Las reservas son constituidas por todas aquellas apropiaciones realizadas con base en los excedentes que se han obtenido a lo largo de los años de vida del fondo definiendo el efecto de los excedentes del presente ejercicio sobre el patrimonio. El nivel de los aportes ascendió respecto al último periodo, pero no fue el esperado debido al retiro voluntario de asociados que se presentó a lo largo del 2013.

Análisis horizontal del Estado de Excedentes y Pérdidas del FEITI. El cuadro 6 muestra la técnica del análisis horizontal aplicada al estado de excedentes y pérdidas que

posee el fondo y posteriormente se entrega un análisis de cada uno de los resultados reflejados en sus variaciones más significativas.

Cuadro 9. Análisis horizontal del Estado de Excedentes y Pérdidas del FEITI.

FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TÉCNICO INDUSTRIAL FEITI				
NIT. 800.020.464-1				
ESTADO DE EXCEDENTES Y PERDIDAS COMPARATIVO				
A 31 de Diciembre de 2013				
Descripción	PERIODO		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2012	2013	Variación Abs.	Variación relativa
INGRESOS	102.820.842,00	100.527.369,67	-2.293.472,33	-2,23
INGRESOS OPERACIONALES	102.820.842,00	100.097.167,00	-2.723.675,00	-2,65
Ingresos actividad financiera	102.820.842,00	100.097.167,00	-2.723.675,00	-2,65
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	430.202,67	430.202,67	
Ingresos financieros	-	430.202,67	430.202,67	
EGRESOS	101.391.756,61	99.675.688,14	-1.716.068,47	-1,69
Gastos de personal	16.872.396,00	17.956.242,00	1.083.846,00	6,42
Gastos generales	79.884.414,05	76.706.199,00	-3.178.215,05	-3,98
Gastos financieros	3.319.254,56	535.692,00	-2.783.562,56	-83,86
gastos depreciación	535.692,00	1.556.000,00	1.020.308,00	190,47
Amortización y gotamiento	780.000,00	2.921.554,91	2.141.554,91	274,56
resultado del ejercicio (3-4)	1.429.085,39	851.681,53	-577.403,86	-40,40

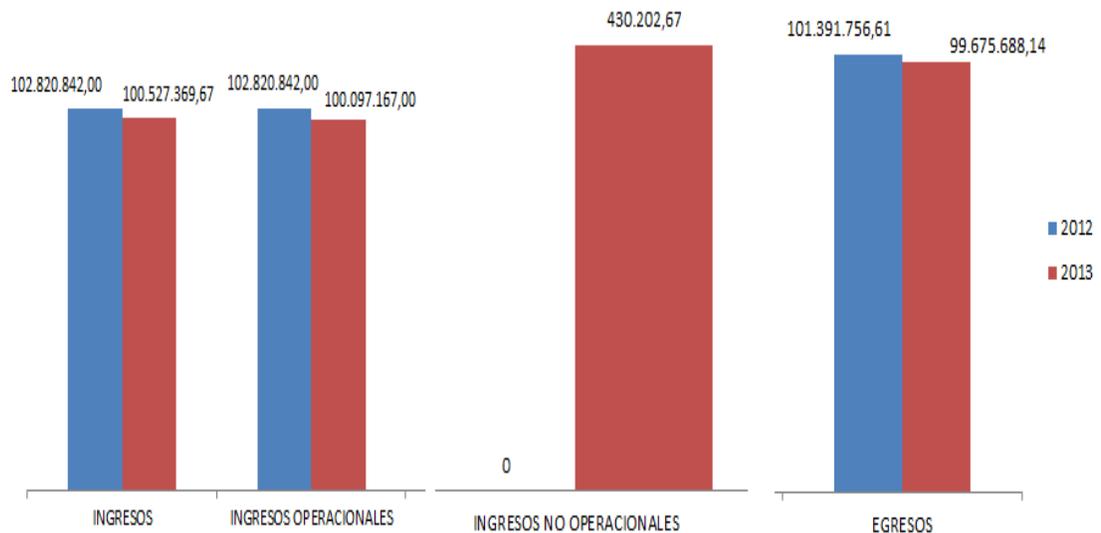
Fuente. Autores del proyecto

Ingresos. Los ingresos están representados por los rendimientos del servicio de préstamos que se hace a los asociados, además de los intereses que se generan en las cuentas de ahorro que se mantienen en las entidades bancarias. Se presenta una disminución de 2.723.675,00 en los ingresos operacionales los ingresos operacionales. Como se detalla en el cuadro, los ingresos operacionales no tienen punto de comparación al no presentar ningún valor en el año 2012. La variación mencionada se debe a los ingresos recibidos gracias a la actividad financiera del fondo.

Egresos. En este rubro Presentó una variación de 1.716.068,47. En esta cuenta se registran los valores de gastos de personal cancelados a la secretaría del fondo por concepto de sueldos, prestaciones sociales, seguridad social, aportes parafiscales. De la misma manera se incluyen dentro de este rubro las erogaciones por concepto de gastos bancarios, honorarios, servicios públicos, amortización y depreciación realizados durante el año 2013 necesario para el desarrollo de las actividades generales del fondo.

Resultado del ejercicio. Es el producto de las operaciones realizadas durante el año 2013, presentando una variación de \$577.403,86. Este valor es bajo debido a que la dinámica de las tasas de intereses en el fondo es baja lo que hace que los márgenes de rentabilidad sean muy diferentes a los años anteriores, pero ante todo se ha querido mantener la filosofía de sus asociados, sin afectar negativamente las finanzas de la entidad.

Figura 10. Variación de los ingresos y gastos del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012-2013



Fuente. Autores del proyecto

4.3 OBJETIVO ESPECÍFICO 3

Aplicar e interpretar las razones financieras principales con el fin de analizar el estado y desempeño actual del fondo a lo largo del periodo 2012-2013.

Las razones financieras proveen información que permite tomar decisiones acertadas a los administradores del fondo, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Al igual, determinando la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. A continuación, se presenta el cálculo de los ratios cuantificando numerosos aspectos, basados en los estados financieros del fondo a lo largo del año 2013 con la precaución de no darles un tratamiento individual, porque trabajan de manera conjunta.

4.3.1 Indicadores de Liquidez. Este análisis evaluará la capacidad de pago que tiene el fondo para atender sus compromisos a corto plazo, es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. A continuación, se muestra el análisis de liquidez que presenta el FEITI por medio de los ratios financieros: Liquidez general y capital de trabajo.

Razón corriente. Este ratio es la principal medida de liquidez del fondo, muestra qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. La liquidez general sigue la siguiente fórmula:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$$

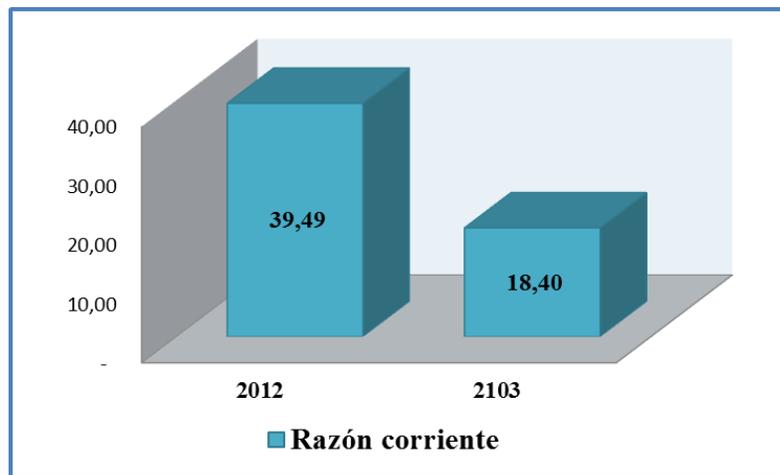
A continuación se muestra en el cuadro 9 los resultados obtenidos para la liquidez general del FEITI con base en la información recolectada en el balance general del fondo su diagrama comparativo y su respectiva interpretación.

Cuadro 10. Razón corriente

	2012	2103
Activo circulante	70.781.415,87	47.167.040,63
Pasivo circulante	1.792.588,19	2.562.806,74
Razón corriente	39,49	18,40

Fuente. Autores del proyecto

Figura 11. Diagrama comparativo liquidez general del FEITI



Fuente. Autores del proyecto

Analizando los resultados el gráfico anterior se percibe que la razón corriente del fondo disminuyó lo que indica que la empresa para su funcionamiento se está endeudando más. Para el año 2013 el indicador arrojó un valor de \$18,40 y en el año 2012 fue de \$39.5, observándose una disminución de \$21,08. Las razón de decrecimiento del Activo Circulante durante el período de análisis es la disminución del Efectivo en los Bancos: Banco Agrario de Colombia y Davivienda y al denominado fondo de liquidez, el cual es un fondo creado por disposiciones expresas de la superintendencia de la economía solidaria donde se obliga a la organización a dejar en cuentas de ahorro o en compra de inversiones

un mínimo del 2% del valor de los depósitos recibidos de asociados. Si se analiza objetivamente este caso, una disminución en este indicador es señal de una deficiente administración del efectivo que afectaría la tasa de rendimiento asociada a dicha inversiones. Es de vital importancia aumentar y mantener estable el activo corriente pues cuan mayor sea el valor de este rubro, mayor será la razón traduciéndose en el aumento de la capacidad de la empresa para pagar sus deudas de manera inmediata, convirtiendo los Activos Circulantes en efectivo por el valor que aparecen en los libros contables del fondo.

Capital de trabajo neto. El Capital de Trabajo, es el saldo correspondiente al dinero disponible para el fondo luego pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder funcionar en el día a día.

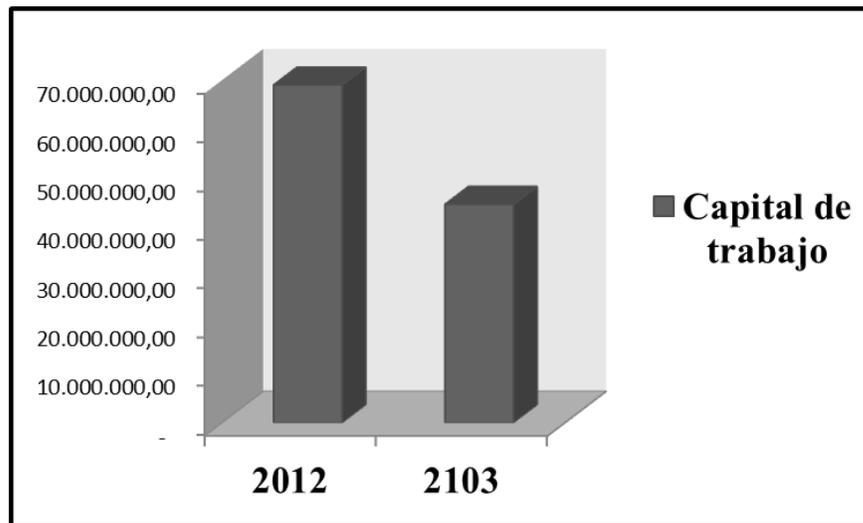
$$\text{Capital de trabajo} = \text{activos circulantes} - \text{pasivos circulantes}$$

Cuadro 11. Capital de trabajo para el periodo 2012-2013

	2012	2103
Activo circulante	70.781.415,87	47.167.040,63
Pasivo circulante	1.792.588,19	2.562.806,74
Capital de trabajo	68.988.827,68	44.604.233,89

Fuente. Autores del proyecto

Figura 12. Diagrama comparativo Capital de trabajo del FEITI



Fuente. Autores del proyecto

Según la gráfica anteriores se observa un descenso en el capital de trabajo en el 2013 con relación al año 2012 al establecerse una variación negativa de \$24.384.593,79 pero con suerte el fondo de empleados contó para ambos años con dinero suficiente para seguir

desarrollando sus actividades así cancelara sus deudas de corto plazo; en el año 2012 registró un capital de trabajo de \$68.988.827,68 y en el 2013 \$44.604.233,89 para continuar desarrollando con eficiencia su objeto social. En el 2013 básicamente se evidencia una disminución en el Activo Circulante de \$23.614.375,24 y un aumento en el Pasivo Circulante de \$770.218,55, en este aumento sobresalen los gastos pagados por anticipado, los deudores varios, Nominas por Pagar, Retenciones por Pagar y Préstamos Recibidos reflejándose en el resultado final, es decir la disminución del Capital de Trabajo, el cual se vio afectado por ambas variaciones.

Como se mencionó en el análisis de la liquidez, la disminución del Activo Circulante se debe fundamentalmente a la disminución de los montos registrados en la cuenta del Efectivo en Caja, Efectivo en Banco y el fondo de liquidez como dispone la normatividad vigente. Como se puede apreciar la organización refleja un descenso en su liquidez y en su capital de trabajo debido al retiro voluntario de los asociados, lo que hace que el activo corriente disminuya como se muestra. En conclusión, el Capital de Trabajo del fondo mostró un comportamiento comparativamente bajo en el 2013 en comparación con el 2012, pero cuenta con el dinero suficiente para cancelar sus deudas a corto plazo.

4.3.2 Indicadores de endeudamiento. Este análisis busca medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento del fondo. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento.

Nivel de endeudamiento. Es la manera de medir la relación entre el capital propio y el ajeno del fondo. Se requiere en general como nivel máximo aceptable que este índice sea igual a 1. Este resultado muestra por cada peso de capital propio se debe a terceros y sigue la siguiente formula:

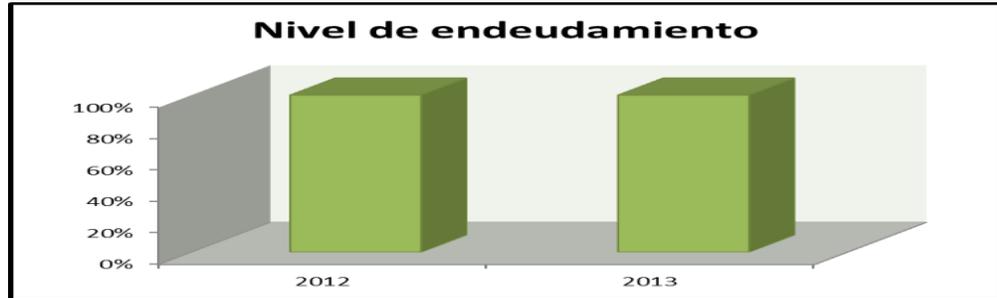
$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$$

Cuadro 12. Nivel de endeudamiento del FEITI.

	2012	2013
Activo total	629.791.470,36	696.315.773,12
Pasivo total	377.975.324,19	406.180.323,74
nivel de endeudamiento	60,02%	58,33%

Fuente. Autores del proyecto

Figura 13. Nivel de Endeudamiento del FEITI



Fuente. Autores del proyecto

Como se puede apreciar en las gráficas, para el años 2012 los acreedores son dueños del 60,02% y del 58.33% para el año 2012, y cada uno de los asociados son dueños del complemento. En 2012 el fondo estuvo al borde de no poseer el control de su nivel de endeudamiento ya que este estaba próximo al 70%; Para el año 2012, bajo dicho nivel. Para mantener o mejorar este niveles indispensable aumentar el volumen de ingresos en los servicios de crédito, los ingresos administrativos y sociales, y los ingresos diversos.

Indicador de Leverage. Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total del fondo, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de la Utilidades.

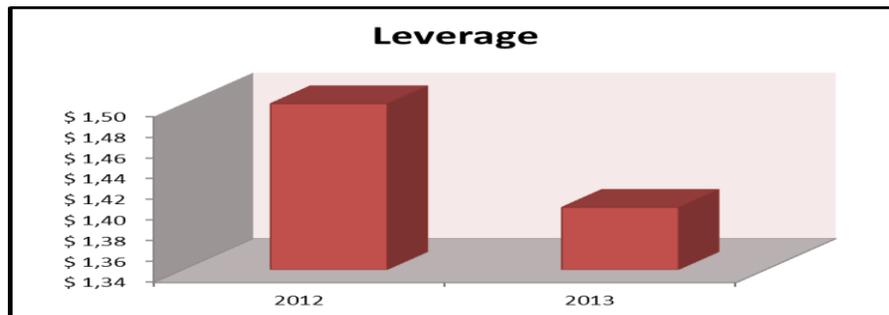
$$\text{LEVERAGE} = \frac{\text{pasivo}}{\text{patrimonio}}$$

Cuadro 13. Índice de Leverage para el FEITI.

	2012	2013
Pasivo	377.975.324,19	406.180.323,74
Patrimonio	251.816.146,17	290.135.449,38
Leverage	\$1.5	\$1.4

Fuente. Autores del proyecto

Figura 14. Índice de Leverage para el FEITI



Fuente. Autores del proyecto

Mediante la aplicación de la fórmula se puede evaluar la estructura de financiamiento que garantiza el Patrimonio. Por el resultado obtenido se comprende que el Patrimonio del año 2012 está comprometido el 150% con las deudas del fondo, por lo tanto el nivel de endeudamiento sería por un máximo del 76,18%. Para el año 2013, el nivel de endeudamiento bajó en un 10% en relación al año 2012, básicamente porque el pasivo y el patrimonio aumentaron casi en la misma proporción en ambos años por lo que su capacidad de endeudamiento sube al 140% de su patrimonio. El Leverage del fondo supera el 70% comprometiendo la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital. Sin embargo, esto no debe entenderse como que los pasivos se pueden pagar con patrimonio, puesto que ambos constituyen para el fondo un compromiso. Sin embargo, esto no debe entenderse como que los pasivos se pueden pagar con patrimonio, puesto que ambos constituyen para el fondo un compromiso.

4.3.3 Indicadores de actividad del FEITI. Para realizar la estructura del fondo se usan los indicadores de rotación los cuales tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Rotación de Cartera. Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar del FEITI. El propósito de este radio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas.

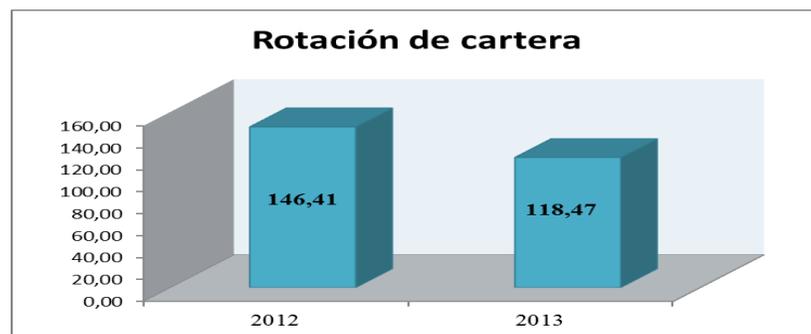
$$\text{rotación de cartera} = \frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 360 \text{ días})}{\text{Ventas}}$$

Cuadro 14. Rotación de cartera del FEITI

	2012	2013
Cuentas por cobrar	41.817.117,91	33.081.411,91
Ventas	102.820.842,00	100.527.369,67
Rotación de cartera	146,411585	118,4683169

Fuente. Autores del proyecto

Figura 15. Rotación de cartera del FEITI



Fuente. Autores del proyecto

Las Cuentas por Cobrar del fondo se vuelven efectivas en el año 2012 cada 146 días, mientras que para el 2013 se hacen efectivas en 118 días, es decir en los dos años las cuentas por cobrar giran dos veces; Por lo tanto se aprecia que la cartera giró muy pocas veces y el recaudo de la misma es inadecuado debido a que estas cuentas no se están volviendo efectivas en plazos oportunos para la entidad, debido a demora de los asociados en pagar sus obligaciones con el fondo reflejando que el fondo lleva a cabo el cobro de su cartera pero no tiene las políticas pertinentes para volverla más eficiente. Este resultado muestra cómo se afecta primordialmente la liquidez del fondo, ya que se tendrán que aplicar métodos de cobro eficiente para manejar sus recursos y cubrir las obligaciones adquiridas. Un control de la cartera preciso permite obtener una mayor rotación de los pagos realizados por los asociados, razón que obliga a las directivas del fondo de estructurar de una mayor provisión de cartera para prever y reconocer el riesgo constante de no recuperar la cartera.

Rotación Activo. Este indicador identifica la productividad de las ventas, Mide cuántos pesos genera cada peso invertido en activo total.

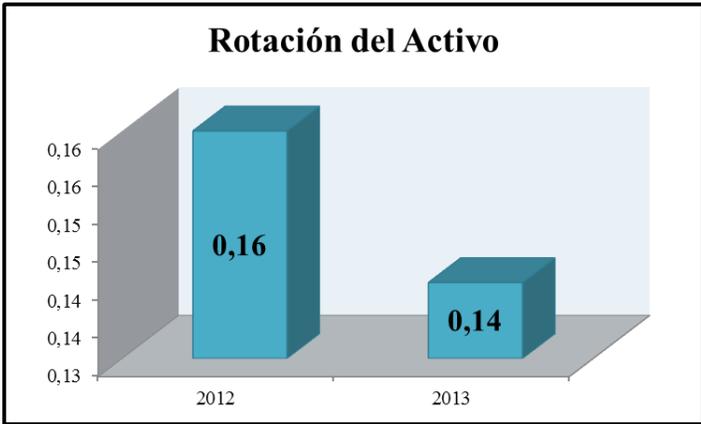
$$\text{rotación del activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Cuadro 15. Rotación Activo

	2012	2013
Ventas	102.820.842,00	100.527.369,67
Activo total	629.791.470,36	696.315.773,12
Rotación del activo	0,16	0,14

Fuente. Autores del proyecto

Figura 16. Rotación Activo



Fuente. Autores del proyecto

Los resultados anteriores muestran que por cada peso invertido en los activos totales, la empresa vendió en 2012 \$0.16 y \$1.14 en 2013, en otros términos, se puede decir que participó con el 16% de las ventas en el 2011 y el 17% en el 2012. Se observa una pequeña disminución de un año a otro debido al aumento del activo; Este declive puede indicar que el fondo no emplea ahora un nivel proporcionalmente mayor de activos para generar ventas. Una mejoría en el rendimiento de los activos probablemente se basa en un mayor margen de Excedentes La rotación del Activo se puede maximizar incrementando las ventas en mayor proporción de Activo o disminuyendo los activos en mayor proporción a ventas.

Rotación Patrimonio. Muestra el volumen de ventas generado por la inversión realizada por los socios.

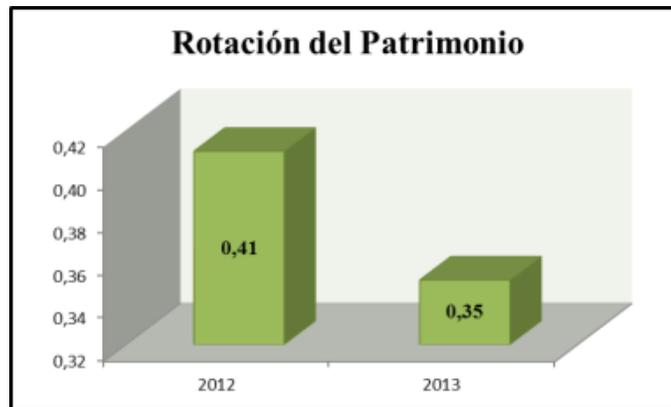
$$\text{Rotación del patrimonio} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro 16. Rotación patrimonio

	2012	2013
Ventas	102.820.842,00	100.527.369,67
Patrimonio	251.816.146,17	290.135.449,38
Rotación del patrimonio	0,41	0,35

Fuente. Autores del proyecto

Figura 17. Rotación patrimonio



Fuente. Autores del proyecto

Como se aprecia en la figura, por cada peso que el fondo invirtió en el patrimonio vendió en el año 2012 \$0.41 pesos y \$0.35 pesos en el año 2013. Por lo anterior se observa que existió una disminución en la rotación del patrimonio para el periodo estudiado, indicando que se deben diseñar e implementar estrategias encaminadas a maximizar los excedentes del fondo en pro de aumentar la variación del patrimonio.

4.3.4 Indicadores de rendimiento. Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

Margen Neto de utilidad. Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$\text{Margen Neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

Cuadro 17. Margen neto de utilidad.

	2012	2013
Utilidad neta	1.429.085,39	851.681,53
Ventas	102.820.842,00	100.097.167,00
Margen neto de utilidad	0,0139	0,0085

Fuente. Autores del proyecto

Según los resultados mostrados, la utilidad neta correspondió a un 0.0139% de las ventas netas en el año 2011 y a un 0.0085% de las ventas netas en el año 2012. Lo anterior equivale a decir que cada peso (\$) vendido generó 0.07 pesos de utilidad neta en el año 2011 y 0.09 pesos en el año 2012, es decir, que por cada peso vendido se generó \$0,13 en el 2011 y \$0,14 en el 2012 de utilidad neta. Se puede observar que la empresa de un año a otro disminuyó su utilidad neta debido a que sus ingresos operacionales en el año 2012 disminuyeron generando pocas utilidades para satisfacer las necesidades del fondo y por consiguiente la de sus asociados, lo que indica que faltan políticas de venta de servicios crediticios que impulsen el crecimiento de dichos ingresos a aumentar su nivel de ventas.

Rentabilidad del Activo. Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

Rentabilidad del Activo.

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Cuadro 18. Rentabilidad del activo.

	2012	2013
Utilidad neta	1.429.085,39	851.681,53
Activo total	629.791.470,36	696.315.773,12
Rentabilidad del Activo	0,0023	0,0012

Fuente. Autores del proyecto

Rentabilidad del patrimonio. Este indicador explica cuál es el rendimiento generado por la empresa por cada peso invertido por los socios.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$$

Cuadro 19. Rentabilidad del patrimonio.

	2012	2013
Utilidad neta	1.429.085,39	851.681,53
Patrimonio	251.816.146,17	290.135.449,38
Rentabilidad del Patrimonio	0,0057	0,0029

Fuente. Autores del proyecto

Razones de apalancamiento. El apalancamiento es una herramienta para administrar el fondo y se emplea como una estrategia asociada con la forma de financiarse y gastar. El apalancamiento surge por la necesidad de incurrir en el cubrimiento de las cargas fijas, operativas y financieras para realizar la gestión empresarial.

Apalancamiento total. Representa la relación (porcentual) entre las utilidades antes de intereses e impuestos de una entidad y la utilidad operativa.

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$$

Cuadro 20. Apalancamiento Total.

	2012	2013
Pasivo total con terceros	377.975.324,19	406.180.323,74
Patrimonio	251.816.146,17	290.135.449,38
Apalancamiento total	1,50	1,40

Fuente. Autores del proyecto

En este caso se observa que por cada peso de patrimonio se tienen compromisos de tipo financiero por \$1.50 en el año 2012 y \$1.40 en el año 2013. Como se aprecia, se presentó una disminución de \$0.1 debido a que en el año 2012 los se presentó un incremento en los ingresos no operacionales (\$430,202.67), lo que muestra que para este año los ingresos operacionales financiaron los gastos no operacionales e igualmente los costos.

Luego de aplicar las fórmulas de los indicadores financieros se evidenció que el fondo no cuenta con la suficiente rentabilidad, por cuanto las ventas de los servicios prestados no generan los excedentes requeridos para establecer si ésta cuenta con solvencia o no, por lo tanto se evidencia la necesidad de establecer políticas de cartera eficiente que coadyuven a obtener los dineros de manera eficiente, además instaurar normas o parámetros que maximicen las ventas de los servicios.

4.4 OBJETIVO ESPECÍFICO 4

Proponer estrategias que permitan la adecuada y oportuna toma de decisiones para dar solución a las causas más frecuentes de dificultades financieras analizadas en la organización.

El Fondo de Empleados del Instituto Técnico industrial, FEITI, es una institución de carácter solidario creada por un grupo de personas vinculadas al gremio de profesores y empleados con el fin de propender por el bienestar social y económico de todos sus asociados. Para lograr este objetivo, luego del análisis y la interpretación realizada, se proponen estrategias tomar decisiones pertinentes y oportunas que le permitan seguir cumpliendo con sus actividades de manera eficiente y eficaz, a través de las herramientas adecuadas para enfrentar las dificultades más frecuentes en la organización. De acuerdo al análisis realizado por los autores de la investigación, a continuación se describen las siguientes estrategias en pro del bienestar de todos los asociados.

Mediante el análisis vertical y horizontal a los estados financieros del fondo y la aplicación de los indicadores financieros para el periodo 2012 y 2013, se propone que deben fortalecerse y maximizar la cantidad de créditos a realizar con los socios, debido a que se manejan grandes cantidades de depósitos de terceros lo que conlleva a un alto nivel de endeudamiento con terceros. La razón de endeudamiento del fondo es elevada y por ende debe considerarse disminuir esos niveles en porcentajes inferiores al 50%, permitiendo al fondo mantener el control y su autonomía en la situación financiera registrando un aumento en el volumen de sus ingresos progresivamente.

Los estados financieros son el principal medio con que cuentan el fondo para dar a conocer información financiera a los agentes internos y externos interesados. Sin embargo, las cifras contables que aparecen en los estados financieros carecen de relevancia en sí mismas y su utilidad, para efectos de análisis financiero, es limitada. Por tal motivo se hace necesario realizar los análisis respectivos anualmente para así conocer los puntos fuertes y débiles y mostrar si la posición de la institución ha estado mejorando o si se ha deteriorado a lo largo del periodo estudiado.

Como se apreció en el cálculo de la rotación de cartera realizado, las cuentas por cobrar solo se realizan dos veces al año, un tiempo muy prolongado en su recaudo lo que genera la pérdida de una buena perspectiva financiera. Entonces se propone aumentar para recuperarla, por lo que se propone aumentar el recaudo de esta cartera lo largo del año en un número mayor o igual a cinco veces, lo que permitirá mejorar la prestación de sus servicios y así la generación de excedentes anuales y el bienestar de los asociados.

Se deben otorgar créditos comerciales al 100% a los principales clientes, siempre y cuando presenten una favorable situación financiera y ofrezcan las garantías necesarias para afrontar la deuda adquirida.

Se considera adecuado que el fondo de empleados disminuya sus niveles de endeudamiento en porcentajes inferiores al 50%, lo cual permitirá al fondo mantener su autonomía en lo que respecta a este tema e igualmente para que continúe registrando aumento en el volumen de sus ingresos.

Según el estado de excedentes y pérdidas comparativos del fondo se observa que los gastos son muy cercanos a los ingresos contribuyendo a la disminución de los excedentes razón en el periodo estudiado lo que se traduce en una disminución de la utilidad neta del fondo. Por tal motivo es importante disminuir estos gastos para lograr equilibrar el proceso financiero del fondo y así obtener mayores excedentes que serán de gran utilidad para otros uno de sus asociados logrando mantener la filosofía general del fondo sin afectar las finanzas de la entidad.

En los periodos estudiados no se muestran costos pues se eliminaron por completo el pago de intereses sobre depósitos y los gastos representados por todas las erogaciones necesarias para el mantenimiento de la actividad operacional del fondo y el cumplimiento de actividades enfocadas a la participación activa de todos y cada uno de los asociados, en busca de su bienestar social y su familia.

Mediante un plan de mercadeo se debe dar a conocer el fondo de empleados FEITI y los beneficios de la economía solidaria a través de los distintos colegios de la región y los diferentes medios publicitarios para captar nuevos asociados y así generar nuevos ingresos para captar un mayor número de asociados que generarán nuevos ingresos que oxigenará la entidad aumentando su liquidez, y los asociados se beneficiarían con la fácil consecución de recursos para satisfacer sus necesidades.

4.5 OBJETIVO ESPECÍFICO 5

Elaborar un informe para dar a conocer la situación económica del fondo de empleados a cada uno de los interesados.

Para llevar a cabo esta actividad, se elaboró el informe respectivo para mostrar cual es la situación financiera del fondo a las directivas del fondo, analizando las variaciones presentadas en el periodo 2012-2013 donde se proponen las estrategias pertinentes para mejorar las actividades financieras que desarrolla el FEITI. (Ver anexo xxx)

5. CONCLUSIONES

Según el estudio realizado a los estados financieros del fondo de empleados del Instituto Técnico Industrial “FEITI” a partir de un conjunto de métodos y técnicas de análisis se puede concluir lo siguiente:

Según la información recolectada en el FEITI se logró entender de una mejor manera su estructura financiera, donde se muestra una buena organización y un claro conocimiento de las funciones a realizar, sin embargo posee algunas debilidades en cuanto al retiro voluntario de asociados, no posee un control interno permanente a la información contable, no hay fácil acceso a los préstamos y el recaudo de la cartera se hace dispendioso.

De acuerdo a la matriz DOFA elaborada teniendo en cuenta los factores internos y externos detectados en el fondo se establecieron las estrategias pensando en el beneficio y fortalecimiento de la empresa, buscando un plan de acción que desarrolle su actividad financiera, la manera de lograr los objetivos planteados y como se contribuirá con el mejoramiento de la entidad, la eficiencia del manejo de su información financiera; donde se propusieron acciones tales como encaminar a los asociados a adquirir un fuerte compromiso que se refleje en mejorar la recuperación de cartera y un otorgar buen crédito con asesoramientos y así mejorar de manera significativa la situación financiera de la organización pues La organización carece de políticas de administración financiera que le posibiliten prever el futuro financiero de la misma.

A través de los análisis horizontal y vertical realizados al balance general y el estado de excedentes y pérdidas presentados por parte de las directivas del fondo se obtuvo en términos absolutos y relativos todas aquellas variaciones más relevantes de las cuentas. Según ese orden de ideas, se aprecia que la cartera de crédito fue la cuenta más representativa del activo, la cual aumentó debido al incremento de los créditos otorgados a sus asociados. En el caso del pasivo la cuenta más significativa es el depósito de asociados que corresponde al saldo acumulado de los depósitos de ahorros permanentes que realizan cada uno de los asociados mensualmente; estos depósitos son de carácter obligatorio y solamente tienen como devolutivos en el momento del retiro como asociado del fondo. En cuanto al patrimonio es importante resaltar que el nivel de aportes sociales ascendió respecto al último periodo, pero no fue el esperado debido a que también se afectó por el retiro voluntario de asociados. De igual forma se aprecia que el monto de los gastos generales a pesar de su disminución es muy elevado en ambos años; al igual se aprecia una disminución significativa de los ingresos lo que indica que el fondo está disminuyendo sus utilidades derivadas de la actividad financiera de la organización.

Luego de realizar los anteriores análisis se aplicaron los indicadores financieros a través de las fórmulas respectivas con las cuales se obtuvieron datos precisos y benéficos para conocer de manera clara y precisa el manejo que se le está dando a los recursos financieros del fondo. Se calculó la razón corriente del fondo reflejando un valor poco razonable debido a que se detectó que el Balance general del fondo debe separar la cartera de créditos, a largo plazo o vencida y a corto plazo o corriente, para así mostrar una información más

confiable y acorde con la realidad y no desvirtuar el análisis financiero. Es de resaltar que algunos autores ven en la razón corriente un cálculo inútil que arroja poca información al estudio.

Luego del cálculo de los indicadores de endeudamiento se evidencia un endeudamiento relevante que podría estar en contra por la deficiencia de la recuperación de la cartera del fondo, y reflejándose en los análisis financieros que se realicen a futuro.

Según los indicadores de actividad calculados se apreció que la cartera rota dos veces por año perjudicando la actividad económica de la organización debido a que tienen que pasar aproximadamente cuatro meses en recibir nuevamente los ingresos; razón que lleva a la necesidad de diseñar un plan estratégico de recuperación de cartera vencida y corriente, para propender por el bienestar social de sus asociados.

Las bajas tasas de crecimiento, las altas tasas de desempleo y múltiples problemas que no han podido resolver fueron los principales problemáticas para el sector cooperativo en los años 2012 y 2013. Para el FEITI, el producto de las operaciones realizadas, el nivel se sigue reflejando bajo debido a la dinámica mencionada que hace que los márgenes de rentabilidad sean muy diferentes a los años anteriores ya que se ha querido mantener la filosofía del fondo de propiciar el bienestar de los asociados sin afectar negativamente las finanzas de la entidad.

Luego de realizar el análisis financiero mencionado a través de las técnicas comparativas e indicadores, se procedió a elaborar el informe respectivo para ser mostrado a las partes interesadas ratificando que la organización, en el periodo estudiado, obtuvo un descenso en la rentabilidad e igualmente disminuyó la generación de sus ingresos derivados de su actividad financiera primordialmente por el retiro de asociados, indicando que el fondo necesita poner en marcha las estrategias propuestas en esta investigación que consideren viables para fomentar el constante desarrollo, crecimiento y fortalecimiento de su estructura financiera con el manejo eficiente de los recursos puestos a su disposición y con una constante actitud de servicio entre todos sus asociados generando recursos que le permitan hacer frente a sus obligaciones.

La validez de esta investigación se demostrará con la aplicación de las estrategias dentro de las áreas claves de resultados económicos y financieros donde se logre mejorar los niveles de riesgo, rendimiento, solvencia, liquidez y autonomía, alcanzando una eficaz y eficiente gestión económica y financiera en el FEITI.

6. RECOMENDACIONES

Es importante que se realice de manera periódica un análisis DOFA y un análisis financiero a través de diferentes técnicas que ayuden a comprender los problemas, presentar soluciones, discutirlos y finalmente tomar decisiones respecto del futuro del fondo pensando proactivamente en lugar de actuar de forma reactiva frente a las eventualidades presentadas.

De igual forma se debe desarrollar una adecuada gestión financiera para llevar a cabo su misión y actividad fundamental con resultados favorables en sus indicadores económicos y financieros.

La implementación de políticas de carácter financiero, permitirá que la empresa cuente con una herramienta de gestión que le posibilita prever el futuro financiero de la misma a través de la planificación.

La implantación de una política de gestión de cobros, contribuye a que el fondo disminuya y controle la cartera de crédito, previendo además el riesgo financiero a la que está sometida por su actividad operativa empresarial, la morosidad y la incobrabilidad de estos rubros.

La Formación de los asociados sobre los beneficios de la economía solidaria sería productiva ya que se crearía conciencia en cada uno de ellos y disminuiría su retiro voluntario captando más personal, aumentando así la rentabilidad del fondo. Así mismo se debe incentivar el sentido de pertenencia de cada uno de los asociados, creando una cultura solidaria a través de nuevos servicios y mejorando los existentes con el fin de estimular y mejorar la captación y colocación de antiguos y nuevos asociados. De igual forma, se debe evaluar los actuales convenios y plantear nuevos y ampliación de promociones disminuyendo las tasas de interés.

Sería sano para el fondo desarrollar nuevos y atractivos servicios para convertir al fondo en la principal alternativa financiera de los asociados.

Analizar el balance general del fondo y reclasificar sus cuentas por cobrar identificando cuales son de corto plazo y largo plazo para que en los indicadores no se desvirtúe la información financiera y obtener resultados más claros y precisos que ayuden a la toma correcta de decisiones que ayuden a mejorar la situación financiera de la institución así como se debe mejorar la redacción y el contenido de cada uno de las notas a los estados financieros para facilitar la comprensión del contenido de cada uno de los rubros que hacen parte de dicho informe y ayudar a la eficiencia y precisión del análisis financiero y así diseñar las estrategias apropiadas para mejorar las situación financiera de la institución.

Llevar a cabo los procedimientos, métodos y tácticas que permitan mantener la estabilidad o equilibrio económico en el fondo de empleados y aprovechar el acceso a nuevas tecnologías para construir una relación entre el asociado y el fondo.

BIBLIOGRAFIA

FRANCO RUIZ, Rafael. Desarrollo de la educación contable en Colombia. En. Reflexiones contables, 2006. 131p.

LATORRE ESTRADA, Emilio. Teoría general de sistemas aplicada a la solución integral de problemas. A Editorial Universidad del Valle, Santiago de Cali. 2007. 89p.

CATACORA, F. Sistemas y Procedimientos contables. 4 ed. México: McGraw-Hill.2005.365p.

GUDIÑO, Emma Lucia y CORAL DELGADO, Lucy del Carmen. Contabilidad 2000. Tercera Edición. MC Graw-Hill. Bogotá Colombia.2000. 301p.

INSTITUTO COLOMBIANO DE NORMAS TECNICAS Y CERTIFICACION. Citas y notas de pie de página.2 ed. Bogotá: INCONTEC, 2008.7p. (NTC 1487).

------. Presentación de tesis, trabajos de grado y otros trabajos de investigación. 5 ed. Bogotá: INCONTEC, 2008. 34p. (NTC 1486).

MONTESINOS Julve, Vicente. Introducción a la contabilidad financiera, un enfoque internacional. Editorial Littio. 2011. 23p.

ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 13 ed. Bogotá: Universidad Externado de Colombia, 2008. p. 34-51-199-189-2151-485

REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS

COLOMBIA, CONGRESO DE LA REPUBLICA. Decreto 2649/93. Presidencia de la república de Colombia. Reglamentación de la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 20 septiembre de 2013.] Disponible en internet en: <<http://www.actualicese.com/normatividad/2001/decretos/D2649-93/1D2649-93.htm>>

DAZA, Franklin Javier. Departamento Norte de Santander. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 10 septiembre de 2013.] Disponible en internet en: (<http://www.todacolombia.com/departamentos/nortesantander.html>).

GAITÁN, Gabriel. El ABC de las Normas internacionales de Información Financiera - NIIF. [En línea]. COPYRIGHT © R.R EDITORES. Mayo de 2010. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 12 de Agosto de 2013] Disponible en internet en: <<http://www.eldiario.com.co/seccion/ESPECIALES/el-abc-de-las-normas-internacionales-de-informaci-n-financiera-niif-110228.html>>

GROSS, Manuel. Teoría administrativa según el enfoque de la contingencia. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: <http://manuelgross.bligoo.com/content/view/217193/La_Teoria_Administrativa_segun_el_Enfoque_de_la_Co%20ntingencia.html>

PARADA R. de portafolios y políticas de finanzas. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 2 de septiembre de 2013] Disponible en internet en: <http://www2.udec.cl/~rea/REVISTA%20PDF/Rev64/art1rea64.pdf>.

PROFESOR EN LÍNEA. Oferta y demanda (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 10 septiembre de 2013.] Disponible en internet en: <http://www.profesorenlinea.cl/Economía/Unidad_402_1M.htm>

RUBIO DOMÍNGUEZ, P. Manual de análisis financiero. Edición electrónica gratuita. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 de Septiembre de 2013.] Disponible en internet en: http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm

SECRETARIA DEL SENADO. Ley 590 de 2000. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 20 de Agosto de 2013.] Disponible en internet en: <http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/2000/ley_0590_2000.html>.

VALDEZ LEÓN, Cesar. Análisis e interpretación de estados financieros. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 10 septiembre de 2013.] Disponible en internet en: <<http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/portada.htm>>

ZAPATA SIERRA, Sergio Iván. Antecedentes y evolución de los estados financieros en Colombia. [En línea]. McGraw-Hill 2 ed. Bogotá Colombia Nov. 2010 [Citado el 25 Julio de 2013.]<www.://google ensayos>

ANEXOS

Anexo A. Entrevista dirigida para el gerente del FEITI

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
ENTREVISTA GERENCIA FONDO FEITI
OCAÑA**

ALCANCE: Determinar el estado de la situación financiera, los aspectos administrativos y contables del FEITI.

1. ¿Diariamente se registran las operaciones financieras del fondo?
2. Sí_____ No_____
3. ¿De qué forma se lleva el registro de todos los procesos contables realizados en el fondo?
4. Sistematizado: _____Manual: _____No se realizan: _____
5. ¿Cree usted que la elaboración de una evaluación y valoración mediante indicadores financieros a este fondo servirá de guía para la toma de decisiones?
6. ¿Se elaboran estados financieros en el fondo? ¿Cuáles?
7. ¿Con que frecuencia son presentados a la junta directiva?
8. ¿Cómo sabe usted si el fondo es rentable?
9. ¿Quién o quiénes toman las decisiones con respecto a los gastos del fondo?
10. ¿Al momento de tomar decisiones, estas en qué se basan?
11. Se realiza un análisis periódico de los análisis financieros de la empresa?
12. ¿Se le da el correcto tratamiento a los riesgos financieros que presenta el fondo en forma periódica para mejorar la eficiencia de estos procesos y por ende del fondo en general?
13. ¿Con base en qué se toman las decisiones derivadas de la información financiera?
14. ¿Por qué cree Usted que la elaboración de un análisis y valoración mediante indicadores financieros a este fondo servirá de guía práctica para la posible toma de decisiones?
15. ¿Existe un manual de funciones y procedimientos en el cual se describan las responsabilidades de cada cargo? Sí__ No__ ¿Por qué?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN.

Anexo B. Entrevista dirigida para el contador y el revisor fiscal del FEITI

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
ENTREVISTA CONTADOR DEL FONDO FEITI
OCAÑA

ALCANCE: Determinar el estado de la situación financiera, los aspectos administrativos y contables del FEITI.

1. ¿Cuenta el fondo con un software contable para el análisis de la información? ¿Es el adecuado?
2. Posee Ud., para la administración de la empresa. Las siguientes herramientas: Organigrama, manual de funciones? Ninguno ___ Algunos ___ Todos ___ Cuáles?
3. Si su respuesta fue ninguno: A cuál de las siguientes razones atribuye la carencia de los mismos? Desconocimiento de su existencia ___ Desconocimiento de su utilidad ___ Otros ___ Cuáles? _____
4. ¿Lleva Ud., un registro ordenado de las cuentas contables del fondo? Sí ___ No ___ ¿Por qué?
5. ¿Ha utilizado en su empresa la herramienta denominada análisis financiero? Sí ___ No ___ ¿Por qué?
6. ¿Con base en qué se toman las decisiones derivadas de la información financiera?
7. ¿Qué consecuencias ha tenido que asumir la empresa por la ausencia de la información financiera?
8. ¿En el aspecto financiero, cuál cree Usted que es su mayor fortaleza y su mayor debilidad?
9. ¿Por qué cree Usted que la elaboración de un análisis y valoración mediante indicadores financieros a este fondo servirá de guía práctica para la posible toma de decisiones?
10. ¿Se presenta información financiera de forma constante al administrador o gerente? Sí ___ No ___ ¿Por qué?

GRACIAS POR SU COLABORACION.

Anexo C. Cronograma de actividades

Tiempo Actividades	2014							
	Mes 1				Mes 2			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Revisión de literatura	■							
Conceptualización del área problema	■							
Fundamentación diagnóstica	■							
Recopilación de la información institucional del fondo para la contextualización de la investigación	■							
Aplicación de los instrumentos de recolección adoptados		■	■					
Diagnóstico financiero de la situación del fondo		■	■					
Diagnóstico situacional mediante una matriz DOFA para proponer las estrategias de mejoramiento apropiadas.				■				
Estudio de los datos arrojados por las entrevistas y la verificación de los documentos contables del fondo.				■				
Análisis horizontal y verticalmente los estados financieros del fondo.				■				
Aplicación de las razones e indicadores financieros en el fondo tomando como parámetros los estados financieros de los periodos 2011 y 2012.					■			
Elaboración del informe pertinente para dar a conocer la situación económica del fondo a cada uno de los interesados.					■	■		
Diseño de un plan de estrategias que permitan la adecuada y oportuna toma de decisiones.					■	■		
Presentación del trabajo a los asesores							■	
Corrección del trabajo							■	
Ajuste y presentación final del proyecto							■	
Sustentación								■

Anexo D. informe para dar a conocer la situación económica del fondo de empleados a cada uno de los interesados



INFORME FINANCIERO PERIODO 2012-2013

I. INTRODUCCIÓN

Los fondos de empleados pertenecen al sector de la economía solidaria llamado también el tercer sector, es un “sistema socioeconómico, cultural y ambiental conformado por el conjunto de fuerzas sociales organizadas en formas asociativas, identificadas por prácticas autogestionarias, solidarias, democráticas, humanistas, sin ánimo de lucro para el desarrollo integral del ser humano como sujeto, actor y fin de la economía”.(Ley 454 de 1998). A partir de los estados financieros del FEITI para el período 2012-2013, se realizarán los respectivos análisis para lograr una visión de la situación contable. Los estados financieros del fondo, proporcionan una valiosa información y ofrecen una panorámica contable relacionada con las operaciones que se realizan, su desempeño y su posición financiera. Al utilizar las técnicas de análisis podremos conocer detalladamente las variaciones producidas en las diferentes partidas, así como los cambios que pudieran producirse en dicho periodo.

II. OBJETIVO

En el presente informe se mostrará el resultado del análisis respectivo a los estados financieros del FEITI, a fin de conocer la situación económico-financiera del mismo mediante la aplicación de un análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, para evidenciar la eficiencia y eficacia en la aplicación de sus recursos financieros.

III. ALCANCE

Mantener la condición de eficiencia del fondo, alcanzando un nivel competitivo a nivel local con resultados económicos y financieros satisfactorios para cada uno de los asociados.

IV. DESARROLLO

1. Diagnóstico de la situación económico-financiera del FEITI. A continuación se entregará el análisis de los estados financieros del fondo, tomando como base los Estados Financieros del cierre de diciembre de 2013, con el objetivo de realizar la proyección futura de su situación económico- financiera.

FEITI es una institución de carácter solidario creado por un grupo de personas vinculadas al gremio de profesores y empleados vinculados al magisterio; se encuentra ubicado en la ciudad de Ocaña en el colegio de su mismo nombre, con el fin de propender por el bienestar social y económico de todos sus asociados. Posteriormente mediante una reforma de los estatutos abrió sus servicios y beneficios a otras personas que laboran en diferentes colegios de la ciudad; prestando servicios de ahorro y crédito, de previsión, solidaridad y bienestar social, con el fin de satisfacer las necesidades crecientes de sus asociados y la comunidad en general.

los estados financieros son documentos o informes que permiten conocer la situación financiera de una empresa, los recursos con los que cuenta, los resultados que ha obtenido, la rentabilidad que ha generado, las entradas y salidas de efectivo que ha tenido, entre otros aspectos financieros de ésta. Dichos estados suelen tener la misma estructura en todas las empresas debido a que siguen principios y normas contables aceptadas mundialmente; sin

embargo, algunas de sus partidas podrían variar dependiendo de la empresa, aunque por lo general, son lo suficientemente similares como para permitir, por ejemplo, comparar el desempeño de una empresa con otra.

En el fondo se evidencia que se cuenta con los requisitos legales para su debido funcionamiento. En cuanto a los procesos contables El FEITI optó por manejarlos mediante un software especializado llamado, el cual es un paquete contable, el cual permite llevar de forma sistematizada las operaciones contables dentro de una empresa. Este software maneja los siguientes módulos: Contabilidad, Cartera, Cuentas Por Cobrar, Cuentas Por Pagar, Inventario, Compras, Facturación, Tesorería. Además maneja múltiples interfaces para cartera, cuentas por pagar e inventario y generador de reportes para que el usuario diseñe el reporte que desee con información que desee del programa, de esa forma el contador del fondo cuenta con las herramientas necesarias junto a su experiencia en la elaboración de los estados financieros básicos adoptadas (Balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo) los cuales se entregan de manera mensual a la junta directiva expresando y reiterando su interés en expresar las bondades de realizar este tipo de análisis para así conocer si la situación que se encuentra sea buena, regular o mala dando el tratamiento adecuado a los riesgos contables del fondo en forma permanente, lo que permite el normal desarrollo de todas sus actividades.

Adicionalmente, el Gerente expresa que el análisis de la información contable del fondo refleja la realidad económica y financiera de la empresa y se interpreta con la información para entender los futuros movimientos del fondo, de igual forma considera el beneficio de elaborar una evaluación mediante indicadores financieros y su valoración pues ayudará a tener una visión a mediano y largo plazo de la situación financiera del fondo, lo que permitirá de igual manera una mejor elaboración del presupuesto y la oportuna toma de decisiones.

Se observa que la empresa maneja la información contable teniendo en cuenta los principios de contabilidad aceptados en Colombia y aplica el marco normativo contemplado en el Decreto 2649 de 1993, en todo lo referente a la elaboración y presentación de sus estados financieros, Todo esto conlleva a que la información reflejada en los diferentes estados financieros que reporta FEITI, cuentan con la certificación de que son registrados y elaborados de acuerdo a las leyes contables y tributarias vigentes. El FEITI cuenta con los siguientes estados financieros: Balance General, Estado de excedentes y pérdidas, Estado de Cambio en el Patrimonio y Flujo de Efectivo los cuales en su estructura se observa el cumplimiento de las exigencias contempladas en el decreto.

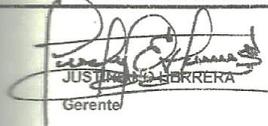
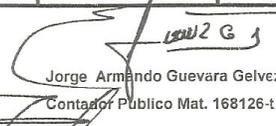
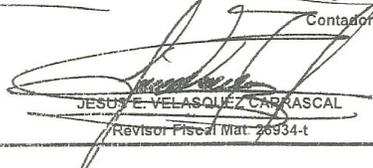
Con el cumplimiento de este decreto en el fondo se puede tomar mejores decisiones que beneficien al fondo en términos generales creando una fuente confiable de información que ha de servir como base para tomar decisiones cumpliendo con las cualidades que le son propias. También es de destacar que el fondo no ha sufrido algún tipo de sanción al no llevar libros de contabilidad, elaborándolos con base a la información financiera registrada en el software contable, según establece la normatividad.

Para registrar las transacciones en los comprobantes mencionados los cuales resumen la información contenida en los soporte de contabilidad siguiendo los códigos del catálogo de cuentas PUC para las entidades del sector solidario. En el caso de los estados financieros elaborados por el contador del fondo se cumple a cabalidad con cada uno de los requisitos que se establecen y se registran en formatos prediseñados y se encuentran debidamente firmados, fechados, organizándolos de manera cronológica. A nivel externo el fondo recopila documentos como facturas, comprobantes de pago, etc., archivándolos para ser analizados a fin de cada mes en la elaboración de los comprobantes de contabilidad. Se observa que la empresa maneja la información contable teniendo en cuenta los principios de contabilidad aceptados en Colombia y aplica el marco normativo contemplado en el Decreto 2649 de 1993, en todo lo referente a la elaboración y presentación de sus estados financieros, Todo esto conlleva a que la información reflejada en los diferentes estados financieros que reporta FEITI, cuentan con la certificación de que son registrados y elaborados de acuerdo a las leyes contables y tributarias vigentes. El FEITI cuenta con los siguientes estados financieros: Balance General, Estado de excedentes y pérdidas, Estado de Cambio en el Patrimonio y Flujo de Efectivo los cuales en su estructura se observa el cumplimiento de las exigencias contempladas en el decreto.

Con el cumplimiento de este decreto en el fondo se puede tomar mejores decisiones que beneficien al fondo en términos generales creando una fuente confiable de información que ha de servir como base para tomar decisiones cumpliendo con las cualidades que le son propias. También es de destacar que el fondo no ha sufrido algún tipo de sanción al no llevar libros de contabilidad, elaborándolos con base a la información financiera registrada en el software contable, según establece la normatividad.

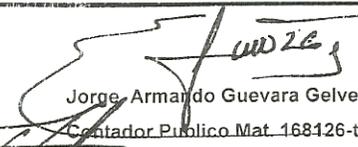
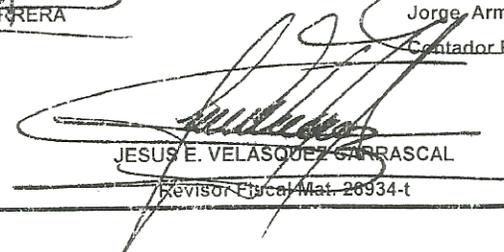
2. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL FONDO.

2.1. BALANCE GENERAL COMPARATIVO

FONDO DE EMPREADOS DEL INSTITUTO TECNICO INDUSTRIAL				
FEITI				
NIT. 800.020.464-1				
BALANCE GENERAL COMPARATIVO				
A 31 de Diciembre de 2013-2012				
NOTA	DESCRIPCION	Año	Año	
Nota 4	ACTIVO	2013	2012	VARIACION
Nota 4.1	DISPONIBLE	14,085,628.72	28,964,297.96	(14,878,669.24)
	Bancos	3,060,246.67	18,369,118.58	(15,308,871.91)
	Fondo de Liquidez	11,025,382.05	10,595,179.38	430,202.67
Nota 4.2	CARTERA CREDITOS ASOCIADOS	643,706,364.80	551,475,994.80	92,230,370.00
	Creditos vigentes garantia admis.	647,354,462.18	555,124,092.18	92,230,370.00
	Provision cartera	(3,648,097.38)	(3,648,097.38)	-
Nota 4.3	CUENTAS POR COBRAR	33,081,411.91	41,817,117.91	(8,735,706.00)
	Deudores patronales	30,694,373.75	39,279,934.75	(8,585,561.00)
	Cuentas por cobrar	2,387,038.16	2,537,183.16	(150,145.00)
Nota 4.4	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5,442,367.69	5,978,059.69	(535,692.00)
	Muebles y Equipos de Oficina	4,682,227.00	4,682,227.00	-
	Equipo de Comunic. Y Computación	11,933,455.70	11,933,455.70	-
	Bienes de Arte y Cultura	178,414.00	178,414.00	-
	Depreciación Acumulada	(11,351,729.01)	(10,816,037.01)	(535,692.00)
Nota 4.5	CARGOS DIFERIDOS	-	1,556,000.00	(1,556,000.00)
	Programas de contabilidad	-	1,556,000.00	(1,556,000.00)
	TOTAL ACTIVO	696,315,773.12	629,791,470.36	66,524,302.76
Nota 5	PASIVO			
Nota 5.1	EXIGIBILIDADES Y DEPOSITOS	403,617,517.00	376,182,736.00	27,434,781.00
	Depositos de Asociados	403,617,517.00	376,182,736.00	27,434,781.00
Nota 5.2	CUENTAS POR PAGAR	839,073.00	427,178.00	411,895.00
	Proveedores	364,340.00	262,100.00	102,240.00
	Cuentas por pagar	310,281.00	164,452.00	145,829.00
	retencion en la fuente por pagar	164,452.00	626.00	163,826.00
Nota 5.3	FONDOS SOCIALES	819,666.74	676,758.19	142,908.55
	Fondos para otros fines	819,666.74	676,758.19	142,908.55
Nota 5.4	OTROS PASIVOS	904,067.00	688,652.00	215,415.00
	Obligaciones laborales	904,067.00	688,652.00	215,415.00
	TOTAL PASIVOS	406,180,323.74	377,975,324.19	28,204,999.55
Nota 6	PATRIMONIO			
Nota 6.1	CAPITAL SOCIAL	252,487,537.00	213,876,647.00	38,610,890.00
	Aportes Sociales	252,487,537.00	213,876,647.00	38,610,890.00
Nota 6.2	RESERVAS	36,796,230.85	36,510,413.78	285,817.07
	Reserva proteccion aportes sociales	36,796,230.85	36,510,413.78	285,817.07
Nota 6.3	RESULTADO DEL EJERCICIO	851,681.53	1,429,085.39	(577,403.86)
	Excedentes del presente ejercicio	851,681.53	1,429,085.39	(577,403.86)
	TOTAL PATRIMONIO	290,135,449.38	251,816,146.17	38,319,303.21
	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	696,315,773.12	629,791,470.36	66,524,302.76
				
	Justina Borrera Gerente		Jorge Armando Guevara Gelvez Contador Publico Mat. 168126-t	
				
	JESUS E. VELASQUEZ CARRASCAL Revisor Fiscal Mat. 26934-t			

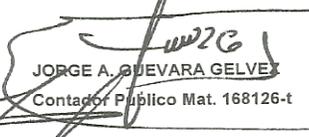
2.2 ESTADO DE EXCEDENTES Y PÉRDIDAS COMPARATIVO

FONDO DE EMPREADOS DEL INSTITUTO TECNICO INDUSTRIAL FEITI NIT. 800.020.464-1 ESTADO DE EXCEDENTES Y PERDIDAS COMPARATIVO Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013-2012				
NOTA	DESCRIPCION	Año 2013	Año 2012	VARIACION
Nota 7	INGRESOS	100,527,369.67	102,820,842.00	(2,293,472.33)
Nota 7.1	INGRESOS OPERACIONALES	100,097,167.00	102,820,842.00	(2,723,675.00)
	Ingresos Actividad Financiera	100,097,167.00	102,820,842.00	(2,723,675.00)
Nota 7.2	INGRESOS NO OPERACIONALES	430,202.67	-	430,202.67
	Ingresos financieros	430,202.67	-	430,202.67
				-
				-
	Excedentes Brutos (1-2)	100,527,369.67	102,820,842.00	(2,293,472.33)
				-
Nota 7.3	EGRESOS	99,675,688.14	101,391,756.61	(1,716,068.47)
	Gastos de Personal	17,956,242.00	16,872,396.00	1,083,846.00
	Gastos Generales	76,706,199.23	79,884,414.05	(3,178,214.82)
	Gastos financieros	535,692.00	3,319,254.56	(2,783,562.56)
	Gastos depreciación	1,556,000.00	535,692.00	1,020,308.00
	Amortización y agotamiento	2,921,554.91	780,000.00	2,141,554.91
				-
	Resultado de ejercicio(3-4)	851,681.53	1,429,085.39	(577,403.86)

 JUSTINO HERRERA Gerente	 Jorge Armando Guevara Gelvez Contador Publico Mat. 168126-t
 JESUS E. VELASQUEZ GARRASCAL Revisor Fiscal Mat. 20934-t	

2.3. ESTADO DE CAMBO DE LA STUACÓN FNANCERA

FONDO DE EMPEADOS DEL INSTITUTO TECNICO INDUSTRIAL		
FEITI		
NIT. 800.020.464-1		
ESTADO DE CAMBIO DE LA SITUACION FINANCIERA		
A 31 de Diciembre de 2013		
	RECURSOS PROVISTOS	
	SALDO DISPONIBLE A 31-12-11	28,964,297.96
Mas	PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO	2,943,373.53
	Resultado del ejercicio	851,681.53
	Depreciacion y agotamiento	535,692.00
	Gastos de provisión	-
	Gastos amortización	1,556,000.00
	SUBTOTAL	31,907,671.49
Mas	AUMENTO DEL PASIVO Y PATRIMONIO	67,101,706.62
	Aumento depositos asociados	27,434,781.00
	Aumento de cuentas por pagar	411,895.00
	Aumento pasivo laboral	215,415.00
	Aumento fondos sociales	142,908.55
	Aportes recibidos de asociados	38,610,890.00
	Creación reservas	285,817.07
	TOTAL RECURSOS PROVISTOS	99,009,378.11
	RECURSOS APLICADOS	83,494,664.00
	AUMENTO DEL ACTIVO	
	Aumento cartera credito asociados	92,230,370.00
	aumento cuentas por cobrar	8,735,706.00
	Compras de inverisiones	-
	Compra activos fijos	-
	Compra de activos diferidos	-
	DISMINUCION DE PASIVOS Y PATRIMONIO	1,429,085.39
	Disminucion de depositos de asociados	-
	disminucion cuentas por pagar	-
	Disminucion pasivo laboral	-
	Distribución de excedentes	1,429,085.39
	TOTAL RECURSOS APLICADOS	84,923,749.39
	TOTAL DISPONIBLE FINAL	14,085,628.72

 JOSE ANTONIO HERRERA Gerente	 JORGE A. BUEVARA GELVEZ Contador Público Mat. 168126-t
 JESUS E. VELASQUEZ CARRASCAL Revisor Fiscal Mat. 26.334-t	

2.4. ESTADO DE CAMBO DEL PATRMONIO

FONDO DE EMPLEADOS DEL INSTITUTO TECNICO INDUSTRIAL

FEITI

NIT. 800.020.464-1

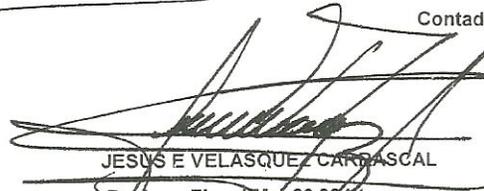
ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO

A 31 de Diciembre de 2013

DESCRIPCION	SALDO	DISMIUNICION	AUMENTO	SALDO
	2012			2013
CAPITAL SOCIAL	213,876,647.00	-	38,610,890.00	252,487,537.00
Aportes Sociales	213,876,647.00		38,610,890.00	252,487,537.00
RESERVAS	36,510,413.78	-	285,817.07	36,796,230.85
Reserva proteccion aportes sociales	36,510,413.78	-	285,817.07	36,796,230.85
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,429,085.29	1,429,085.39	851,681.53	851,681.43
Excedentes del presente ejercicio	1,429,085.29	1,429,085.39	851,681.53	851,681.43
TOTAL PATRIMONIO	251,816,146.07	1,429,085.39	39,748,388.60	290,135,449.28

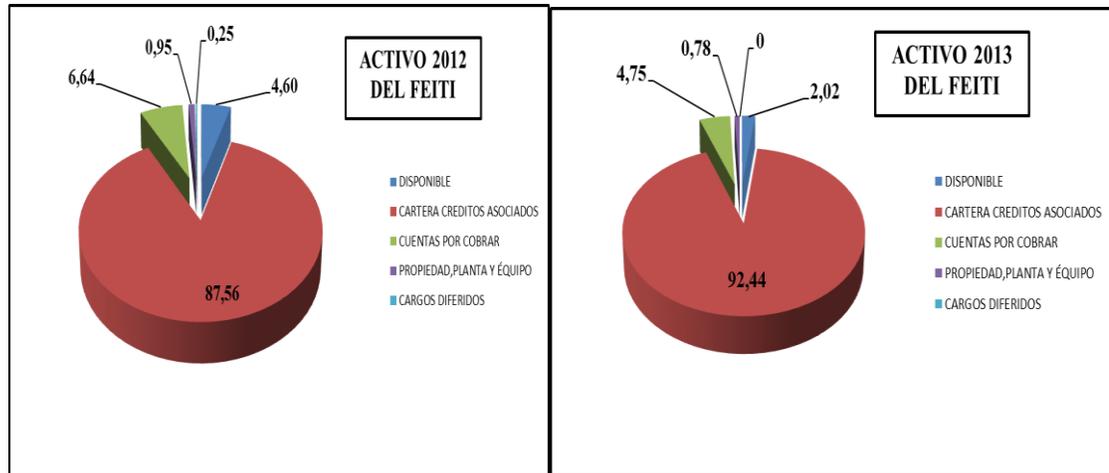

JUSTO SIERRA
 Gerente


JORGE A. GUEVARA GELVEZ
 Contador Publico Mat. 168126-t


JESUS E VELASQUEZ CARDASCAL
 Revisor Fiscal Mat 26.924-t

2.5. ACTIVO DEL FEITI

Composición del activo del FEITI

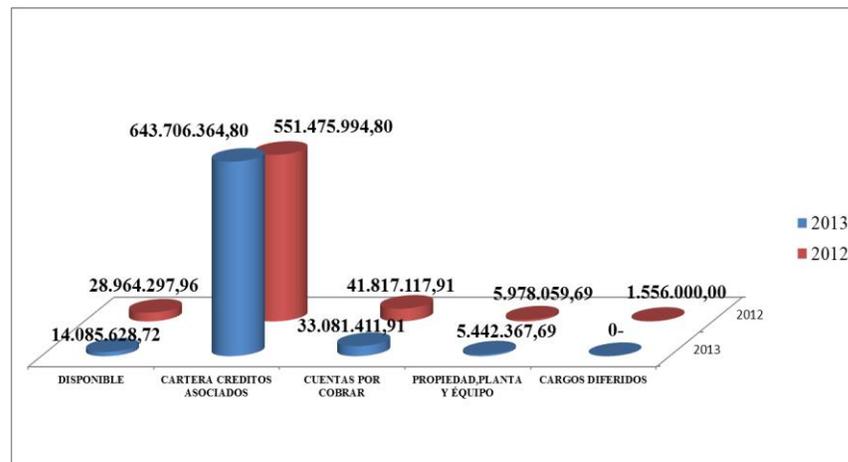


Como se aprecia en las gráficas, para ambos años la cuenta más representativa es la cartera de crédito es una de los rubros más importantes, y al que se le debe prestar especial atención. La cartera cuenta con una participación dentro del activo del 87,56% para el 2012 y del 92,44% para el 2013; lo que implica que el fondo está cumpliendo las operaciones de crédito otorgadas y desembolsadas a sus asociados bajo distintas modalidades, aprobadas de acuerdo con los reglamentos de la institución y expuestas a un riesgo crediticio que debe ser permanentemente evaluado.

Las cuentas por cobrar son los montos de dinero que le deben al fondo y se muestra un saldo pendiente a pagar por parte de la entidad pagadora FER por concepto de los descuentos realizados a los asociados con corte al último mes del mismo periodo y el saldo pendiente por cobrar por la extensión de convenios a los asociados. Para el 2012 las cuentas por cobrar se concentraron en el 6,64% de los Activos; en cambio para el 2013 se concentró en el 4,75% lo que significa que solo un pequeño porcentaje de las utilidades del fondo puesto que estos dineros generalmente se consignan dentro del mismo mes no se visualiza una cifra relevante en este renglón.

Los Activos fijos, representan los bienes que la empresa necesita para poder operar (propiedad, planta y equipo, diferidos, cartera crédito a asociados), como se puede apreciar para el año 2012 representa el 0,95% y para el 2013 el 0,78% comparados con la totalidad del activo; valores significativamente bajos pues por lo general, en estos fondos este rubro no es representativo comparado con el activo total como se puede apreciar.

Comparación de las cuentas del activo del FEITI 2012-2013



Cartera de créditos a Asociados. En esta cuenta se observa un incremento notable en términos absolutos del año 2011 al 2012 representados en \$92.230.370 los cuales comprenden los créditos concedidos a los asociados del fondo. Se mantiene una provisión por encima del 0.5% al saldo acumulado de los créditos otorgados según exigencias de la superintendencia de la Economía Solidaria, siendo una cifra importante la cual se debe tratar con la debida importancia y cuidado al analizarla. Cabe recalcar que la variación relativa presentada (16,72%) en el mismo período de tiempo, cifra no muy relevante dentro del activo.

Disponible. Es el elemento del activo más líquido con el que dispone el fondo. Está conformado por los dineros existentes en caja, banco y fondo de liquidez y se encuentran debidamente protegidos. En primer lugar, al analizar las variaciones registradas en las cuentas por cobrar para los años 2012 y 2013 se presenta saldo negativo en términos absolutos de \$14.878.669,24 que se traduce en una variación relativa de -51.37%, como consecuencia de disminución de los saldos de un período a otro.

En segundo lugar, los movimientos bancarios del fondo también presentan un valor negativo en su variación absoluta (-14.878.669,24) y su variación relativa (-83,34%) como consecuencia de la disminución en los saldos ingresados en las cuentas que posee el fondo en el Banco Agrario y Davivienda. Para las empresas de tipo asociativo se recomienda mantener poco dinero en estas cuentas.

Para finalizar, el Fondo de Liquidez constituido por dineros que por disposición de la superintendencia de la economía solidaria se tiene que dejar en cuentas de ahorro o en compra de inversiones un mínimo del 2% del valor de los depósitos recibidos de asociados, los cuales deben ser registrados mensualmente por la entidad, ajustándose a las disposiciones legales se mantiene estable y no presenta una variación significativa que le merezca la atención del caso.

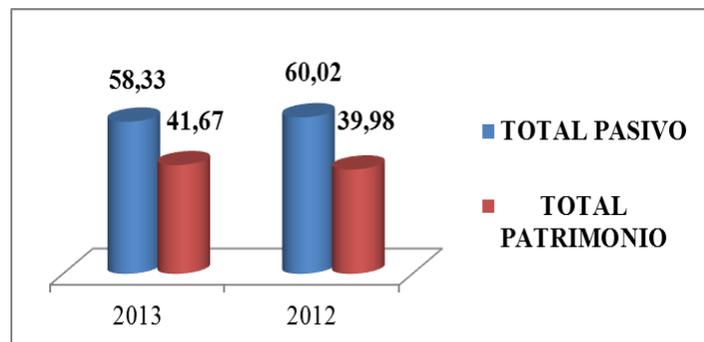
Cuentas por cobrar. Como se puede apreciar se calcularon variaciones negativas que indican la disminución de los saldos para los años 2012 y 2013 observándose una variación absoluta de -8.735.706,00 representada por el -41.81% (variación relativa) debido a que este rubro muestra el saldo pendiente por cobrar al FER (entidad pagadora) por los descuentos realizados a los asociados con corte al último mes del mismo periodo. También muestran el saldo pendiente por cobrar por la extensión de convenios a los asociados con corte a 31 de Diciembre de 2013.

Total activo. Corresponde al valor poseído en efectivo, cuentas por cobrar, bienes y derechos poseídos a 31 de Diciembre de 2013 por el fondo de empleados; como se aprecia en el análisis presenta un aumento absoluto de 66.524.302,76, debido al aumento de los créditos concedidos a lo largo del año. Cabe resaltar que en el Balance General se observó que está enfocado de una manera errónea pues para el caso en particular se deberían separar la cartera, a largo plazo o vencida y a corto plazo o corriente, para así mostrar en los estados financieros una información más acorde con la realidad y no desvirtuar el análisis financiero. Teniendo en cuenta la clasificación de la cartera adecuadamente se reflejaran de forma razonable los estados financieros mostrando la realidad económica del fondo de empleados.

Cabe resaltar que el valor negativo reflejado en los cargos diferidos no muestra saldo alguno por tal motivo no tiene punto de comparación; este valor se debe a la adquisición de un software contable años atrás pero ya en el 2013, se afectó totalmente contra el gasto.

6. PASIVOS Y PATRIMONIO

Composición del Pasivo y patrimonio comparativo del FEITI

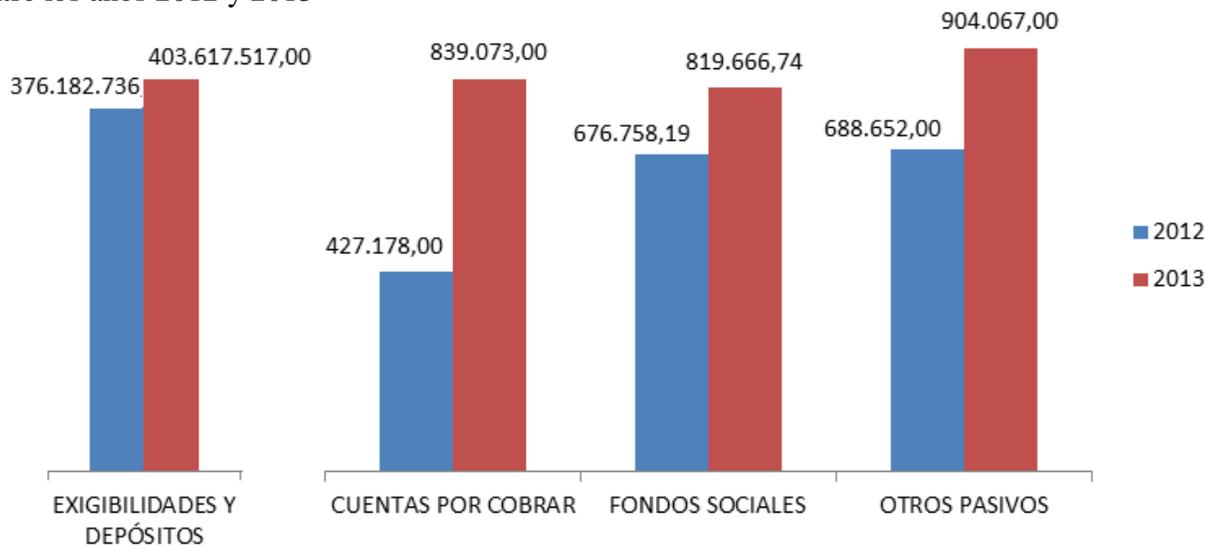


De acuerdo al análisis detallado que se hizo al pasivo del fondo se deduce que la cuenta con más influencia es el acumulado de los depósitos de ahorro permanentes que realizan cada uno de los asociados mensualmente y son de carácter obligatorio y solamente tienen como devolutivos en el momento de retiro como asociado del fondo. Lo más sano para el fondo es mantener a sus asociados el mayor tiempo posible pero no se está reflejando debido al retiro voluntario de personas que contaban con un alto nivel en este rubro. Para el 2012, el pasivo presentó un porcentaje de 60,02% en comparación con el activo total, lo que indica

que para ese año se presentaron sumas elevadas en las deudas del fondo, valores significativos que revelan problemáticas en el manejo financiero y que deben contemplar acciones concretas que disminuyan ese valor. En el año 2013, el fondo muestra un aumento en su patrimonio y una disminución del pasivo, pero sigue siendo un cambio poco significativo debido a que el fondo aun presenta un valor elevado de deudas provenientes principalmente de los depósitos de los asociados los cuales equivalen al 57,96% del activo total.

En cuanto al patrimonio del fondo, los valores que arroja el análisis muestran que para el año 2012, el patrimonio cuenta un porcentaje de participación del 39,98% y para el 2013 un 41,67% reflejando un leve aumento provocado por los aportes sociales, los cuales son una disposición legal de carácter imperativo y obligatorio para los asociados a los fondos de empleados, de efectuar aportes sociales y ahorros permanentes a su empresa social Los asociados de los fondos de empleados, deben hacer aportes periódicos y ahorrar de forma permanente, en los montos que establezcan los estatutos del fondo. De la suma periódica obligatoria que deba entregar cada asociado, se destinará como mínimo, una décima parte para aportes sociales, en el caso del fondo este valor se mantiene dentro de este rango.

Figura 4. Comparación de las cuentas del pasivo del FEITI para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013



Fuente. Autores del proyecto

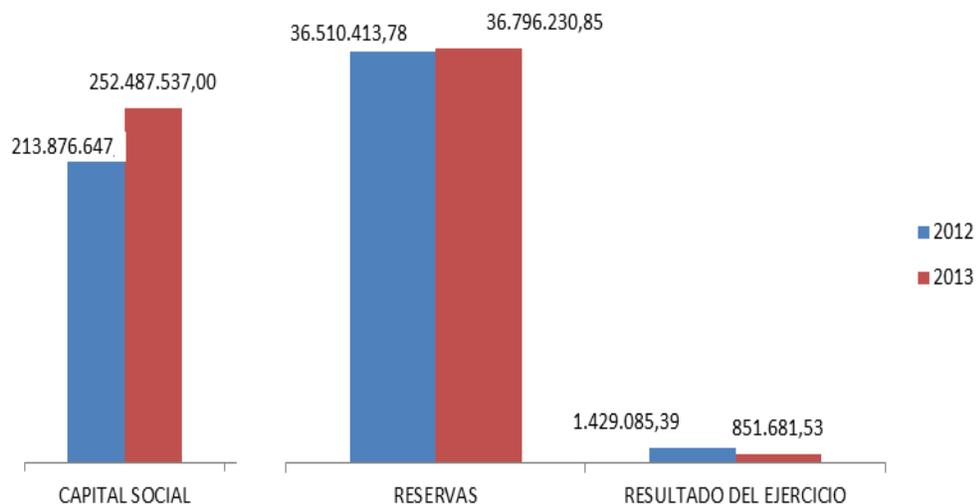
Depósito de asociados. El saldo de esta cuenta representa el acumulado de los depósitos de ahorros permanentes que realizan cada uno de los asociados mensualmente. Estos depósitos son de carácter obligatorio y solamente tienen como devolutivos en el momento del retiro como asociado del fondo. En el periodo se aumentó con relación a los años anteriores debido básicamente al retiro de asociados que contaban con un alto nivel en este rubro mostrando una variación absoluta de 27.434.781,00.

Retención en la fuente por pagar. Este valor presenta la variación relativa más elevada de todo el análisis y se debe al saldo pendiente por pagar de la retención en la fuente que se debió cancelar en el mes de enero de 2014, el cual presenta un valor elevado (\$164.452,00) en comparación con el 2011 (\$626).

Fondos sociales. El saldo refleja el valor originado de la distribución de excedentes del año inmediatamente anterior de acuerdo a lo establecido en la ley 1391 de 1 de Julio de 2010, donde se crea el fondo para el desarrollo empresarial y que tiene como objetivo destinarlos para programas aprobados por más del 50 % de la asamblea de asociados, Este fondo apenas se está formando y el nivel es muy bajo por lo tanto requiere obtener altos rendimientos para poder generar verdaderos procesos.

Otros pasivos. El saldo refleja el valor pendiente de las obligaciones laborales causadas al 31 de diciembre de 2012 por concepto de prestaciones sociales que por ley se deben cancelar en los primeros 45 días del año siguiente.

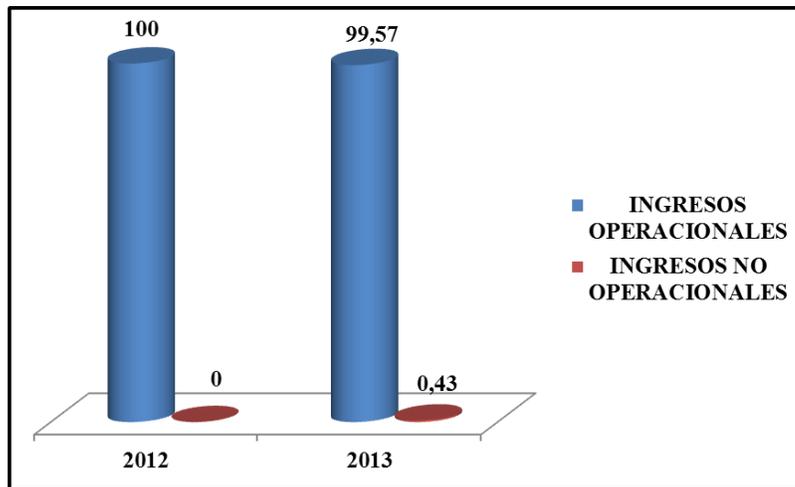
Figura 5. Patrimonio comparativo del FEITI



TOTAL PATRIMONIO. En este grupo se cobija la participación directiva del asociado a través de los aportes sociales, las reservas que se originan a través de los diferentes ejercicios fiscales mostrando una variación positiva en el comportamiento de los excedentes registrados durante el periodo 2012-2013.

CAPITAL SOCIAL. Esta cuenta es conformada por los aportes sociales de los asociados y las reservas del fondo. Las reservas son constituidas por todas aquellas apropiaciones realizadas con base en los excedentes que se han obtenido a lo largo de los años de vida del fondo definiendo el efecto de los excedentes del presente ejercicio sobre el patrimonio. El nivel de los aportes ascendió respecto al último periodo, pero no fue el esperado debido al retiro voluntario de asociados que se presentó a lo largo del 2013.

Figura 9. Ingresos operacionales y no operacionales del FEITI



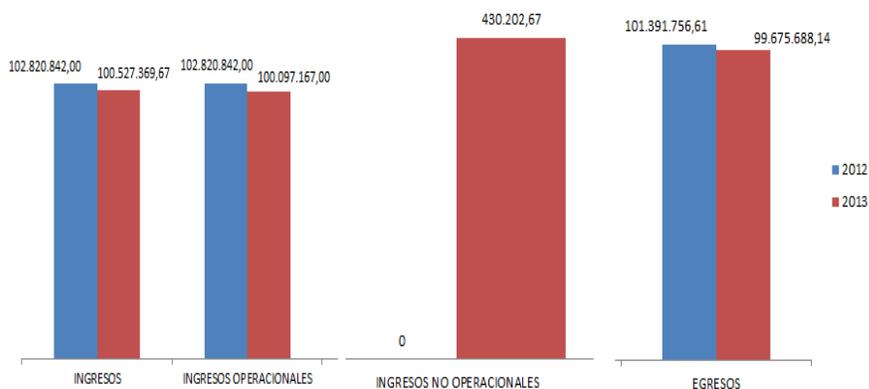
Al analizar el estado de excedentes y pérdidas del fondo tomando como base el total de los ingresos observamos que los gastos operacionales equivalen al 82,91% para el año 2011, siendo en este año la cuenta con mayor concentración, y para el año 2012 los ingresos operacionales representan el 94,64%, siendo los servicios de crédito, la cuenta que representa mayor concentración en la depuración de estos. Por otra parte podemos concluir que el resultado del ejercicio en el año 2013 fue menor al obtenido en el 2012 como consecuencia de que en ese año hubo más gastos operacionales lo que redujo el valor de la ganancia, en caso contrario en el 2012 el resultado del ejercicio arrojó una cifra un poco mayor que la del año anterior pues como ya se mencionó anteriormente los ingresos operacionales fueron mayores a los del año anterior por consiguiente la utilidad obtenida en este año fue un poco mayor.

INGRESOS. Los ingresos están representados por los rendimientos del servicio de préstamos que se hace a los asociados, además de los intereses que se generan en las cuentas de ahorro que se mantienen en las entidades bancarias. Se presenta una disminución de 2.723.675,00 en los ingresos operacionales los ingresos operacionales. Como se detalla en el cuadro, los ingresos operacionales no tienen punto de comparación al no presentar ningún valor en el año 2012. La variación mencionada se debe a los ingresos recibidos gracias a la actividad financiera del fondo.

EGRESOS. En este rubro Presentó una variación de 1.716.068,47. En esta cuenta se registran los valores de gastos de personal cancelados a la secretaría del fondo por concepto de sueldos, prestaciones sociales, seguridad social, aportes parafiscales. De la misma manera se incluyen dentro de este rubro las erogaciones por concepto de gastos bancarios, honorarios, servicios públicos, amortización y depreciación realizados durante el año 2013 necesario para el desarrollo de las actividades generales del fondo.

RESULTADO DEL EJERCICIO. Es el producto de las operaciones realizadas durante el año 2013, presentando una variación de \$577.403,86. Este valor es bajo debido a que la dinámica de las tasas de intereses en el fondo es baja lo que hace que los márgenes de rentabilidad sean muy diferentes a los años anteriores, pero ante todo se ha querido mantener la filosofía de sus asociados, sin afectar negativamente las finanzas de la entidad.

Figura 6. Variación de los ingresos y gastos del fondo para el periodo comprendido entre los años 2012-2013



7. INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores financieros año 2012		
INDICADOR	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
INDICADORES DE LIQUIDEZ		
<i>Razón corriente</i>	39,49	Se dispone de 39,49 pesos para respaldar cada peso de deuda.
<i>Capital de trabajo</i>	68.988.827,68	Corresponde al dinero disponible para la operación de la institución
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
<i>Nivel de endeudamiento.</i>	60,02	Corresponde al dinero invertido en activos que ha sido financiado por acreedores.
<i>Leverage</i>	\$1,5	Señala el Patrimonio está comprometido 1,5 en el Pasivo Total del fondo,
INDICADORES DE ACTIVIDAD DEL FEITL.		
<i>Rotación de Cartera.</i>	146	La cartera rota 2 veces al año es decir que se recupera cada 146 días.
<i>Rotación Activo.</i>	0,16	Por cada peso invertido en activos se vendieron \$
<i>Rotación Patrimonio.</i>	0,41	Veces que rota el patrimonio
INDICADORES DE RENDIMIENTO.		
<i>Margen Neto de utilidad.</i>	0,0139	Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos
<i>Rentabilidad del Activo.</i>	0,0023	Capacidad del activo para producir

		utilidades
<i>Rentabilidad del patrimonio.</i>	0,0057	Corresponde a la utilidad neta con relación al patrimonio
INDICADORES DE APALANCAMIENTO.		
<i>Apalancamiento total.</i>	1,5	Representa la relación porcentual entre las utilidades antes de intereses e impuestos de una entidad y la utilidad operativa

Indicadores financieros año 2013		
INDICADOR	RESULTADO	INTERPRETACIÓN
INDICADORES DE LIQUIDEZ		
<i>Razón corriente</i>	18,40	Se dispone de 18,40 pesos para respaldar cada peso de deuda.
<i>Capital de trabajo</i>	\$49.604.233,89	Corresponde al dinero disponible para la operación de la institución
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
<i>Nivel de endeudamiento.</i>	58,33	Corresponde al dinero invertido en activos que ha sido financiado por acreedores.
<i>Leverage</i>	\$1.4	Señala el Patrimonio está comprometido 1,4 en el Pasivo Total del fondo,
INDICADORES DE ACTIVIDAD DEL FEITI.		
<i>Rotación de Cartera.</i>	118 días	La cartera rota 2 veces al año es decir que se recupera cada 118 días.
<i>Rotación Activo.</i>	0,14	Por cada peso invertido en activos se vendieron \$0,14
<i>Rotación Patrimonio.</i>	0,35	Veces que rota el patrimonio
INDICADORES DE RENDIMIENTO.		
<i>Margen Neto de utilidad.</i>	0,0085	Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos
<i>Rentabilidad del Activo.</i>	0,14	Capacidad del activo para producir utilidades
<i>Rentabilidad del patrimonio.</i>	0,35	Corresponde a la utilidad neta con relación al patrimonio
INDICADORES DE APALANCAMIENTO.		
<i>Apalancamiento total.</i>	1,4	Representa la relación porcentual entre las utilidades antes de intereses e impuestos de una entidad y la utilidad operativa

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO

El Fondo de Empleados del Instituto Técnico industrial, FEITI, es una institución de carácter solidario creada por un grupo de personas vinculadas al gremio de profesores y empleados con el fin de propender por el bienestar social y económico de todos sus asociados. Para lograr este objetivo, luego del análisis y la interpretación realizada, se proponen estrategias tomar decisiones pertinentes y oportunas que le permitan seguir cumpliendo con sus actividades de manera eficiente y eficaz, a través de las herramientas adecuadas para enfrentar las dificultades más frecuentes en la organización. De acuerdo al análisis realizado por los autores de la investigación, a continuación se describen las siguientes estrategias en pro del bienestar de todos los asociados.

Mediante el análisis vertical y horizontal a los estados financieros del fondo y la aplicación de los indicadores financieros para el periodo 2012 y 2013, se propone que deben fortalecerse y maximizar la cantidad de créditos a realizar con los socios, debido a que se manejan grandes cantidades de depósitos de terceros lo que conlleva a un alto nivel de endeudamiento con terceros. La razón de endeudamiento del fondo es elevada y por ende debe considerarse disminuir esos niveles en porcentajes inferiores al 50%, permitiendo al fondo mantener el control y su autonomía en la situación financiera registrando un aumento en el volumen de sus ingresos progresivamente.

Los estados financieros son el principal medio con que cuentan el fondo para dar a conocer información financiera a los agentes internos y externos interesados. Sin embargo, las cifras contables que aparecen en los estados financieros carecen de relevancia en sí mismas y su utilidad, para efectos de análisis financiero, es limitada. Por tal motivo se hace necesario realizar los análisis respectivos anualmente para así conocer los puntos fuertes y débiles y mostrar si la posición de la institución ha estado mejorando o si se ha deteriorado a lo largo del periodo estudiado.

Como se apreció en el cálculo de la rotación de cartera realizado, las cuentas por cobrar solo se realizan dos veces al año, un tiempo muy prolongado en su recaudo lo que genera la pérdida de una buena perspectiva financiera. Entonces se propone aumentar para recuperarla, por lo que se propone aumentar el recaudo de esta cartera lo largo del año en un número mayor o igual a cinco veces, lo que permitirá mejorar la prestación de sus servicios y así la generación de excedentes anuales y el bienestar de los asociados.

Se deben otorgar créditos comerciales al 100% a los principales clientes, siempre y cuando presenten una favorable situación financiera y ofrezcan las garantías necesarias para afrontar la deuda adquirida.

Se considera adecuado que el fondo de empleados disminuya sus niveles de endeudamiento en porcentajes inferiores al 50%, lo cual permitirá al fondo mantener su autonomía en lo que respecta a este tema e igualmente para que continúe registrando aumento en el volumen de sus ingresos.

Según el estado de excedentes y pérdidas comparativos del fondo se observa que los gastos son muy cercanos a los ingresos contribuyendo a la disminución de los excedentes razón en el periodo estudiado lo que se traduce en una disminución de la utilidad neta del fondo. Por tal motivo es importante disminuir estos gastos para lograr equilibrar el proceso financiero del fondo y así obtener mayores excedentes que serán de gran utilidad para otros uno de sus asociados logrando mantener la filosofía general del fondo sin afectar las finanzas de la entidad.

En los periodos estudiados no se muestran costos pues se eliminaron por completo el pago de intereses sobre depósitos y los gastos representados por todas las erogaciones necesarias para el mantenimiento de la actividad operacional del fondo y el cumplimiento de actividades enfocadas a la participación activa de todos y cada uno de los asociados, en busca de su bienestar social y su familia.

Mediante un plan de mercadeo se debe dar a conocer el fondo de empleados FEITI y los beneficios de la economía solidaria a través de los distintos colegios de la región y los diferentes medios publicitarios para captar nuevos asociados y así generar nuevos ingresos para captar un mayor número de asociados que generarán nuevos ingresos que oxigenará la entidad aumentando su liquidez, y los asociados se beneficiarían con la fácil consecución de recursos para satisfacer sus necesidades.