

	<b>UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA</b>			
	<u>Documento</u>	<u>Código</u>	<u>Fecha</u>	<u>Revisión</u>
	<b>FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO</b>	<b>F-AC-DBL-007</b>	<b>10-04-2012</b>	<b>A</b>
	<u>Dependencia</u>	<u>Aprobado</u>		<u>Pág.</u>
<b>DIVISIÓN DE BIBLIOTECA</b>	<b>SUBDIRECTOR ACADEMICO</b>			<b>1(70)</b>

### RESUMEN - TESIS DE GRADO

<b>AUTORES</b>	<b>LUISA FERNANDA PEREZ GARCIA ANGELA PATRICIA CARRASCAL VELASQUEZ</b>		
<b>FACULTAD</b>	<b>CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b>		
<b>PLAN DE ESTUDIOS</b>	<b>CONTADURIA PÚBLICA</b>		
<b>DIRECTOR</b>	<b>LUCILA QUINTERO PEREZ</b>		
<b>TÍTULO DE LA TESIS</b>	<b>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012 - 2013, DEL ALMACEN “MIS MEDIAS”, DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER.</b>		
<b><u>RESUMEN</u></b> <b>(70 palabras aproximadamente)</b>			
<p>EL SIGUIENTE PROYECTO DE GRADO PRETENDE REALIZAR UN ANÁLISIS FINANCIERO QUE BRINDE LOS DATOS REQUERIDOS PARA LOGRARLO PARA MITIGAR LA PROBLEMÁTICA QUE RADICA EN CONOCER EL ASPECTO ECONÓMICO Y EL DESARROLLO LA MISMA.</p> <p>PARA DAR CUMPLIMIENTO A LA ESTRUCTURA DEL ESTUDIO SE HIZO NECESARIO EFECTUAR DETERMINAR LAS FORTALEZAS Y DEBILIDADES FINANCIERAS DEL ALMACÉN MIS MEDIAS PARA EL PERIODO ECONÓMICO 2012-2013 PARA CONOCER SU SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL Y ESTABLECER ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO PERTINENTES</p>			
<b><u>CARACTERÍSTICAS</u></b>			
<b>PÁGINAS: 70</b>	<b>PLANOS:</b>	<b>ILUSTRACIONES: 6</b>	<b>CD-ROM: 1</b>



**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012 - 2013,  
DEL ALMACEN “MIS MEDIAS”, DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE  
SANTANDER.**

**LUISA FERNANDA PEREZ GARCIA  
ANGELA PATRICIA CARRASCAL VELASQUEZ**

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

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012 - 2013,  
DEL ALMACEN “MIS MEDIAS”, DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE  
SANTANDER.**

**LUISA FERNANDA PEREZ GARCIA  
ANGELA PATRICIA CARRASCAL VELASQUEZ**

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

**Director  
LUCILA QUINTERO PEREZ  
Contador Público**

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

## CONTENIDO

	Pág.
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>12</b>
<b>1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012 - 2013, DEL ALMACEN “MIS MEDIAS”, DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER</b>	<b>13</b>
1.1 <b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	13
1.2 <b>FORMULACION DEL PROBLEMA</b>	13
1.3 <b>OBEJTIVOS</b>	13
1.3.1 Objetivo general	13
1.3.2 Objetivos específicos	13
1.4 <b>JUSTIFICACIÓN</b>	14
1.5 <b>DELIMITACIONES</b>	15
1.5.1 Conceptual	15
1.5.2 Espacial	15
1.5.3 Temporal	15
1.5.4 Operativa	15
<b>2. MARCO REFERENCIAL</b>	<b>16</b>
2.1 <b>MARCO HISTORICO</b>	16
2.1.1 Historia del análisis financiero a nivel mundial	16
2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero en Colombia	17
2.1.3 Historia del Almacén Mis Medias	18
2.2 <b>MARCO CONCEPTUAL</b>	19
2.2.1 Análisis Financiero	19
2.2.2 Análisis Horizontal	19
2.2.3 Análisis Vertical	20
2.2.4 Diagnóstico financiero	21
2.2.5 Estados financieros	21
2.2.6 Importancia del análisis de los estados financieros	22
2.2.7 Objetivo de los estados financieros	23
2.2.8 Indicadores financieros	23
2.2.9 Rendimiento	27
2.2.10 Solvencia financiera	28
2.3 <b>MARCO TEORICO</b>	18
2.4 <b>MARCO LEGAL</b>	30
2.4.1 Constitución Política	30
2.4.2 Código de comercio	30
2.4.3 Ley 1314 de 2009	30
2.4.4 Ley 590 de 2000	31
2.4.5 Ley 905 de 2004	31
2.4.6 Ley 222 de 1995	31

2.4.7 Art. 27. Estados de costo	32
2.4.8 Decreto 2650 de 1993	33
<b>3. DISEÑO METODOLOGICO</b>	<b>34</b>
3.1 <b>TIPO DE INVESTIGACION</b>	34
3.2 <b>POBLACIÓN Y MUESTRA</b>	34
3.2.1 Población	34
3.2.2 Muestra	34
3.3 <b>TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION</b>	34
3.4 <b>ACTIVIDADES DE ELABORACIÓN</b>	<b>34</b>
<b>4. RESULTADOS</b>	<b>36</b>
<b>4.1 DETERMINAR LAS FORTALEZAS Y DEBILIDADES FINANCIERAS DEL ALMACÉN MIS MEDIAS PARA EL PERIODO ECONÓMICO 2012-2013 PARA CONOCER SU SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL Y ESTABLECER ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO PERTINENTES.</b>	<b>36</b>
4.1.1 Diagnóstico inicial de la situación financiera de la información recolectada a través de la entrevista diseñada.	36
4.1.2 Matriz DOFA.	38
<b>4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN MIS MEDIAS PARA EL PERIODO 2012-2013</b>	<b>41</b>
4.2.1 Análisis horizontal y vertical del activo	41
4.2.2 Análisis horizontal y vertical de la financiación del almacén	43
4.2.3 Análisis horizontal del estado de resultados del almacén.	44
<b>4.3 ANÁLISIS A TRAVÉS DE RAZONES FINANCIERAS E INDICADORES DE VALOR.</b>	<b>46</b>
<b>4.4 INFORME FINANCIERO QUE MUESTRA LA SITUACION ECONÓMICA DEL ALMACÉN</b>	<b>47</b>
<b>4.5 ESTRATEGIAS QUE PERMITAN LA ADECUADA Y OPORTUNA TOMA DE DECISIONES</b>	<b>48</b>
<b>4.6 INFORME FINANCIERO ALMACÉN MIS MEDIAS</b>	<b>50</b>
<b>5. CONCLUSIONES</b>	<b>61</b>
<b>6. RECOMENDACIONES</b>	<b>62</b>
<b>BIBLIOGRAFIA</b>	<b>64</b>
<b>REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS</b>	<b>65</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>66</b>

## LISTA DE GRAFICAS

	Pág.
Grafica 1. Análisis vertical del activo del almacén para los años 2012 y 2013.	41
Gráfica 2. Variación del activo del almacén	42
Grafica 3. Análisis vertical del pasivo y patrimonio del almacén para los años 2012 y 2013.	43
Grafica 4. Análisis horizontal del pasivo y patrimonio del almacén para los años 2012 y 2013.	44
Grafica 5. Variación de las ventas del almacén	45
Grafica 6. Utilidad del ejercicio antes de impuestos	45
Grafica 7. Inversión del almacén	52
Grafica 8. Cuentas su representación	53
Grafica 9. Financiamiento del almacén	54
Grafica 10. Financiamiento de la empresa	54
Grafica 11. Activo total del almacén	55

## LISTA DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Actividades de elaboración del proyecto	35
Cuadro 2. Factores positivos y negativos internos	38
Cuadro 3. Factores positivos y negativos externos	39
Cuadro 4. Estrategias para mejorar el desempeño del almacén en el medio	39
Cuadro 5. Balance general comparativo	42
Cuadro 6. Estado de resultado y pérdidas comparativo del almacén	45
Cuadro 7. Razones financieras para el año 2012-2013	46
Cuadro 8. Balance general comparativo	51
Cuadro 9. Estado de resultados comparativo	52
Cuadro 10. Razones financieras	56

## LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo A. Entrevista realizada a la muestra seleccionada del almacén MIS MEDIAS según la problemática planteada	67
Anexo B. Administración del proyecto	69
Anexo C. Cronograma de actividades.	70

## **RESUMEN**

El siguiente proyecto de grado pretende realizar un análisis financiero que brinde los datos requeridos para lograrlo para mitigar la problemática que radica en conocer el aspecto económico y el desarrollo la misma.

Para dar cumplimiento a la estructura del estudio se hizo necesario efectuar determinar las fortalezas y debilidades financieras del almacén MIS MEDIAS para el periodo económico 2012-2013 para conocer su situación económica actual y establecer estrategias de mejoramiento pertinentes; Elaborar un informe financiero identificando el tipo de información que sea más relevante dentro la estructura de los estados financieros del almacén para evaluar las variaciones existentes y sugerir las acciones pertinentes sobre los mismos así como identificar su eficiencia y eficacia y Proponer las estrategias pertinentes que aumenten la eficiencia y el tiempo de respuesta en las decisiones adoptadas para dar solución a los problemas que afronte el almacén.

## INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es un método para establecer las consecuencias financieras de las decisiones de negocios, aplicando diversas técnicas que permiten seleccionar la información relevante, realizar mediciones y establecer conclusiones. Para esto es necesario establecer cuál es el valor de la empresa en el momento de la decisión y a través de qué caminos puede aumentarse este valor proporcionando a los directivos y propietarios una medida del efecto esperado que tienen las decisiones estratégicas y de gestión en el valor de la empresa.

El problema de la presente investigación fue enunciado basándose en el desconocimiento por parte de la propietaria del almacén mis medias de los resultados obtenidos hasta el momento producto de la actividad desarrollada; así como la poca importancia concedida al análisis e interpretación de los estados financieros como instrumento de diagnóstico y el poco o casi nulo conocimiento que se posee del tema.

En ese orden de ideas, en este proyecto se tiene como objetivo realizar el análisis financiero sobre el Balance General y Estado de Resultado del almacén Mis Medias para el periodo 2012 y 2013 y se empleó una metodología que obedece a la investigación descriptiva para conocer en profundidad la realidad financiera y económica del ente de tal manera que esta pueda ser evaluada plasmándolo en un informe financiero adecuado que muestra de manera fácil y comprensible el comportamiento de la entidad a cada uno de los interesados.

Para dar cumplimiento a este objetivo se hizo necesario realizar un diagnóstico inicial sobre la situación financiera de la entidad con el propósito de establecer cómo se encuentra antes de efectuar el estudio que tiene lugar en el presente proyecto, identificando fortalezas y debilidades que posee el ente en el periodo estudiado.

Además se efectuó un análisis vertical para conocer la estructura financiera del almacén y observar que cuentas la conforman principalmente, y se realizó el análisis horizontal para observar detenidamente las variaciones más relevantes encontradas en los rubros que hacen parte de los estados financieros examinados. De igual manera, se aplicaron los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, actividad y generación de valor para evaluar y conocer la eficiencia y eficacia de la administración de la entidad, y observar si las políticas implementadas fueron ejecutadas bajo el control necesario para emitir un juicio de cada uno de los resultados de las operaciones efectuadas y conocer su rendimiento mediante el estado de financiamiento de la misma para focalizar la acción de la gerencia en la dirección del negocio.

Por último, se presentó el informe financiero que contiene los resultados de los análisis efectuados y de los indicadores financieros aplicados proponiendo las estrategias y recomendaciones a que haya lugar para mejorar el desarrollo económico del almacén.

# **1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012 - 2013, DEL ALMACEN “MIS MEDIAS”, DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

El almacén “MIS MEDIAS”, es una empresa unipersonal de tipo familiar con más de 40 años de trayectoria en la comercialización de ropa para el público en general; se encuentra ubicado en la zona céntrica del municipio de Ocaña. A lo largo de los años y de las variaciones que ha sufrido el mercado nacional, regional y local, el almacén se ha mantenido gracias a la lucha de su propietaria, siendo uno de los pocos que han perdurado y tienen un especial reconocimiento en la ciudad, revelando utilidades que se reflejan en los estados de resultados de cada uno de los años.

Actualmente no se cuenta con la claridad suficiente sobre la eficiencia y eficacia de dichos resultados; así como tampoco se identifican las estrategias y herramientas a desarrollar para el mejoramiento de las actividades pertinentes con el fin de mejorar las utilidades del almacén.

Por otra parte, la dueña expresa su interés por conocer si su almacén es líquido, rentable, su capacidad de endeudamiento y la eficacia con que se utilizan los recursos es la ideal debido a que hace falta mayor organización financiera teniendo en cuenta que el mercado actual y las nuevas tecnologías le exigen apropiarse de herramientas técnicas, administrativas y financieras más funcionales y productivas.

La situación descrita evidencia la poca importancia y conocimiento que la propietaria del almacén ha concedido al análisis e interpretación de sus estados financieros como instrumento de diagnóstico y el poco o casi nulo conocimiento que posee del tema. La continuidad de la empresa en esta situación y la no proyección de la misma en el tiempo, retrasan la evolución de la actividad, poniendo en riesgo el rescate de la inversión.

## **1.2 FORMULACION DEL PROBLEMA**

¿Es necesario realizar el análisis y la interpretación de los estados financieros 2012-2013 del almacén “Mis Medias”, del municipio de Ocaña, Norte De Santander, que contribuyan a la acertada toma de decisiones?

## **1.3 OBEJTIVOS**

**1.3.1 Objetivo general.** Analizar e interpretar los estados financieros 2012 - 2013, del almacén “Mis Medias” en el municipio de Ocaña, Norte de Santander.

**1.3.2 Objetivos específicos.** Determinar las fortalezas y debilidades financieras del almacén MIS MEDIAS para el periodo económico 2012-2013 para conocer su situación económica actual y establecer estrategias de mejoramiento pertinentes.

Elaborar un informe financiero identificando el tipo de información que sea más relevante dentro la estructura de los estados financieros del almacén para evaluar las variaciones existentes y sugerir las acciones pertinentes sobre los mismos así como identificar su eficiencia y eficacia.

Proponer las estrategias pertinentes que aumenten la eficiencia y el tiempo de respuesta en las decisiones adoptadas para dar solución a los problemas que afronte el almacén.

Analizar el valor de la empresa mediante los indicadores ebitda, margen ebihd

#### **1.4 JUSTIFICACIÓN**

El almacén “MIS MEDIAS” cuenta con una excelente instalación reconocida a nivel local por la calidad de sus prendas, su trayectoria y su buen servicio, siendo una de las empresas más sólidas y con mayor trayectoria del municipio; sin embargo según la entrevista preliminar realizada por parte de los autores de la presente investigación, la dueña expresa su interés en analizar los datos reflejados en los estados financieros básicos para del periodo comprendido entre los años 2012 y 2013 y así proponer las estrategias pertinentes que aumenten la eficiencia y el tiempo de respuesta en las decisiones adoptadas para dar solución a los problemas que afronte el almacén .

La presente investigación busca realizar dicho análisis y contribuir al mejoramiento financiero del almacén, tomando las acciones necesarias a través de las herramientas pertinentes para mejorar la eficiencia y eficacia de las operaciones futuras del almacén. Estas operaciones pueden estar relacionadas con adquisiciones de muebles enseres, proceso de acabado de las instalaciones, entre otras ya que tiene claridad de la inversión que puede alcanzar con el producido; de igual manera los créditos que puede solicitar con base en la mencionada información.

Así mismo las entidades crediticias, observaran las características fundamentales que tiene la estructura financiera de la entidad y su incidencia final en el efectivo, e inversiones temporales, la tendrán en cuenta para emitir su voto de confianza logrando una toma de decisiones adecuadas en la gestión, por lo que el contar con una información financiera debidamente analizada, clara y precisa, facilita al responsable Financiero, planificar y distribuir de mejor manera sus ingresos y egresos en los planes operativos y presupuestos asignados.

Por esta razón, es importante realizar un análisis a los Estados Financieros con el fin de hacer un diagnóstico sobre la forma como están invertidos los recursos., lográndose de esta manera que la administración elabore políticas y planes adecuados para alcanzar sus objetivos empresariales y el logro de los propósitos institucionales, en términos de efectividad operacional, rentabilidad y participación en el mercado y poder recomendar estrategias para mejoramiento y factibilidad de capital de trabajo para el Almacén.

## 1.5 DELIMITACIONES

**1.5.1 Conceptual.** La conceptualización del análisis financiero al almacén “Mis Medias” que se pretende abordar en caso de la respuesta positiva del comité curricular está enmarcada entre los siguientes elementos: 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.

**1.5.2 Espacial.** Éste proyecto se desarrollará en el almacén “Mis Medias” en el municipio 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.** Para alcanzar los objetivos específicos, se debe obtener información de los miembros del almacén, la cual puede ser limitada, por diferentes factores ajenos a los investigadores, razón por la cual, de presentarse inconvenientes con la obtención de la misma, que amerite modificaciones importantes, éstas serán consultadas con la Directora y con el Comité curricular del plan de Estudio de Contaduría Pública.

Si durante el desarrollo del proyecto se presenta alguna dificultad en el alcance de la información, se tendrá en cuenta otras fuentes relacionadas con el tema en estudio, para garantizar la efectividad de los objetivos propuestos.

## 2. MARCO REFERENCIAL

### 2.1 MARCO HISTORICO

**2.1.1 Historia del análisis financiero a nivel mundial.** Desde épocas antiguas se tiene la certeza de que se utilizó un registro contable en Egipto y Mesopotamia seis mil años antes de Cristo y de actividades bancarias entre los años 5400 y 3200 AC. En el Templo Rojo de Babilonia.

En el siglo XIV en las ciudades de Florencia, Génova y Venecia se encontraron varios libros pero es hasta el año de 1494 donde en esta última ciudad Fray Luca Da Borgo Pacioli escribe el primer libro de matemáticas que contiene conceptos relacionados con la contabilidad, es por esto que se le conoce como el padre de la contabilidad.

Las grandes transformaciones económicas, sociales y políticas motivadas por la revolución industrial determinan el cambio hacia una sociedad industrializada, así mismo la revolución industrial motivo a que en Estados Unidos se diera la publicación de los “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados” que son una serie de boletines sobre el tratamiento que se debe dar a los conceptos que integran los estados financieros, con la finalidad de evitar hasta donde sea posible las discrepancias en los criterios aplicados para su presentación y facilitando a los distintos usuarios su interpretación, en nuestro país son aplicados desde 1974.

Mientras tanto en México, la carrera de contador público nace en la Escuela de Comercio y Administración (ESCA) del IPN. El primer título fue otorgado a Fernando Diez Barroso el 25 de mayo de 1907, fecha que se reconoce como el día del contador. Actualmente la agrupación de contadores públicos lleva el nombre de Instituto Mexicano de Contadores Públicos.<sup>1</sup>

Históricamente, las innovaciones financieras tienen su origen en el primer ordenador (computador) elaborado en la Universidad de Pensilvania, Estados Unidos, durante los años 1943 y 1946. Este primer equipo técnico pesaba unas treinta toneladas, funcionaba con tubos al vacío y conservaba la información en tarjetas perforadas, constituyendo la primera generación de computadores a nivel mundial y se le bautizó con el nombre de ENIAC (Electronic Numerator, Integrator, Analyzer and Computer). Posteriormente, en 1947 se inventó el transistor y el progreso en las computadoras llegó a su segunda generación, hasta desarrollar máquinas más ligeras y baratas en el mundo de la ingeniería informática. En 1974 surgió la primera computadora personal llamada MITS Altair 8800, seguida por los Apple I y II, la Commodore PET y la que finalmente se impondría sobre las demás en el año 1981 el PC IBM. (Dueñas, 2000). La amplia gama de soluciones tecnológicas aplicadas en el campo financiero ha contribuido al desarrollo del comercio electrónico a nivel

---

<sup>1</sup> RUBIO DOMÍNGUEZ, P. Manual de análisis financiero. [En línea]. Edición electrónica gratuita. Mar. 2010. [Citado el 23 octubre de 2012.] Disponible en internet en. <<[http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1\\_0.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm) >

mundial a partir del surgimiento del EDI (Electronic Data Interchange) y la transferencia electrónica de datos TEF (Paladella, 1995).

**2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero en Colombia.** Durante el dominio español, se imponía el uso de la moneda española, circulando el real, la onza, la media onza, el doblón y el escudo como monedas de oro. Sin embargo, fue evolucionando el sistema financiero colombiano, creando en 1821 el Banco Nacional que fracasó por normas sobre la moneda circulante. Surge en 1864 la sucursal del Banco de Londres para emisión, depósito y crédito pero quebró porque no recuperaba su cartera. En 1871 surge el Banco de Bogotá, en 1876 el Banco de Colombia y solo hasta 1923 se realizó la llamada “Misión Kemmerer”, donde surge el Banco de la República como banca central. Otras fechas importantes, dentro de la historia del sistema financiero colombiano, fueron la creación de la Caja Social de Ahorros (1930), el Banco Central Hipotecario (1932), el Banco Industrial Colombiano (1944), el Banco Popular (1950), el Banco Cafetero (1953), el Banco Ganadero (1955), las Corporaciones Financieras para apoyo al sector industrial y empresarial (1957), las corporaciones de ahorro y vivienda (1972), las compañías de financiamiento comercial y leasing (1979), la crisis financiera del Grupo Colombia (1982), Fogafín y la reestructuración de la Súper bancaria (1985).<sup>2</sup>

La Ley 45 del sector financiero para la intermediación y las actividades aseguradoras (1990), el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (1993), la Ley 510 de 1999 para el sistema UVR y la transformación de las Corporaciones de Ahorro y Vivienda y recientemente la transformación de la Superintendencia Bancaria y Superintendencia de Valores en la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Sistema Financiero está conformado por todas las entidades, medios y mecanismos que permiten la transferencia de recursos entre los agentes que presentan superávit o excedentes de recursos hacia aquellos agentes económicos que requieren dichos recursos o que presentan déficit. Si se lograra una transferencia directa, no habría la necesidad de involucrar intermediarios, pero dados los riesgos y las dificultades de acceso a la información y al contacto directo entre oferentes y demandantes de recursos, se requiere la existencia de intermediarios y mecanismos para lograr dicha transferencia y es allí donde surgen los agentes del sistema financiero que captan los recursos de los superavitarios en diferentes plazos, montos, tasas, riesgos y condiciones y los transfieren a los agentes deficitarios, en algunos casos cambiando los plazos, montos, tasas, riesgos y demás condiciones.<sup>3</sup>

El Sistema Financiero Colombiano está conformado no solo por las entidades que captan y colocan recursos o que hacen la transferencia, sino además por las entidades de control,

---

<sup>2</sup> ZAPATA SIERRA, Sergio Iván. Antecedentes y evolución de los estados financieros en Colombia. [En línea]. McGraw-Hill 2 ed. Bogotá Colombia Nov. 2010 (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: [http://elblogfinanciero.bligoo.com.co/media/users/10/515026/files/48516/HISTORIA\\_DEL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_COLOMBIANO.pdf](http://elblogfinanciero.bligoo.com.co/media/users/10/515026/files/48516/HISTORIA_DEL_SISTEMA_FINANCIERO_COLOMBIANO.pdf)

<sup>3</sup> *Ibíd.*, p.3

regulación, vigilancia, custodia, calificación, colocación y otras funciones que hacen parte del sistema y que permiten mayor transparencia, menores riesgos y mayor cumplimiento de las obligaciones por los diferentes agentes. En el Sistema Financiero se encuentra entonces el ente de regulación y vigilancia que en nuestro caso es la Superintendencia Financiera que regula.

La regulación y supervisión se lleva a cabo a través del control de monopolio, la estabilidad financiera, el mantener instituciones financieras seguras y saludables y la protección al consumidor, buscando corregir las fallas de mercado, el riesgo sistémico, de crédito, de mercado, político, cambiario, de país, etc., la prevención del fraude, lavado de activos y las reglas de competencia en casos de fusión. La supervisión, por su parte, la realiza la Superintendencia Financiera, entendiendo que el ente regulador principal es el Ministerio de Hacienda, la autoridad monetaria, cambiaria y crediticia es el Banco de la República y la Junta Directiva y la entidad encargada de los seguros de depósito es el Fogafín.

Estos cambios en la supervisión del sector financiero se presentan por los cambios significativos en los últimos 10 años en los mercados financieros, tanto en su estructura, operaciones y en los productos financieros existentes, así como sus riesgos y participación de diferentes agentes en el sistema financiero. Mientras en 1996 el sistema financiero estaba conformado el 17% en inversiones, el 43% en cartera y el 40% en otras operaciones, para 2006, según estudios de Augusto Acosta (Superintendencia bancaria), el 52% estaba representado en inversiones, el 28% en cartera y solo el 20% en otros productos.

Esto indica que la regulación permitió a los establecimientos de crédito realizar diferentes inversiones y cambiaron su estructura para conformar portafolios de inversión, modificando algunas de las funciones para las cuales fueron creados los diferentes establecimientos de crédito en cuanto a la captación y colocación de recursos del público en forma masiva y habitual. El Sistema Financiero Colombiano se clasifica en mercado intermediado y mercado de instrumentos. En el mercado intermediado se encuentran los establecimientos de crédito, las sociedades de servicios financieros y otros agentes que permiten la captación de recursos del público para ser colocados en forma de crédito o inversión.

**2.1.3 Historia del Almacén Mis Medias.** El almacén Mis Medias no cuenta con una versión oficial de su historia, es así como se indagó esta situación con la propietaria del almacén Mis Medias, doña Maruja Gandur de Abuabara, la principal testigo del crecimiento de la organización, la cual relató de su propia boca la historia de su negocio que se plasma a continuación y fue editada por las autoras de la presente investigación:

El almacén tuvo sus inicios en el barrio el Tamaco del municipio de Ocaña en el año 1970 en el domicilio de la propietaria en compañía de su señora madre donde se mantuvo hasta el año de 1991, por un lapso de 21 años con una inversión inicial de \$40.000 los cuales fueron recibidos a manera de préstamo por Bancolombia. Años después trasladó el domicilio del almacén a las instalaciones donde se encuentra actualmente y que fue de su propiedad gracias a otros prestamos realizados con diferentes entidades bancarias en el año 1991;

perdurando por 44 años con la misma razón social y conformada con amor, el cual ha perdurado por todos estos años a raíz de la pasión que se tiene.

A través de los años se ha luchado con diferentes factores que han desestabilizado al mercado local, como lo es la competencia desleal pero gracias al amor, la dedicación, el esfuerzo y el talante de la propietaria y la acción benéfica que ella implementó como forma de devolver a la gente necesitada y olvidada de la comunidad ocañera. Es de recalcar el talante, el esfuerzo y la dedicación de la propietaria que sin poseer los estudios pertinentes para desarrollar las actividades mercantiles e incluso sin haber alcanzado el nivel de estudios que ofrece la educación media del país, empíricamente llevó a flote su empresa y hoy por hoy ha llevado al almacén mis medias a ser uno de los almacenes reconocidos del municipio.<sup>4</sup>

## 2.2 MARCO CONCEPTUAL

**2.2.1 Análisis Financiero.** Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.<sup>5</sup>

**2.2.2 Análisis Horizontal.** Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro. Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen una y atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el Análisis vertical y horizontal. En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en

---

<sup>4</sup> Versión dicha por la propietaria doña Maruja Gandur

<sup>5</sup> ANAYA ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial Universidad Externado.2000 Página 34.

un periodo fue bueno, regular o malo. Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera:  $((P2/P1)-1)*100$ .<sup>6</sup>

Una vez determinadas las variaciones, se debe proceder a determinar las causas de esas variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas. Algunas variaciones pueden ser beneficiosas para la empresa, otras no tanto, y posiblemente haya otras con un efecto neutro.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado. La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los Estados financieros. El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos Indicadores financieros y/o Razones financieras, para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa, y así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esa realidad.

De lo anterior se concluye que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis.

**2.2.3 Análisis Vertical.** Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

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. Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere

---

<sup>6</sup> BANREP.GOV.CO. Proyecciones financieras. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: <http://www.banrep.gov.co/es/encuesta-proyecciones-macroeconomicas>

determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. El análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo está compuesto. Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información. Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva. Así como se puede analizar el Balance general, se puede también analizar el Estado de resultados, para lo cual se sigue exactamente el mismo procedimiento, y el valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (Costo de venta, Gastos operacionales, Gastos no operacionales, Impuestos, Utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas.<sup>7</sup>

**2.2.4 Diagnóstico financiero.** Consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y, con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar dicha situación.

El Diagnóstico Financiero utiliza herramientas como el análisis financiero y otras de carácter administrativo, que aplicadas en la gestión del ente contable, facilitan establecer una radiografía para la toma de decisiones, logrando identificar debilidades, fortalezas, oportunidades y amenazas en el manejo de los recursos financieros por cada una de las áreas funcionales del ente Contable<sup>8</sup>.

**2.2.5 Estados financieros.** El análisis financiero consiste en un estudio detallado del Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, refiere León<sup>9</sup>.

Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa. El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, ahora la información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la:

Evaluación de la situación financiera  
Evaluación de la rentabilidad y

---

<sup>7</sup> *Ibíd.*, p.3

<sup>8</sup> ORTIZ ANAYA Héctor. Análisis Financiero. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: [http://comunicaciones.uexternado.edu.co/publicaciones/product\\_info.php?products\\_id=42](http://comunicaciones.uexternado.edu.co/publicaciones/product_info.php?products_id=42)

<sup>9</sup> LEÓN, Evelyn. Estados financieros. (s.l.) [on line] (s.f.) [Citado el 25 noviembre de 2013]. Disponible en internet en: <http://tattotatouage.com/search/Estados+Financieros+Ratios/>.

## Evaluación de la liquidez

La contabilidad considera 3 informes básicos que debe presentar todo negocio.

**Balance general.** Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables.<sup>10</sup>

**Estado de pérdidas y ganancias.** Muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente en un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del período estudiado.<sup>11</sup>

**Estado de flujo de efectivo.** Estado contable básico que revela los fondos provistos y utilizados por las entidades contables públicas en desarrollo de sus actividades de operación, inversión y financiación. Permite evaluar a partir del origen y aplicación del efectivo en un período, la capacidad de la entidad contable pública para obtener flujos futuros de efectivo, determinando sus necesidades de financiamiento interno y externo, para cumplir oportunamente con sus obligaciones.

**2.2.6 Importancia del análisis de los estados financieros.** Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

La rentabilidad

El endeudamiento

La solvencia

La rotación

La liquidez inmediata

La capacidad productiva Sus técnicas de interpretación son 2: El análisis y la comparación.

---

<sup>10</sup> ANAYA ORTIZ, Héctor. Op Cit. p.35

<sup>11</sup> *Ibíd.*, p.37

**2.2.7 Objetivo de los estados financieros.** Es proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería. Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

**2.2.8 Indicadores financieros.** El objetivo del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras y sus relaciones y hacer factible las comparaciones para facilitar su interpretación. Por interpretación se entiende dar un significado a los estados financieros y determinar las causas de hechos y tendencias favorables o desfavorables relevadas por el análisis de dichos estados, con la finalidad de eliminar los efectos negativos para el negocio o promover aquellos que sean positivos. Hay diversos métodos de análisis que permiten interpretar la solvencia, la estabilidad y la productividad de una empresa.<sup>12</sup>

La solvencia es la capacidad que tiene la empresa para cumplir oportunamente con el pago de sus obligaciones a plazo mejor de un año. La solvencia se determina mediante el estudio del capital neto de trabajo y de sus La estabilidad se define como la capacidad que tiene la empresa de mantenerse en operación en el mediano y largo plazo, la cual se determina

La productividad, en términos generales, puede definirse como la capacidad de una empresa de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover el desarrollo de la misma. Esta capacidad se determina mediante el estudio de la eficiencia de las operaciones, de las relaciones entre las ventas y los gastos y de la utilidad con la inversión del capital.

**Razones de liquidez.** La liquidez es la facilidad con la cual una inversión puede convertirse en dinero. Es decir, que tan fácil se podría vender un terreno, un edificio; o también, hacer efectivo un CDT, vender bonos, o simplemente retirar dinero de una cuenta bancaria<sup>19</sup>. Las dos principales medidas de liquidez son:

**Razón Corriente.** Este indicador también es conocido como Índice de Solvencia o Razón del Circulante, es otra forma de ver el Capital de Trabajo y de expresar la factibilidad de la empresa para cumplir sus compromisos a corto plazo.<sup>13</sup>

Entre más elevado sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la cifra que se obtiene como resultado representa los pesos de respaldo con que se cuenta por cada peso de deuda en el corto plazo. Por lo general el Índice de Solvencia debe ser mayor que 1. Un valor entre 1,5 y 1,9 es aceptable. Por otra parte un valor muy alto, es decir, mayor que 2, supone una situación de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

---

<sup>12</sup> ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, 12ª Edición, p.131

<sup>13</sup> *Ibíd.*, p.132

Un valor de este índice menor que 1 indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del Activo Fijo.

**Capital de trabajo neto.** El Capital de Trabajo de una empresa moderna está compuesto por los Activos de Corto Plazo, esto es, el dinero en caja, en cuentas bancarias y en CDT's menores a un año; también por los inventarios, por las cuentas por cobrar con vencimiento hasta 12 meses, y por valores negociables como bonos y acciones emitidos por otras compañías. Y, para obtener el Capital de Trabajo Neto, se restan de estos Activos Corrientes, los Pasivos Circulantes; dentro de los cuales encontramos préstamos bancarios, salarios por pagar, impuestos por pagar, y todas aquellas deudas de la empresa en el corto plazo. En el cálculo de estos indicadores, se emplean básicamente el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, tomados del Balance General de una empresa a una fecha determinada.

Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.<sup>14</sup>

**Razones de rentabilidad.** La rentabilidad es el incremento porcentual de riqueza e implica la ganancia que es capaz de brindar una inversión, estrictamente es la relación que existe entre el rendimiento generado por una inversión y el método de la misma.

Las razones de rentabilidad miden la efectividad de la gerencia para generar utilidades contables sobre las ventas y la inversión, mediante el control de costos y gastos, y, del correcto uso de los recursos de la empresa. Mientras mayores sean los resultados, mayor será la prosperidad para la misma empresa.<sup>15</sup>

Los principales indicadores de rentabilidad son:

**Margen bruto.** El Margen Bruto indica cuánto beneficio se obtiene en relación a los Ingresos. Cambios en este índice pueden indicar variación en los precios, mayor eficiencia o ineficiencia productiva. El resultado muestra el porcentaje de utilidad por cada cien pesos (\$100) en ingresos obtenidos por la compañía en un periodo determinado. Mientras mayor sea el resultado de este indicador, se demostrará que la gestión de ventas ha sido más eficaz.<sup>16</sup>

**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

---

<sup>14</sup> *Ibíd.*, p.132

<sup>15</sup> *Ibíd.*, p.133

<sup>16</sup> *Ibíd.*, p.134

financiado. El resultado indica la utilidad operacional por cada cien pesos (\$100) de ingresos, también puede expresar cuanto queda de cada peso vendido, para cubrir los gastos no operacionales, los impuestos y generar utilidades para los socios.<sup>17</sup>

**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.<sup>18</sup>

**Rendimiento sobre activos.** Esta razón denominada en Inglés Return on Investment (ROI), compara los resultados obtenidos contra el valor de los Activos de la empresa. Esta razón indica cuánto genera en utilidades para los socios cada peso invertido en la empresa. Porcentualmente muestra el porcentaje de utilidad logrado con la inversión total del negocio (total de activos), es decir, la utilidad que genera la entidad por cada cien pesos invertidos en activos.<sup>19</sup>

**Rendimiento sobre el patrimonio.** Para conocer el indicador que refleja la rentabilidad sobre el Patrimonio, dividimos la Utilidad Neta entre el valor del Patrimonio obtenido del Balance General de la empresa. En inglés Return on Equity (ROE), señala, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente<sup>20</sup>. Porcentualmente dice: cuánta fue la cantidad de utilidad producida por cada cien pesos que se tenían invertidos en el patrimonio. En el caso de que el Capital o Patrimonio haya tenido variaciones significativas se debe tomar como denominador el valor medio de éste.<sup>21</sup>

**Razones de endeudamiento.** El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de una empresa. Así, estos Indicadores reflejan el peso o intensidad de la utilización de recursos ajenos en una empresa, indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, y son de gran importancia pues esas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.<sup>22</sup>

---

<sup>17</sup> *Ibíd.*, p.134

<sup>18</sup> *Ibíd.*, p.135

<sup>19</sup> *Ibíd.*, p.135

<sup>20</sup> *Ibíd.*, p.136

<sup>21</sup> *Ibíd.*, p.136

<sup>22</sup> GUDIÑO DAVILA, Emma Lucia; CORAL DELGADO, Lucy del Carmen; BLANCO S, Luis Carlos. Contabilidad 2000, 2ed Bogotá D.C.: Mac Graw Hill. Octubre 1997. p.282

**Razón de endeudamiento.** La razón de endeudamiento establece qué proporción del valor de los bienes de la empresa ha sido financiada con recursos externos, es decir, mediante préstamos o compras a crédito. De la misma manera, permite identificar el riesgo asumido por los acreedores de la empresa, el riesgo de los propietarios del ente económico, y, la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado. Altos índices de endeudamiento sólo pueden ser admitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación. El valor obtenido indica los pesos que debe la empresa por cada peso invertido en Activos.<sup>23</sup>

**Razón de concentración.** La razón de concentración permite analizar qué porcentaje de la deuda está a Corto Plazo, es decir, en relación al total de las obligaciones de la empresa, qué tanto debe cancelar en el plazo máximo de un año<sup>24</sup>.

Es deseable una razón de concentración inferior al 40%.

**Razón de autonomía.** La Razón de Concentración muestra la participación de los propietarios en la financiación de los activos, es decir, indica cuánto le pertenece a los dueños de cada peso invertido en la empresa. Esta razón es el complemento de la Razón de Endeudamiento. Significa que contablemente los dueños de la empresa han financiado \$x por cada peso de los Activos que posee la institución. ASOEC, cuentan para su análisis financiero con los indicadores de actividad, los cuales tratan de medir la eficacia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.<sup>25</sup>

**Rotación cartera.** Este indicador establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.<sup>26</sup>

**Punto de equilibrio.** El punto de equilibrio de una empresa se define como el nivel de ventas 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.

Este indicador también se conoce como Punto Muerto o "Break Even Point", y se trata de un instrumento para el análisis y toma de decisiones con respecto a<sup>27</sup>:

Volumen de producción y ventas necesarias para no perder ni ganar Planeamiento de resultados

Fijación de precios  
Niveles de costos fijos y variables.

---

<sup>23</sup> *Ibíd.*, p.138

<sup>24</sup> *Ibíd.*, p.138

<sup>25</sup> *Ibíd.*, p.139

<sup>26</sup> *Ibíd.*, p.139

<sup>27</sup> *Ibíd.*, p.140

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 las asociaciones 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, dividimos 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 lo obtenemos 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.<sup>28</sup>

**Margen de seguridad.** Este indicador compara en términos de porcentaje la diferencia entre el punto de equilibrio y las ventas esperadas. Indica el porcentaje en que deberían disminuir las ventas para quedar en punto de equilibrio. No es deseable un margen de seguridad pequeño, pues indica que fácilmente se puede entrar en una situación de pérdida.<sup>29</sup>

**2.2.9 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.<sup>30</sup>

Esta medida nos da el grado de eficacia operativa de todos los bienes y derechos que constituyen el patrimonio de la empresa, o lo que es lo mismo, de todos los recursos comprometidos en la empresa prescindiendo de la procedencia de estos recursos (deuda o fondos propios). Precisamente, para evitar la incidencia del aspecto financiero, se utiliza el beneficio antes de intereses.

Con mucha frecuencia se utiliza esta medida para evaluar las operaciones individuales dentro de un grupo de asociación o de una organización divisional. En esta estructura, el responsable de la división tiene una influencia decisiva sobre los recursos utilizados por la

---

<sup>28</sup> *Ibíd.*, p.141

<sup>29</sup> GUDIÑO DAVILA, Emma Lucia; CORAL DELGADO, Lucy del Carmen; BLANCO S, Luis Carlos. Contabilidad 2000, 2ed Bogotá D.C.: Mac Graw Hill. Octubre 1997. p.282

<sup>30</sup> *Ibíd.*, p.24

división, mientras que es muy posible que no intervenga o lo haga poco en la financiación, que se gestiona de forma centralizada.

Para que el porcentaje de rendimiento o de rentabilidad sea más significativo debe utilizarse el promedio de inversión total o de fondos propios del período, en lugar de la cifra de final del ejercicio.

### **RENDIMIENTO = MARGEN SOBRE VENTAS x ROTACION DE ACTIVO**

Esta ecuación nos indica que hay dos formas de aumentar el rendimiento: Aumentando el margen de beneficio, es decir, obteniendo más margen por cada unidad monetaria de venta. Aumentando la rotación del activo, lo que a su vez puede conseguirse de dos formas: o Generando más ventas con la misma inversión. O Reduciendo la inversión para un determinado nivel de actividad.

**2.2.10 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<sup>25</sup>. 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.

## **2.3 MARCO TEORICO**

Existen teorías que fundamentan la realización de un análisis financiero como instrumento idóneo para la oportuna toma de decisiones en las organizaciones. A través de la documentación respectiva se tomaron como referencia las siguientes investigaciones realizadas en la UFPSO y que se referencian a continuación:

LÓPEZ J. y CASTILLA E., en su proyecto realizado en el 2104 sobre “Análisis e interpretación de estados financieros en la empresa de servicios de telefonía J. Móvil E.U. de Ocaña para los periodos 2011 -2012” nos permiten observar detalladamente la operatividad y buen desempeño de las áreas administrativas, contable y financiera.

Mediante el trabajo se identificó la forma como J. MÓVIL E.U aprovecha los recursos para hacer de las empresas del sector la mejor posicionada aún en el medio tan competitivo en el que se halla ubicada<sup>31</sup>.

CASADIEGO L. y ARAUJO D., propusieron y desarrollaron en el 2004 la Evaluación y valorización almacén Centro repuestos I y II de Ocaña mediante indicadores financieros y económicos. Este estudio de aplicabilidad a la valoración de “Centro repuestos I y II” para cumplir los objetivos, se realizó una reseña histórica y se conceptualizó sobre aspectos relacionados. Se examinaron los libros contables, se ejecutó análisis financiero, se calculó el EVA y se estableció misión y visión. Además se presenta un organigrama y la matriz DOFA, para establecer estrategias como alternativas de mejoramiento. Finalmente, se plasmaron conclusiones y recomendaciones pertinentes<sup>32</sup>.

En este mismo año, GUEVARA J. y SANTIAGO N., en el año 2013 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 decisiones<sup>33</sup>.

Por su parte CONTRERAS O. y GALVIZ E. en el 2013 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 Ocaña<sup>34</sup>.

---

<sup>31</sup> JACOB LEONARDO LÓPEZ NIÑO y ELIANA CASTILLA CASTRO. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA DE SERVICIOS DE TELEFONÍA J. MÓVIL E.U. DE OCAÑA PARA LOS PERIODOS 2011 -2012. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. P. 75

<sup>32</sup>CASADIEGO REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCON, Donald Enrique. EVALUACIÓN Y VALORIZACIÓN ALMACÉN CENTRO REPUESTOS I Y II DE OCAÑA MEDIANTE INDICADORES FINANCIEROS Y ECONÓMICOS. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2013. 169 p

<sup>33</sup>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

<sup>34</sup> 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

## 2.4 MARCO LEGAL

**2.4.1 Constitución Política.** 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<sup>35</sup>.

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.

**2.4.2 Código de comercio. Art. 19** Obligaciones de los comerciantes.

Es obligación de todo comerciante: Matricularse en el registro mercantil; inscribir en el registro mercantil todos los actos, libros y documentos respecto de los cuales la ley exija esa formalidad. Llevar contabilidad regular de sus negocios conforme a las prescripciones legales; Conservar, con arreglo a la ley, la correspondencia y demás documentos relacionados con sus negocios o actividades; Denunciar ante el juez competente la cesación en el pago corriente de sus obligaciones mercantiles, y Abstenerse de ejecutar actos de competencia desleal<sup>36</sup>.

**2.4.3 Ley 1314 de 2009.** 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.

Por mandato de esta ley, el Estado, bajo la dirección del Presidente de la República y por intermedio de las entidades a que hace referencia la presente ley, intervendrá la economía, limitando la libertad económica, para expedir normas contables, de información financiera y de aseguramiento de la información, que conformen un sistema único y homogéneo de alta calidad, comprensible y de forzosa observancia, por cuya virtud los informes contables y, en particular, los estados financieros, brinden información financiera comprensible, transparente y comparable, pertinente y confiable, útil para la toma de decisiones por parte del Estado, los propietarios, funcionarios y empleados de las empresas, los inversionistas actuales o potenciales y otras partes interesadas, para mejorar la productividad, la competitividad y el desarrollo armónico de la actividad empresarial de las personas naturales y jurídicas, nacionales o extranjeras. Con tal finalidad, en atención al interés público, expedirá normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de información, en los términos establecidos en la presente ley.

---

<sup>35</sup> ASAMBLEA NACIONAL CONSTITUYENTE. Constitución Política de Colombia 1991, edición actualizada 2010. Impreandes S.A Bogotá Colombia. p. 31

<sup>36</sup> Nuevo Código de Comercio. Editorial Saturno Ltda. Medellín. 1998. p.10

Con observancia de los principios de equidad, reciprocidad y conveniencia nacional, con el propósito de apoyar la internacionalización de las relaciones económicas, la acción del Estado se dirigirá hacia la convergencia de tales normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información, con estándares internacionales de aceptación mundial, con las mejores prácticas y con la rápida evolución de los negocios.

Mediante normas de intervención se podrá permitir u ordenar que tanto el sistema documental contable, que incluye los soportes, los comprobantes y los libros, como los informes de gestión y la información contable, en especial los estados financieros con sus notas, sean preparados, conservados y difundidos electrónicamente. A tal efecto dichas normas podrán determinar las reglas aplicables al registro electrónico de los libros de comercio y al depósito electrónico de la información, que serían aplicables por todos los registros públicos, como el registro mercantil. Dichas normas garantizarán la autenticidad e integridad documental y podrán regular el registro de libros una vez diligenciados.

**2.4.4 Ley 590 de 2000.** Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Promover el desarrollo integral de las micro, pequeñas y medianas empresas en consideración a sus aptitudes para la generación de empleo, el desarrollo regional, la integración entre sectores económicos, el aprovechamiento productivo de pequeños capitales y teniendo en cuenta la capacidad empresarial de los colombianos.

**2.4.5 Ley 905 de 2004.** Por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo del micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. Se entiende por micro incluidas las Famiempresas pequeña y mediana empresa, toda unidad de explotación económica, realizada por personal natural o jurídico, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbano, que responda a dos de los siguientes parámetros: Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores o, Activos totales excluida la vivienda por valor inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

**2.4.6 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.

**Artículo 34.** 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. Tales estados se difundirán junto con la opinión profesional correspondiente, si ésta existiere.

**2.4.7 Art. 27. Estados de costo.** Son estados de costos aquellos que se preparan para conocer en detalle la erogaciones y cargos realizados para producir los bienes o prestar los servicios de los cuales un ente económico ha derivado sus ingresos.

**Art. 28. Estado de inventario.** El estado de inventario es aquel que debe elaborarse mediante la comprobación en detalle de la existencia de cada una de las partidas que componen el balance general.

**Art. 39. Costos.** Los costos representan erogaciones y cargos asociados clara y directamente con la adquisición o la producción de los bienes o la prestación de los servicios, de los cuales un ente económico obtuvo sus ingresos.

**Art. 40. Gastos.** Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades o excedentes.

**Art. 63. Inventarios.** Los inventarios representan bienes corporales destinados a la venta en el curso normal de los negocios, así como aquellos que se hallen en proceso de producción o que se utilizaran o consumirán en la producción de otros que van a ser vendidos.

El valor de los inventarios, el cual incluye todas las erogaciones y los cargos directos e indirectos necesarios para ponerlos en condiciones de utilización o venta, se debe determinar utilizando el método PEPS (Primeros en Entrar, Primeros en Salir), UEPS (Últimos en Entrar, Primeros en Salir), el de identificación específica o el promedio ponderado. Normas especiales pueden autorizar la utilización de otros métodos de reconocido valor técnico.<sup>37</sup>

Para reconocer el efecto anual de la inflación y determinar el costo de ventas y el inventario final del respectivo año, se debe: 1. Ajustar por el PAAG anual el inventario inicial, esto es, el poseído al comienzo del año. 2. Ajustar por el PAAG mensual acumulado, las compras de inventarios realizadas en el año, así como los demás factores que hagan parte del costo, con excepción de los que tengan una forma particular de ajuste.

Sobre una misma partida, por un mismo lapso, no se puede realizar un doble ajuste. Esta norma se debe tener en cuenta para los traspasos de inventarios durante el proceso productivo.

Para reconocer el efecto mensual de la inflación, cuando se utilice el sistema de inventario permanente, se debe ajustar por el PAAG mensual el inventario poseído al comienzo de cada mes. Cuando se utilice el sistema denominado juego de inventarios se deben ajustar además los saldos acumulados en el primer día del respectivo mes en las cuentas de

---

<sup>37</sup> *Ibíd.*,p.3

compras de inventarios y de costos de producción, cuando las mismas no tengan una forma particular de ajuste. Los valores correspondientes a operaciones realizadas durante el respectivo mes no son objeto de ajuste.

En una y otra opción, el inventario final y el costo de ventas deben reflejar correctamente los ajustes por inflación correspondientes, según el método que se hubiere utilizado para determinar su valor.

Al cierre del período deben reconocerse las contingencias de pérdida del valor expresado de los inventarios, mediante las provisiones necesarias para ajustarlos a su valor neto de realización. Sin perjuicio de lo dispuesto por normas especiales, para la preparación de estados financieros de períodos intermedios es admisible determinar el costo del inventario y reconocer las contingencias de pérdida con base en estimaciones estadísticas.

**2.4.8 Decreto 2650 de 1993.** Contiene las normas aplicar al momento de llevar la contabilidad, en el encontramos el PUC -Plan Único de Cuentas-, el cual es un instrumento concebido para armonizar y unificar el sistema contable de los principales sectores de la economía colombiana, cuyo fundamento legal se sustenta en la norma técnica de la clasificación de los hechos económicos, establecida en el artículo 53 del decreto 2649 de 1993, actual reglamento de la contabilidad en el país.

El decreto nos orienta sobre la elaboración y forma de presentación de estados financieros básicos; esto deberá efectuarse utilizando las denominaciones indicadas en el catálogo contenido en el plan único de cuentas.

Con relación al balance general nos indica que éste se prepara debidamente clasificado en parte corriente y no corriente, dependiendo de la realización de los activos y exigibilidad de los pasivos, conforme a las normas vigentes sobre presentación y revelación de estados financieros.

Toda presentación de estados financieros básicos a los administradores, socios, entidades del estado y a terceros, deberá efectuarse utilizando las denominaciones indicadas en el catálogo contenido en el plan único de cuentas. Así mismo indicará los códigos numéricos que le sean solicitados por alguno de éstos.

Pero, los libros, es claro, deben registrarse conforme al catálogo de cuentas del plan único de cuentas, lo que al final termina por advertirnos, que como los formatos y nuestro estilo tradicional de presentación de los estados financieros, no nos permitirían ofrecer la información en forma clara y suficiente conforme lo aquí estipulado, convirtiendo el cumplimiento de la norma en un proceso complejo y evidenciando la necesidad de la preparación de las notas aclaratorias a los estados para estos casos específicos como algo que pareciera inevitable.

### 3. DISEÑO METODOLOGICO

#### 3.1 TIPO DE INVESTIGACION

Según Tamayo y Tamayo<sup>38</sup>, 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 otra parte, se realizará un análisis cualitativo de la situación actual del problema objeto de estudio con claridad y objetividad en los datos recolectados a través de los instrumentos de recolección de información adoptados que se muestran a continuación.

#### 3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

**3.2.1 Población.** Para la presente investigación se tendrá como población objeto de estudio cuatro (4) de las personas que tienen una relación directa con la parte financiera del almacén; en este caso se habla de la dueña del negocio, el contador, la administradora y la auxiliar contable.

**3.2.2 Muestra.** Teniendo en cuenta que la población objetivo de este estudio es un número bastante reducido, se ha optado por utilizar el 100% de la población como muestra y no se requirió de la aplicación de fórmulas estadísticas para establecer resultados concretos en la muestra.

#### 3.3 TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION

La recolección de la información necesaria para la ejecución del proyecto se dará a través de las técnica de la entrevista (Ver anexo A), la cual se aplicará mediante el instrumento del cuestionario, integrado este último por interrogantes que buscan dar respuestas al problema de investigación. La entrevista estará dirigida a la muestra planteada.

#### 3.4 ACTIVIDADES DE ELABORACIÓN

Para la elaboración del proyecto se sigue el orden de las actividades presentadas a continuación:

---

<sup>38</sup> SLIDESHARE. Investigación Descriptiva Colombia [on line] Junio 23 del 2010 [citado el 23 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://es.slideshare.net/Igneigna/metodologia-de-la-investigacion-5ta-edicion-de-herndez-sampieri>.

**Cuadro 1.** Actividades de elaboración del proyecto

Objetivo General	Objetivos Específicos	Actividades
<p>Analizar e interpretar los estados financieros 2012 - 2013, del almacén “Mis Medias” en el municipio de Ocaña, Norte de Santander.</p>	<p>Determinar las fortalezas y debilidades financieras del almacén MIS MEDIAS para el periodo económico 2012-2013 para conocer su situación económica actual y establecer estrategias de mejoramiento pertinentes.</p>	<p>Recopilación de información conceptual, institucional y contable donde está enmarcada esta investigación.</p>
		<p>Aplicación de las entrevista a la muestra seleccionada y posterior análisis de los datos recolectados para tomar las acciones necesarias en el caso.</p>
	<p>Elaborar un informe financiero identificando el tipo de información que sea más relevante dentro la estructura de los estados financieros del almacén para evaluar las variaciones existentes y sugerir las acciones pertinentes sobre los mismos así como identificar su eficiencia y eficacia.</p>	<p>Elaboración de los Diagnósticos financiero y situacionales de la situación del almacén.</p>
		<p>Elaborar los Análisis horizontal y vertical de los estados financieros del fondo.</p>
		<p>Aplicar los ratios financieros en el almacén tomando como parámetros los estados financieros del periodo 2012 - 2013.</p>
	<p>Analizar el valor de la empresa mediante la aplicación de los indicadores de valor.</p>	<p>Elaboración de un informe donde se detalla la situación actual del almacén y se referencia estrategias de mejoramiento financiero que permitan la adecuada y oportuna toma de decisiones.</p>
	<p>Proponer las estrategias pertinentes que aumenten la eficiencia y el tiempo de respuesta en las decisiones adoptadas para dar solución a los problemas que afronte el almacén.</p>	<p>Determinación de la viabilidad del almacén como negocio en marcha.</p> <p>Obtención de las conclusiones y recomendaciones del proyecto a partir de los resultados de la investigación.</p>

**Fuente.** Autores del proyecto

## 4. RESULTADOS

### 4.1 DETERMINAR LAS FORTALEZAS Y DEBILIDADES FINANCIERAS DEL ALMACÉN MIS MEDIAS PARA EL PERIODO ECONÓMICO 2012-2013 PARA CONOCER SU SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL Y ESTABLECER ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO PERTINENTES.

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<sup>39</sup>. A continuación se muestra el procesamiento y análisis cualitativo de la información recolectada a través de la entrevista, formulando un diagnóstico inicial y realizando un análisis DOFA para tomar las decisiones proactivamente en lugar de actuar de forma reactiva.

**4.1.1 Diagnóstico inicial de la situación financiera de la información recolectada a través de la entrevista diseñada.** Dado que la población es finita se empleó la entrevista y la revisión documental programada para la recolección de información primaria, evaluando los datos que se obtuvieron respecto al tema de investigación, permitiendo conocer un poco más a fondo los problemas financieros del almacén. Su aplicación y la interacción con la muestra seleccionada, dirigió esta investigación a concluir una serie de factores relacionados directamente con cada una de las respuestas obtenidas. La información recolectada fue analizada de forma cualitativa, determinando categorías dentro de las cuales se ubicaron los datos suministrados por los entrevistados para luego hacer la respectiva interpretación, la cual fue convalidada con la observación de procesos y documentos.

Mediante el estudio de las respuestas aportadas por el contador, la auxiliar contable, la administradora y la dueña del almacén, se elaboró un diagnóstico inicial de la situación financiera de la entidad para conocer a profundidad las dificultades existentes y diseñar una serie de estrategias a través de la adecuada y oportuna toma de decisiones; A continuación se presenta el diagnóstico realizado por parte de los autores del proyecto con base en la información recolectada:

Según los testimonios de cada uno de los involucrados en el proceso financiero y administrativo del negocio, se ha encaminado al almacén en su actualización en pro de mejorar cada uno de los resultados de las actividades que se realizan. La señora Maruja Gandur De Abuabara, propietaria del almacén, afirma que diariamente se registran las operaciones financieras del almacén, cumpliendo con los normatividad legal vigente para su funcionamiento pero no está totalmente actualizada con las nuevas Tics, hecho que le obstaculiza dar una mayor eficiencia y eficacia.

---

<sup>39</sup> EMPRESAMIA ¿Qué es un análisis DOFA? (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: <http://empresamia.com/crear-empresa/fortalecer/item/811-que-es-un-analisis-dofa>

La empresa está aplicando diversas estrategias de competitividad pero requiere urgentemente el diseño de las mismas en un documento, de tal forma que le permita tenerlas a la mano y con ello llevarlas a su cumplimiento exacto. Actualmente, no se cuenta con una estructura organizativa definida, no tienen misión, visión, objetivos institucionales y políticas de calidad; pero si cuenta con un plan de acción y estrategias; pero ambas entrevistadas resaltan la importancia de diseñar dicha estructura y expresan que se están tomando cartas en el asunto abordando dicha problemática con el fin de mejorar estos aspectos y preverlos planeando acciones preventivas eficientes que mitiguen las debilidades y amenazas presentes en la marcha del negocio.

En cuanto al registro de los asientos contables diariamente por parte de una auxiliar contable, a través de un programa de contabilidad llamado “Mannager”, el cual, según expresó la administradora del negocio, es un software completo que permite llevar un eficiente registro, manteniendo actualizado los asientos contables. Los estados financieros que se elaboran, para un período de un año, son el Balance General y el Estado de Resultados; reconociendo la falta de un análisis periódico de estos estados, generalmente se hace de forma anual, aunque también se entregan algunos informes intermedios con la finalidad de evitar riesgos pero no se presenta un informe detallado de cada uno de los diferentes movimientos y la aplicación de ratios financieros con el fin de conocer la liquidez, capital de trabajo neto rentabilidad de la empresa en cada periodo económico razón que dificulta una correcta toma de decisiones en momentos de riesgo. De igual forma, se evidencia un avance bastante significativo y satisfactorio, se suministra a cada uno de los entrevistados, un completo conocimiento sobre la situación financiera de la entidad y las expectativas de su propietaria hacia el futuro. Es así, que cada una de las decisiones sobre las inversiones y los gastos del almacén son tomados por la propietaria y la administradora teniendo en cuenta cada uno de los juicios emitidos por la contadora luego de revisar los movimientos realizados y teniendo en cuenta sus necesidades para lograr el mejoramiento y crecimiento.

Cada uno de los entrevistados afirma que la mayor fortaleza de la entidad es el registro ordenado y preciso del saldo contable a fechas de corte y el buen manejo de los movimientos financieros de la empresa, ya que posee una cartera sana, solidez y rentabilidad. Además, el hecho de que la organización evalúa sus proyectos de inversión a través del flujo neto de efectivo se constituye en una fortaleza para sus actividades diarias, dando así una mayor garantía del conocimiento que tiene sobre su situación económica. En cuanto a las debilidades, el contador expresó que se debe realizar un análisis periódico menor a un año de cada uno de los estados financieros, con la finalidad de minimizar las acciones correctivas implementando soluciones preventivas que minimicen el riesgo y aumenten las utilidades del almacén.

Otra situación es la poca efectividad en el cobro de la cuentas por cobrar razón por la cual dificulta tener más capital de trabajo que permita hacer inversiones y así lograr un mayor crecimiento.

También, la contadora y la propietaria indicaron su interés en realizar un análisis los estados financieros a través de un análisis horizontal y vertical y por medio de las razones e indicadores financieros, sólo que hasta el momento esta herramienta no ha sido empleada, por tanto se ha visto retardado el crecimiento requerido y necesario y por ende, se ha tenido que asumir en algunas ocasiones la afectación de su liquidez, al adquirir compromisos con proveedores y entidades financieras, sin las debidas bases, ante la ausencia de información financiera. La aplicación de estas herramientas permite comprender el comportamiento del pasado financiero del almacén, conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia elaborando una evaluación y valoración mediante indicadores financieros servirá de guía para la oportuna y adecuada toma de decisiones a futuro.

Es importante destacar que la propietaria a pesar de no contar con la información financiera pertinente para la toma de decisiones, ha logrado que el almacén tenga un crecimiento económico razonable y una evolución positiva, convirtiéndose así en un ejemplo claro de avance y desarrollo en el municipio. Por tanto este proyecto ofrece beneficios en la administración del almacén, como el flujo de información que tiene la propietario frente al estado financiero real, para influir positivamente en la toma de ciertas decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener recursos, en qué invertir, cuáles son las utilidades de la empresa cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento y si se deben o no reinvertir las utilidades.

**4.1.2 Matriz DOFA.** Para ejecutar de manera adecuada la DOFA, se deben implementar una serie de pasos para conocer la situación externa e interna del almacén determinando si la organización está capacitada para desempeñarse en el medio. A continuación se plasma la matriz diseñada de acuerdo al diagnóstico inicial planteado.

**Cuadro 2.** Factores positivos y negativos internos

<b>DOFA</b>	
<b>FACTORES POSITIVOS</b>	<b>FACTORES NEGATIVOS</b>
<b>FACTORES INTERNOS</b>	
<b>FUERZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
Hay gran inversión de tiempo por parte de la propietaria en cada uno de los procesos que se presentan en el almacén.	En los estados financieros no se encuentra una descripción detallada que discrimine los movimientos en algunas cuentas.
El administrador y el contador cuentan con el perfil apropiado para desempeñar el cargo y además tiene una alta experiencia en este campo.	No se cuenta con estados básicos como: Flujo de Caja, Estado de Cambio en el patrimonio y estado de cambio en la situación financiera.
El almacén cuenta con el personal ideal para ejecutar cada una de las funciones del almacén.	No se realiza una interpretación constante de los estados financieros a través de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros.

Cuadro 2. (Continuación)

El almacén posee una excelente ubicación y por ende, los clientes pueden encontrarlo fácilmente.	el almacén no cuenta con una estructura organizativa definida, no tienen misión, visión, objetivos institucionales y políticas de calidad
Es un almacén rentable con una buena organización de cada uno de sus libros y soportes contables; los cuales son llevados conforme a la normatividad y de manera actualizada.	El almacén carece de una publicidad efectiva que dé a conocer sus servicios a través de los medios actuales de comunicación.

**Fuente.** Autoras del proyecto

**Cuadro 3.** Factores positivos y negativos externos

<b>DOFA</b>	
<b>FACTORES POSITIVOS</b>	<b>FACTORES NEGATIVOS</b>
<b>FACTORES EXTERNOS</b>	
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
Existe una gran aceptación de los servicios ofrecidos por parte de la comunidad por más de 40 años de trayectoria.	Número elevado de almacenes competidores en el municipio.
Fortalecimiento de esquemas de capacitación para sus trabajadores.	Importación (TLC) y contrabando.
Se cuenta con instrumentos eficaces de control interno.	Saturación de los mercados nacionales con nuevas marcas.
La afluencia de público del sector, ofrece grandes oportunidades para vender; en el centro casi todos los transeúntes tienen efectivo para gastar.	Variaciones de la situación económica del país y la región.
Se cuenta con una estabilidad económica y mercado en crecimiento.	No hay un aprovechamiento de las redes sociales para hacer marketing viral buscando apoyar el crecimiento local y nacional

**Fuente.** Autores del proyecto

**Cuadro 4.** Estrategias para mejorar el desempeño del almacén en el medio

<b>DOFA</b>	
<b>ESTRATEGIAS DO</b>	<b>ESTRATEGIAS FO</b>
Elaborar detalladamente los estados financieros del almacén con el fin de conocer mejor los movimientos que presenta cada cuenta e interpretar el	Garantizar la calidad y variedad de cada uno de los productos ofrecidos por el almacén para satisfacer cada una de las necesidades y gustos de los clientes.

Cuadro 4. (Continuación)

pasado y presente financiero del almacén en pro de generar acciones futuras para que mejoren su eficiencia.	
Es necesario organizar departamentos de apoyo dentro de la organización que permita una mayor agilidad en el cumplimiento de cada labor.	Apertura de nuevos mercados buscando el fortalecimiento y crecimiento de MIS MEDIAS.
Agregar notas contables al Balance general para describir cada componente y sus respectivos movimientos realizados a corte.	Aprovechamiento de la credibilidad del negocio para la adquisición de prendas y poder entrar a nuevos mercados.
Diseñar un plan de mercadeo para posicionar el almacén a través de las redes sociales como una estrategia de marketing viral	Realizar programas de capacitación periódicos a los empleados encargados del área contable con el fin de mejorar la eficiencia de las labores realizadas traduciéndose en información veraz y actual y en decisiones oportunas que lleven a la organización por un buen camino la entidad
Ampliar fuerza comercial para mejorar la captación de clientes y por ende aumentar las utilidades del almacén.	Generar una proyección en los procesos de la entidad y una cultura de satisfacción del usuario para atraer nuevos clientes potenciales que aumenten las utilidades del almacén.
<b>ESTRATEGIAS FA</b>	<b>ESTRATEGIAS DA</b>
Competir contra las promociones de los almacenes de cadena Éxito y los “baratillos” que existen en la ciudad.	Implementar la competitividad como cultura empresarial buscando establecer estrategias que minimicen las debilidades presentadas.
Aprovechar las ventajas que otorga el uso de las TIC’s para construir una relación personalizada entre el cliente y el almacén	Ejecutar cada una de las estrategias planteadas que mantengan un equilibrio económico en el almacén.
Elaboración de un plan financiero donde se apliquen decisiones oportunas frente a los cambios tributarios.	Contar con un personal calificado que diseñen y apliquen políticas de gestión financiera buscando maximizar la competitividad del almacén y contar con planes preventivos para afrontar cualquier eventualidad que se presente.

**Fuente.** Autores del proyecto

## 4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN MIS MEDIAS PARA EL PERIODO 2012-2013

Al aplicar los métodos de análisis financiero horizontal y vertical del Balance general comparativo y el estado de resultado y pérdidas del almacén Mis Medias se pretende en determinar el peso proporcional que tiene cada rubro dentro del estado contable analizado.

A continuación se presenta el análisis vertical y horizontal del activo, pasivo y patrimonio del balance general del almacén para efectos de contar con un análisis eficiente, mejor ilustrado y de fácil entendimiento para cada interesado.

**4.2.1 Análisis horizontal y vertical del activo.** Los activos representan la estructura económica, son el conjunto de bienes y derechos del almacén. A continuación, se muestra el análisis realizado a cada una de las cifras del activo:

### Análisis vertical del activo del almacén.

**Grafica 1.** Análisis vertical del activo del almacén para los años 2012 y 2013.



**Fuente.** Autores del proyecto

De acuerdo a las gráficas, la estructura financiera del activo es similar para ambos años. Al analizarla se encontró que la mayor participación está representada en el activo corriente debido al valor registrado en el inventario que se traduce en las mercancías disponibles en bodega; y equivale al 85% total del activo en el Año 2012 y el 87% para el año 2013.

En cuanto a las otras cuentas su representación es menor que el 10%, lo que implica que deben tomarse las medidas necesarias para disminuir el valor del inventario aumentando los rubros del disponible buscando hacer más líquida la empresa. También se aprecia como las cuentas por cobrar aumentaron en un 1% su participación dentro del activo para el año 2013, en comparación con el 2012, lo que indica que para este año se quedó un porcentaje del saldo a recaudar de las ventas a crédito a fecha de corte 31 de Diciembre.

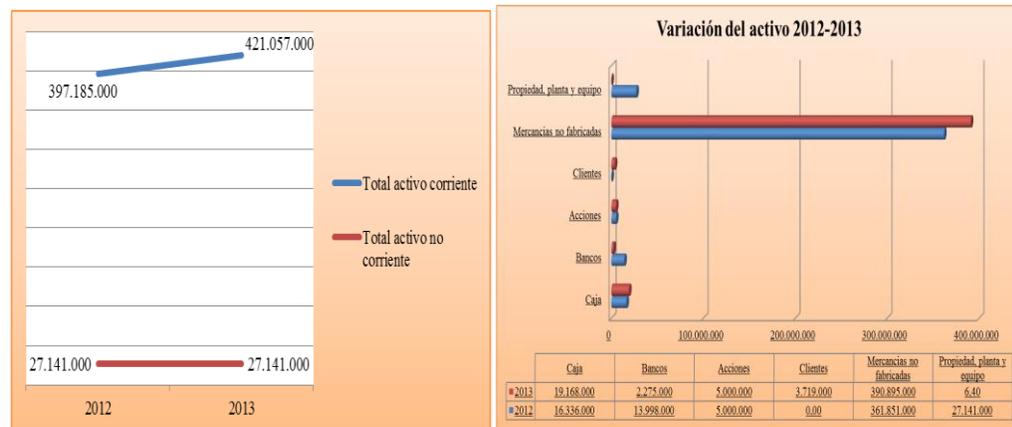
## Análisis horizontal del activo del almacén.

### Cuadro 5. Balance general comparativo

MARUJA GANDUR ABUABARA-MIS MEDIAS				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DEL ALMACÉN MIS MEDIAS				
	Periodo económico		Variaciones	
	2.012	2.013	Absoluta	Relativa
<b>ACTIVO</b>				
DISPONIBLE	30.334.000	21.443.000	-8.891.000	-29,31
<i>Caja</i>	16.336.000	19.168.000	2.832.000	17,34
<i>Bancos</i>	13.998.000	2.275.000	-11.723.000	-83,75
INVERSIONES	5.000.000	5.000.000	0	0,00
<i>Acciones</i>	5.000.000	5.000.000	0	0,00
CUENTAS POR COBRAR	0,00	3.719.000	3.719.000	
<i>Clientes</i>	0,00	3.719.000	3.719.000	
INVENTARIO	361.851.000	390.895.000	29.044.000	8,03
<i>Mercancías no fabricadas</i>	361.851.000	390.895.000	29.044.000	8,03
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>397.185.000</b>	<b>421.057.000</b>	<b>23.872.000</b>	<b>6,01</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES	2.012	2.013		
<i>Propiedad, Planta Y Equipo</i>	27.141.000	27.141.000	0	0,00
<i>Muebles y enseres</i>	20.641.000	18.641.000	-2.000.000	-9,69
<i>Equipo de computo y comunicación</i>	6.500.000	8.500.000	2.000.000	30,77
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.141.000</b>	<b>27.141.000</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>424.326.000</b>	<b>448.198.000</b>	<b>23.872.000</b>	<b>5,63</b>
<b>PASIVOS</b>				
PASIVOS CORRIENTES	58.485.000	45.689.000	-12.796.000	-21,88
<i>Proveedores</i>	58.485.000	45.689.000	-12.796.000	-21,88
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>58.485.000</b>	<b>45.689.000</b>	<b>-12.796.000</b>	<b>-21,88</b>
PASIVO NO CORRIENTE	76.148.000	83.345.000	7.197.000	9,45
<i>Obligaciones financieras</i>	76.148.000	47.488.000	-28.660.000	-37,64
<i>Acreedores varios</i>	0,00	35.857.000	35.857.000	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76.148.000</b>	<b>47.488.000</b>	<b>-28.660.000</b>	<b>-37,64</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>134.633.000</b>	<b>129.034.000</b>	<b>-5.599.000</b>	<b>-4,16</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	260.621.000	289.693.000	29.072.000	11,15
<i>Persona natural</i>	260.621.000	289.693.000	29.072.000	11,15
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.072.000	29.471.000	399.000	1,37
<i>Utilidad del ejercicio</i>	29.072.000	29.471.000	399.000	1,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>289.693.000</b>	<b>319.164.000</b>	<b>29.471.000</b>	<b>10,17</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>424.326.000</b>	<b>448.198.000</b>	<b>23.872.000</b>	<b>5,63</b>

Fuente. Autores del proyecto

### Gráfica 2. Variación del activo del almacén



Fuente. Autores del proyecto

Como lo indica la figura, para el año 2013, el activo del almacén obtuvo un crecimiento del 5.63% que se traduce en una variación absoluta de \$23.872.000; valor afectado por cada una de los cambios presentados en las diferentes cuentas del activo, a lo largo del ejercicio económico presentado en el periodo sujeto a estudio. En primer lugar se observa

una variación absoluta negativa de \$8.891.000 (-29.31%) en el disponible del almacén, quien es el elemento del activo más líquido con el que se dispone, la cual depende en su totalidad del descenso que presenta el dinero existente en Bancos; \$11.723.000 los cuales salieron de las cuentas bancarias por motivos de compras de mercancía nuevas, pagos de eventualidades imprevistas, adquisición de equipos de computación entre otras actividades. Así mismo, se presentó un leve aumento en las cifras de la caja lo que indica que se está manejando algo más de efectivo dentro del almacén, siendo una variación poco representativa.

En cuanto a las cuentas por cobrar, el resultado para 2013 indica que el saldo a recaudar por concepto de ventas a crédito que todavía deben los clientes, letras de cambio los préstamos a los trabajadores o familiares o amigos de la propietaria; aumentó \$3.719.000 por motivo de recaudo de las ventas a crédito y que todavía deben los clientes o cheques o letras de cambio por cobrar ya sea porque no ha llegado la fecha de su vencimiento o porque las personas que le deben al almacén no han cumplido con los plazos acordados; contrario al año 2012 donde no se no contaba con un valor pues este rubro estaba completamente saldado. Para el cálculo de la variación relativa de esta cuenta no se tiene un punto de comparación, lo que se traduce en un error matemático en su cálculo como se mencionó.

Para finalizar, se presenta una variación negativa causada por la venta de un mueble con el que contaba el almacén por valor de 2.000.000 y dicho dinero fue invertido en la adquisición de un equipo de cómputo para mejorar los procesos del almacén; manteniendo constante las cifras del activo no corriente.

**4.2.2 Análisis horizontal y vertical de la financiación del almacén.** A continuación, se muestra el análisis del pasivo y el patrimonio del almacén:

**Análisis vertical del pasivo y patrimonio del almacén.**

**Grafica 3.** Análisis vertical del pasivo y patrimonio del almacén para los años 2012 y 2013.

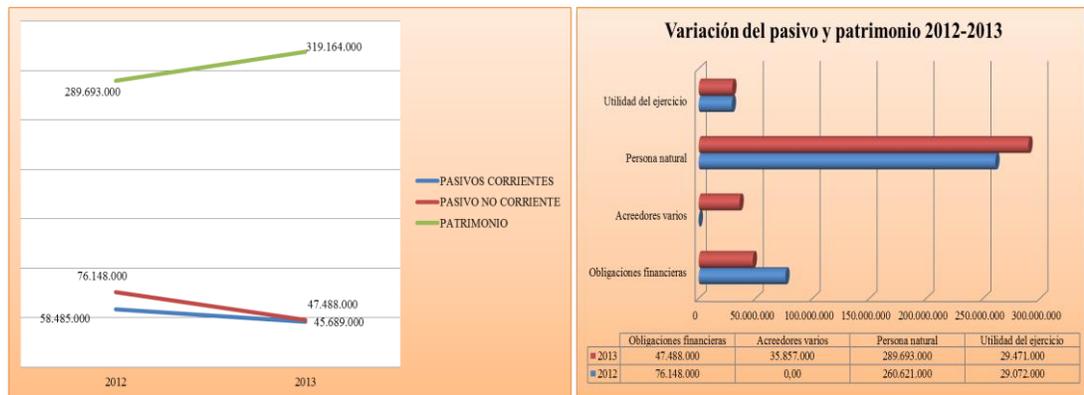


**Fuente.** Autores del proyecto

De acuerdo con la figura observada, la estructura general del pasivo más el patrimonio muestra que el financiamiento de la empresa se da en una mayor proporción por el patrimonio con un 68% en el año 2011 y un 77% en el año 2012. Además se observa un aumento en el porcentaje den un periodo a otro, lo que refleja que hay una muy buena política de financiación por parte del almacén, pues esta pertenece notoriamente en su mayoría a su propietaria.

### Análisis horizontal del pasivo y el patrimonio del almacén

**Grafica 4.** Análisis horizontal del pasivo y patrimonio del almacén para los años 2012 y 2013.



**Fuente.** Autores del proyecto

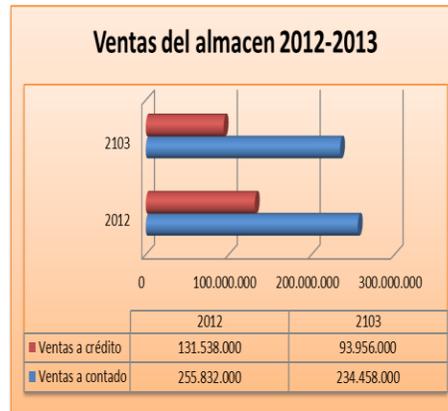
**4.2.3 Análisis horizontal del estado de resultados del almacén.** A continuación, se muestra la técnica del análisis horizontal aplicado al resultado y pérdidas que posee el almacén y seguido se presenta un análisis de los resultados reflejados en los cambios más relevantes en las partidas que sufran variaciones significativas para la entidad.

**Cuadro 6.** Estado de resultado y pérdidas comparativo del almacén

MARUJA GANDUR ABUABARA-MIS MEDIAS				
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADO Y PERDIDAS				
	Periodo económico		Variaciones	
	2.012	2.013	Absoluta	Relativa
VENTAS BRUTAS	387.370.000	328.414.000	-58.956.000	-15,21955753
Ventas a contado	255.832.000	234.458.000	-21.374.000	-8,354701523
Ventas a crédito	131.538.000	93.956.000	-37.582.000	-28,57121136
(-) COSTO DE VENTAS	331.663.000	231.637.000	-100.026.000	-30,15892638
Inventario inicial mercancias	328.724.000	361.851.000	33.127.000	10,07745099
(+) Compras	364.790.000	215.683.000	-149.107.000	-40,87474986
MERCANCIA DISPONIBLE PARA LA VENTA	693.514.000	577.534.000	-115.980.000	-16,72352685
(-) INVENTARIO FINAL MERCANCIAS	361.851.000	345.897.000	-15.954.000	-4,408997073
UTILIDAD EN VENTAS=INGRESOS-COSTO DE VENTA	55.707.000	96.777.000	41.070.000	73,72502558
GASTOS	26.635.000	32.968.000	6.333.000	23,77698517
Gastos operacionales	26.635.000	32.968.000	6.333.000	23,77698517
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	29.072.000	63.809.000	34.737.000	119,4861035

**Fuente.** Autores del proyecto

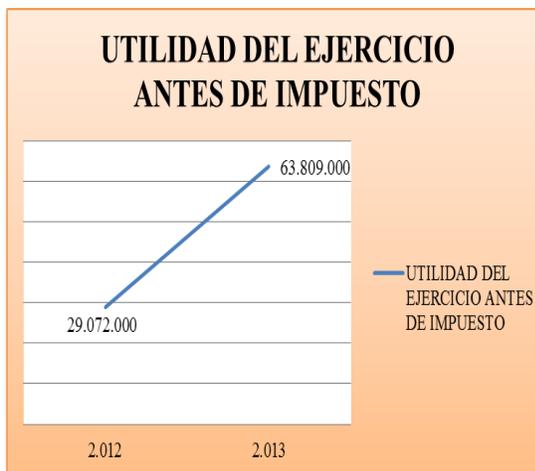
**Grafica 5.** Variación de las ventas del almacén



**Fuente.** Autores del proyecto

Las ventas a contado y a crédito disminuyeron significativamente debido a la saturación del mercado con nuevas marcas; los precios fijados por los almacenes de cadena, la importación de prendas cobijadas con tratados de libre comercio y el contrabando que se ha apoderado del mercado local, disminuyéndolos significativamente, razón por la cual el almacén no puede competir y hace que se pierda un mercado potencial.

**Grafica 6.** Utilidad del ejercicio antes de impuestos



**Fuente.** Autores del proyecto

Para el caso de los gastos, se observaron incrementos significativos superiores a estos, los gastos de personal aumentaron en \$6.333.000 que se traduce en un 23,77%. En cuanto a la utilidad neta se puede observar que su variación fue positiva en \$34.737.000 pues aunque algunos gastos aumentaron, se mantienen las utilidades obtenidas por el almacén ante la venta de las prendas ofrecidas.

### 4.3 ANÁLISIS A TRAVÉS DE RAZONES FINANCIERAS E INDICADORES DE VALOR.

Las razones financieras proveen información que permiten 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<sup>40</sup>.

A continuación, se presenta el cálculo de las razones, basados en los estados financieros del almacén en el ejercicio para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2013, buscando no analizarlos individualmente, ya que trabajan de manera conjunta.

**Cuadro 7.** Razones financieras para el año 2012-2013

RAZONES FINANCIERAS 2013				
Almacén Mis Medias				
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Interpretación
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>				
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{421.057.000}{45.689.000}$	9,22	Se dispone de \$9,22 para respaldar cada peso de deuda.
Capital de trabajo			338.700.000,00	Corresponde al dinero disponible para la operación del almacén
<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>				
Razón de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{activo total}}$	$\frac{129.034.000}{448.198.000}$	0,29	Corresponde al dinero invertido en activos que ha sido financiado por acreedores.
Indicador de Leverage	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{patrimonio}}$	$\frac{129.034.000}{319.164.000}$	0,4	Por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,40
<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>				
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas}}$	$\frac{63.809.000}{328.414.000}$	0,19	Por cada peso (\$) vendido se generaron \$0,19 pesos de utilidad neta.
Rentabilidad del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{patrimonio}}$	$\frac{63.809.000}{319.164.000}$	0,2	Por cada peso (\$) vendido se generaron por el almacén \$0,20 pesos de utilidad neta.
Rentabilidad del activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{activo total}}$	$\frac{63.809.000}{448.198.000}$	0,14	por cada peso (\$) invertido en los activos totales se generaron por el almacén \$0,14 de utilidad neta
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>				
Rotación de Cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{ventas}}$	$\frac{3.719.000 * 360}{328.414.000}$	13,83	Número de veces que las cuentas por cobrar del almacén giran, en promedio de un año.
Rotación del patrimonio	$\frac{\text{ventas}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{328.414.000}{319.164.000}$	1,03	Número de veces que el patrimonio rotan para la generación de ventas del almacén.
Rotación de los Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{activos totales}}$	$\frac{328.414.000}{448.198.000}$	0,73	Número de veces que los activos totales rotan para la generación de ventas del almacén.

<sup>40</sup> SÁNCHEZ MEJÍAS Ignacio. Análisis financiero y control (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en:) <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/analfin/capitulo2.pdf>

Cuadro 7. (Continuación)

RAZONES FINANCIERAS 2012				
Almacén Mis Medias				
Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Interpretación
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>				
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{397.185.000}{58.485.000}$	6,79	Se dispone de \$6,79 para respaldar cada peso de deuda.
Capital de trabajo	$\text{Activo cte} - \text{pasivo cte}$	$397.185.000 - 58.485.000$	338.700.000	Corresponde al dinero disponible para la operación del almacén.
<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>				
Razón de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{activo total}}$	$\frac{134.633.000}{424.326.000}$	0,32	Indica que el almacén debe \$0,32 que debe el almacén por cada peso invertido en Activos.
Indicador de Leverage	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{patrimonio}}$	$\frac{134.633.000}{289.693.000}$	0,46	El almacén tiene deudas por \$0,46 por cada peso de patrimonio.
<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>				
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas}}$	$\frac{29.072.000}{387.370.000}$	0,08	Por cada peso vendido se generaron 0,08 pesos de utilidad neta
Rentabilidad del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{patrimonio}}$	$\frac{29.072.000}{289.693.000}$	0,1	Por cada \$1 que el almacén invirtió en el activo total en el 2011 obtuvo \$ 0,1 pesos de excedente neto.
Rentabilidad del activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{activo total}}$	$\frac{29.072.000}{424.326.000}$	0,07	Por cada \$1 que el almacén invirtió en el activo total se obtuvo \$ 0,07 pesos de excedente neto
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>				
Rotación de Cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{ventas}}$	$\frac{0 * 360}{387.370.000}$	0	Número de veces que rotan las cuentas por cobrar en un año.
Rotación del patrimonio	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{387.370.000}{289.693.000}$	1,34	Número de veces que rota el patrimonio.
Rotación de los Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{activos totales}}$	$\frac{387.370.000}{424.326.000}$	0,91	Por cada peso invertido en activos totales se vendieron \$ 0,91

**Fuente.** Autores del proyecto

**Interpretación de las razones de liquidez del almacén.** El almacén Mis Medias cuenta con la capacidad suficiente para hacer frente a sus deudas de corto plazo, pues por cada peso que debe la entidad en el periodo económico planteado contaba con \$6,79 en el 2012 y \$9,22 en el 2012 para respaldarlo. De igual forma, se observa un aumento en la razón corriente de 2,43 de un año a otro se ve determinada por el aumento en el Activo corriente y la disminución del pasivo respectivamente como se aprecia en el análisis horizontal del Balance General.

Por otro lado, el capital de trabajo equivale a los recursos con que cuenta el almacén para su funcionamiento una vez cancelado el pasivo a corto plazo. Para el año 2012, el capital de trabajo del almacén fue de \$338.700.000 y en 2013 de \$375.368.000; lo que se traduce en que la entidad dispone de un adecuado capital de trabajo para las operaciones de la empresa, pues para el periodo en estudio la empresa no adquirió deudas significativas que cambien el rumbo de las operaciones financieras, lo que es muy oportuno para la estabilidad de la empresa. Así mismo, como se aprecia el capital de trabajo aumentó, por lo que la entidad debe procurar mantenerlo y generar estrategias para no disminuirlo, ya que una reducción se da por la mayor disminución del activo corriente con respecto al pasivo de un año a otro.

**Interpretación de las razones de endeudamiento.** El valor obtenido para la razón de endeudamiento de la organización indica los pesos que la empresa debe por cada peso invertido en Activos. Es así que el almacén por cada peso que tiene invertido en activos, se han financiados por terceros, \$0,32 en el año 2012 y \$0,29 en el 2013; es decir, los terceros son

dueños del 0,32% y 0,29% de la compañía respectivamente. Como se observa, el endeudamiento de la empresa es significativamente bajo, traduciéndose en que la inversión en activos está dada en su mayor proporción por la propietaria del almacén, situación realmente favorable que refleja el buen estado económico por el que atraviesa la entidad.

El indicador de leverage para el caso del almacén indica por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,46 para el año 2012 y de \$0,40 lo que indica que el capital del almacén es mayor que las deudas de la empresa y por lo tanto dicho capital no se encuentra comprometido.

**Interpretación de las razones de rentabilidad.** Al realizar cálculo del margen de utilidad neta para el almacén se dedujo que la empresa mantiene un alto índice de costos y gastos fijos. Se recomienda realizar una revisión de los gastos para ser más eficientes y competitivos con lo cual se obtendría un óptimo margen neto en ventas.

En cuanto a la rentabilidad de los activos del almacén, por cada peso que se tiene invertido en sus activos obtuvo una utilidad neta de: 13,97% en el año 2011 y en el 2012 disminuyó al 11,86%; es decir que se ha realizado una buena inversión.

**Interpretación de las razones de actividad.** En el caso de la rotación de cartera del almacén para el año 2012 no se presenta ningún valor pues no se presenta una cifra para el año 2012 a corte de 31 de diciembre. En el caso del 2013, las cuentas por cobrar son recuperadas en un periodo de 18 días, demostrando una rotación ágil recuperación resultando positivo para el ente.

Para la rotación de activos totales de la empresa fue de 0.73 veces en el año 2013 para que sus activos generen una venta; mientras que en el 2012 rotó 0.91 veces y en días 720. Son rotaciones de activos muy bajas lo que se traduce en que la inversión en activos de la empresa no genera una rentabilidad deseada o no se están obteniendo ventas apropiadas para tal inversión en los activos. Sin embargo, la empresa de un año a otro aumentó su activo y sus ventas anuales, lo que es bueno, pero aun así no logró obtener de este indicador algo más positivo.

#### **4.4 INFORME FINANCIERO QUE MUESTRA LA SITUACION ECONÓMICA DEL ALMACÉN**

El informe financiero puede entenderse como un documento que contiene una reflexión que resulta del análisis que se ha efectuado sobre una información contable válida que describe en detalle cual es la situación financiera y económica real de la entidad que es examinada. A través de este documento que contiene el informe final se da a conocer aquellas falencias que fueron encontradas dentro del análisis y se proponen las estrategias y vías de solución que permitan aportar a la gerencia una base para la toma de decisiones y a la empresa encaminarse adecuadamente en términos financieros. En el anexo D se muestra el informe financiero elaborado con base en los análisis presentados.

#### **4.5 ESTRATEGIAS QUE PERMITAN LA ADECUADA Y OPORTUNA TOMA DE DECISIONES**

A continuación se enlistarán una serie de estrategias que nacen del análisis realizado y que se espera, se pongan en práctica buscando mejorar la situación de la organización.

Vale la pena recalcar, que todos los logros obtenidos hasta el momento, se han alcanzado gracias a la tenacidad de su propietaria, que a pesar de no contar con los conocimientos relacionados con la administración hace todo lo necesario para cumplir con los objetivos propuestos. Si estos esfuerzos son enfocados teniendo en cuenta la interpretación y el análisis de los estados financieros los logros serían mayores y se alcanzaría el crecimiento de la empresa de una forma más rápida y eficiente. Dichos estados deben ser presentados a la propietaria en forma trimestral con las integraciones de las principales cuentas en especial el movimiento de abonos por préstamos bancarios.

De acuerdo con el diagnóstico inicial planteado a través del análisis DOFA detallado, se propone a la Sra. Maruja Gandur de Abuabara, propietaria del almacén, aplicar cada una de las estrategias planteadas en el cuadro 5 de la presente investigación con el fin de fortalecer y mantener aquellas situaciones positivas encontradas, disminuyendo de manera contundente aquellas falencias y amenazas que se presenten. La entidad debe propender por mantener este lineamiento que sin duda es favorable para su estabilidad financiera. Así mismo debe aplicarse trimestralmente la matriz DOFA, para determinar si los hallazgos obtenidos en este análisis han mejorado o en su defecto se deban aplicar nuevas estrategias para mitigar el daño causado por las amenazas y debilidades que se presenten.

IncurSIONAR en el análisis interno de la organización, realizando un estudio minucioso de los estados financieros, de donde se puede determinar si se goza de estabilidad, liquidez y solvencia en el área financiera y su capacitación.

La propietaria del almacén debe proporcionar los medios necesarios para que su equipo de trabajo en lo referente a la situación financiera de la empresa diseñe y ejecute políticas de administración y gestión financiera que ayuden a prever su futuro financiero, solicitando asesorías y diferentes alternativas de financiamientos que le permitan elevar su capital de trabajo y mejorar sus índices de liquidez y rentabilidad.

Es viable capacitar a los empleados para que estén actualizados en los procesos de investigación de mercados, realizando seguimientos, evaluando y comparando si se están acercando a los objetivos propuestos o no.

Como producto del análisis financiero realizado sobre los estados financieros básicos de la entidad, se identificó en el análisis de la información recolectada, el almacén Mis Medias cuentan con objetivos claramente definidos y se presenta un panorama financiero eficiente y estable, gracias a la actitud positiva y las decisiones tomadas por parte de la propietaria y su grupo de trabajo. A fin de mejorar aún más la situación del ente, A continuación se proponen las siguientes recomendaciones:

La propietaria del Almacén Mis Medias debe reconocer y atender el análisis financiero como una herramienta fundamental para el buen desarrollo financiero del almacén, además de establecer la situación real del mismo en aras de maximizar sus excedentes teniendo en cuenta que dicho análisis es una fuente vital de información dentro del proceso de toma de decisiones, y por consiguiente ese tienen en cuenta para el diseño de nuevas estrategias empresariales, de tal manera que conozca en profundidad su situación financiera y conforme a esta determine el accionar más adecuado para que la entidad pueda crecer y mantenerse en términos económicos.

La buena organización, control y claridad en cada uno de los libros y soportes contables conlleva a un mayor y mejor control, agilidad en el diligenciamiento y preparación de informes contables y mayor seguridad, especificando el movimiento financiero de algunas de las cuentas para una mayor comprensión, constancia y justificación de la afectación de cada una de las partidas que forman parte del Balance General y del Estado de Resultado. Continuar con la realización del debido análisis de forma anual, para tener un conocimiento real y actualizado de la situación de la empresa, así mismo elaborar informes contables que suministren los datos requeridos y que además estén bajo el control interno del almacén para que sean confiables y eficaces con el fin de mantener un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada del almacén, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo de determinar, de la mejor manera, una estimación sobre la situación y los resultados futuros

Se deben ofrecer capacitaciones continuas al personal administrativo y operativo en todos los aspectos informáticos con el fin de mantenerse día y se tenga un eficiente funcionamiento. De igual forma, capacitarlos en cuanto a los procesos de investigación de mercados, realizando seguimientos, evaluando y comparando si se están acercando a los objetivos propuestos o no.

Se requiere del diseño urgente del Manual de funciones y otros aspectos de, para que el negocio pueda funcionar con un rumbo bien definido que busque coordinar las funciones y relaciones entre cada departamento para alcanzar las metas fijadas en la planificación de tareas.

## **4.6 INFORME FINANCIERO ALMACÉN MIS MEDIAS**

### **ANTECEDENTES**

**Alcances.** Mantener la condición del almacén Mis Medias alcanzando un nivel competitivo a nivel regional con resultados económicos y financieros satisfactorios tanto para la propietaria como para el usuario del servicio.

**Objetivo.** El presente informe muestra el resultado del análisis realizado a los estados financieros del almacén Mis Medias para 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.

**Breve reseña histórica del almacén mis medias.** El almacén tuvo sus inicios en el barrio el Tamaco del municipio de Ocaña en el año 1970 en el domicilio de la propietaria en compañía de su señora madre donde se mantuvo hasta el año de 1991, por un lapso de 21 años con una inversión inicial de \$40.000 los cuales fueron recibidos a manera de préstamo por Bancolombia. Años después trasladó el domicilio del almacén a las instalaciones donde se encuentra actualmente y que fue de su propiedad gracias a otros prestamos realizados con diferentes entidades bancarias en el año 1991; perdurando por 44 años con la misma razón social y conformada con amor, el cual ha perdurado por todos estos años a raíz de la pasión que se tiene.

A través de los años se ha luchado con diferentes factores que han desestabilizado al mercado local, como lo es la competencia desleal pero gracias al amor, la dedicación, el esfuerzo y el talante de la propietaria y la acción benéfica que ella implementó como forma de devolver a la gente necesitada y olvidada de la comunidad ocañera. Es de recalcar el talante, el esfuerzo y la dedicación de la propietaria que sin poseer los estudios pertinentes para desarrollar las actividades mercantiles e incluso sin haber alcanzado el nivel de estudios que ofrece la educación media del país, empíricamente llevó a flote su empresa y hoy por hoy ha llevado al almacén mis medias a ser uno de los almacenes reconocidos del municipio.

## ESTADOS FINANCIEROS DEL ALMACÉN

**Cuadro 8.** Balance general comparativo

MARUJA GANDUR ABUABARA-MIS MEDIAS				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DEL ALMACÉN MIS MEDIAS				
	Periodo económico		Variaciones	
	2.012	2.013	Absoluta	Relativa
ACTIVO				
DISPONIBLE	30.334.000	21.443.000	-8.891.000	-29,31
<i>Caja</i>	16.336.000	19.168.000	2.832.000	17,34
<i>Bancos</i>	13.998.000	2.275.000	-11.723.000	-83,75
INVERSIONES	5.000.000	5.000.000	0	0,00
<i>Acciones</i>	5.000.000	5.000.000	0	0,00
CUENTAS POR COBRAR	0,00	3.719.000	3.719.000	
<i>Clientes</i>	0,00	3.719.000	3.719.000	
INVENTARIO	361.851.000	390.895.000	29.044.000	8,03
<i>Mercancías no fabricadas</i>	361.851.000	390.895.000	29.044.000	8,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	397.185.000	421.057.000	23.872.000	6,01
ACTIVOS NO CORRIENTES	2.012	2.013		
<i>Propiedad, Planta Y Equipo</i>	27.141.000	27.141.000	0	0,00
<i>Muebles y enseres</i>	20.641.000	18.641.000	-2.000.000	-9,69
<i>Equipo de computo y comunicación</i>	6.500.000	8.500.000	2.000.000	30,77
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	27.141.000	27.141.000	0	0,00
TOTAL ACTIVO	424.326.000	448.198.000	23.872.000	5,63
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	58.485.000	45.689.000	-12.796.000	-21,88
<i>Proveedores</i>	58.485.000	45.689.000	-12.796.000	-21,88
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	58.485.000	45.689.000	-12.796.000	-21,88
PASIVO NO CORRIENTE	76.148.000	83.345.000	7.197.000	9,45
<i>Obligaciones financieras</i>	76.148.000	47.488.000	-28.660.000	-37,64
<i>Acreedores varios</i>	0,00	35.857.000	35.857.000	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	76.148.000	47.488.000	-28.660.000	-37,64
TOTAL PASIVO	134.633.000	129.034.000	-5.599.000	-4,16
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	260.621.000	289.693.000	29.072.000	11,15
<i>Persona natural</i>	260.621.000	289.693.000	29.072.000	11,15
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.072.000	29.471.000	399.000	1,37
<i>Utilidad del ejercicio</i>	29.072.000	29.471.000	399.000	1,37
TOTAL PATRIMONIO	289.693.000	319.164.000	29.471.000	10,17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	424.326.000	448.198.000	23.872.000	5,63

**Fuente.** Autores del proyecto

## Cuadro 9. Estado De Resultados Comparativo

MARUJA GANDUR ABUABARA-MIS MEDIAS				
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADO Y PERDIDAS				
	Periodo económico		Variaciones	
	2.012	2.013	Absoluta	Relativa
VENTAS BRUTAS	387.370.000	328.414.000	-58.956.000	-15,21955753
<i>Ventas a contado</i>	255.832.000	234.458.000	-21.374.000	-8,354701523
<i>Ventas a crédito</i>	131.538.000	93.956.000	-37.582.000	-28,57121136
(-) COSTO DE VENTAS	331.663.000	231.637.000	-100.026.000	-30,15892638
<i>Inventario inicial mercancías</i>	328.724.000	361.851.000	33.127.000	10,07745099
<i>(+) Compras</i>	364.790.000	215.683.000	-149.107.000	-40,87474986
MERCANCIA DISPONIBLE PARA LA VENTA	693.514.000	577.534.000	-115.980.000	-16,72352685
(-) INVENTARIO FINAL MERCANCIAS	361.851.000	345.897.000	-15.954.000	-4,408997073
UTILIDAD EN VENTAS=INGRESOS-COSTO DE VENTA	55.707.000	96.777.000	41.070.000	73,72502558
GASTOS	26.635.000	32.968.000	6.333.000	23,77698517
<i>Gastos operacionales</i>	26.635.000	32.968.000	6.333.000	23,77698517
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	29.072.000	63.809.000	34.737.000	119,4861035

**Fuente.** Autores del proyecto

## DIAGNÓSTICO

A continuación se realizará el análisis de los estados financieros del almacén Mis Medias, tomando como base los Estados Financieros del cierre de diciembre de 2012 hasta el cierre de diciembre de 2013, con el objetivo de realizar la proyección futura de su situación económico- financiera.

### Grafica 7. Inversión del almacén

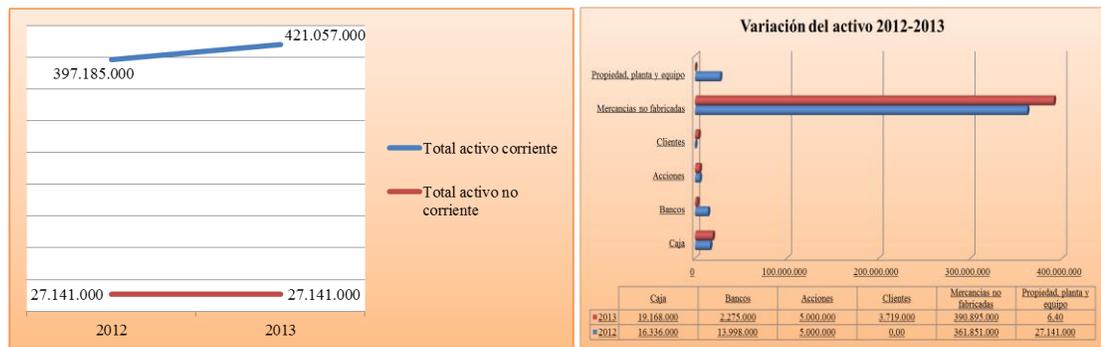


**Fuente.** Autores del proyecto

De acuerdo a las gráficas anteriores, la estructura financiera del activo es similar para ambos años. Al analizarla se encontró que la mayor participación está representada en el activo corriente por el inventario, representado en las mercancías disponibles para la venta existentes en bodega;, que cuenta con un 85% en el Año 2012 y un 87% en el año 2013.

En cuanto a las otras cuentas su representación dentro del activo total es menor que el 10%, lo que implica que deben tomarse las medidas necesarias para disminuir el valor del inventario aumentando los rubros del disponible buscando hacer más líquida la empresa. También se aprecia como las cuentas por cobrar aumentaron en un 1% su participación dentro del activo para el año 2013, en comparación con el 2012, lo que indica que para este año se quedó un porcentaje del saldo a recaudar de las ventas a crédito a fecha de corte 31 de Diciembre.

**Grafica 8.** Cuentas su representación



**Fuente.** Autores del proyecto

Como lo indica la figura, para el año 2013, el activo del almacén obtuvo un crecimiento del 5.63% que se traduce en una variación absoluta de \$23.872.000; valor afectado por cada una de los cambios presentados en las diferentes cuentas del activo, a lo largo del ejercicio económico presentado en el periodo sujeto a estudio.

En primer lugar se observa una variación absoluta negativa de \$8.891.000 (-29.31%) en el disponible del almacén, quien es el elemento del activo más líquido con el que se dispone. Esta variación negativa depende en su totalidad del descenso que presenta el dinero existente en Bancos; \$11.723.000 los cuales salieron de las cuentas bancarias por motivos de compras de mercancía nuevas, pagos de eventualidades imprevistas, adquisición de equipos de computación entre otras actividades. Se presentó un leve aumento en las cifras de la caja lo que indica que se está manejando algo más de efectivo dentro del almacén, siendo una variación poco representativa.

En cuanto a las cuentas por cobrar, el resultado indica que en el 2013 el saldo a recaudar por concepto de ventas a crédito que todavía deben los clientes, letras de cambio los préstamos a los trabajadores o familiares o amigos de la propietaria; aumentó \$3.719.000 por motivo de recaudo de las ventas a crédito y que todavía deben los clientes o cheques o letras de cambio por cobrar ya sea porque no ha llegado la fecha de su vencimiento o porque las personas que le deben al almacén no han cumplido con los plazos acordados; contrario al año 2012 donde no se no contaba con un valor pues este rubro estaba completamente saldado. Para el cálculo de la variación relativa de esta cuenta no se tiene un

punto de comparación, lo que se traduce en un error matemático en el cálculo de la variación relativa como se mencionó con anterioridad.

Para finalizar, se presenta una variación negativa causada por la venta de un mueble con el que contaba el almacén por valor de 2.000.000 y dicho dinero fue invertido en la adquisición de un equipo de cómputo para mejorar los procesos del almacén; manteniendo constante las cifras del activo no corriente.

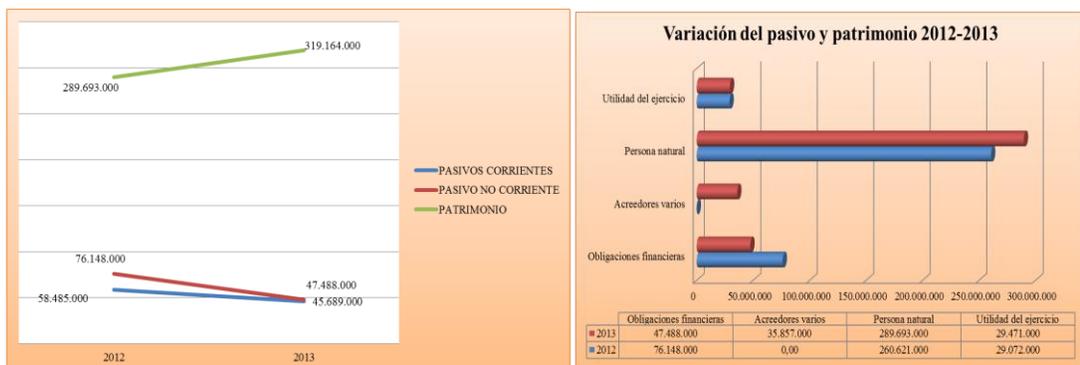
**Grafica 9.** Financiamiento del almacén



**Fuente.** Autores del proyecto

Según la ilustración, se aprecia que para el año 2012 el pasivo no corriente (obligaciones financieras del almacén) representa el 57% del pasivo total. La estructura general del pasivo más el patrimonio muestra que el financiamiento de la empresa se da en una mayor proporción por el patrimonio con un 68% en el año 2011 y un 77% en el año 2012. Además se observa un aumento en el porcentaje den un periodo a otro, lo que refleja que hay una muy buena política de financiación por parte del almacén, pues esta pertenece notoriamente en su mayoría a su propietaria.

**Grafica 10.** Financiamiento de la empresa

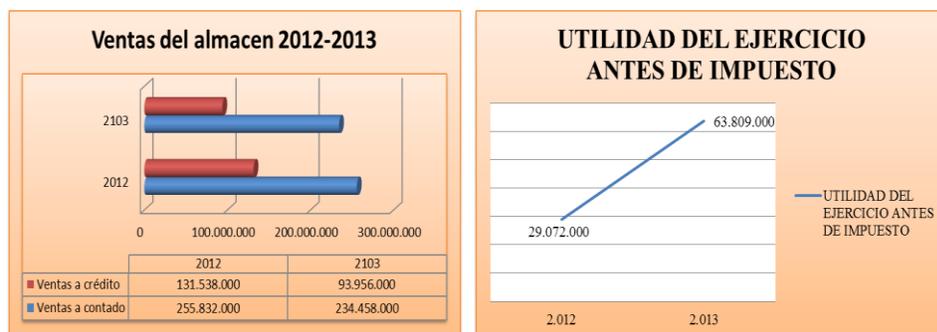


**Fuente.** Autores del proyecto

Como se aprecia para el año 2013 en comparación con el 2012 el patrimonio presenta un aumento de \$29.471.000 (10.17%) y debido primordialmente al aumento a los aportes de capital de \$29.072.000 (11,15%). En cuanto a la utilidad del ejercicio se observa un leve aumento de aproximadamente \$400.000, siendo un resultado no muy favorable para la organización.

Para el pasivo se observan variaciones negativas en los pasivos corrientes y no corrientes los cuales presentaron valores de 21,88% y 37,64% respectivamente, debido primordialmente por la disminución de las obligaciones financieras; además la cuenta que registra los acreedores varios con quien se tiene una deuda por parte del almacén presenta un aumento considerable del \$35.857.000 y su porcentaje no puede ser calculado puesto que no se cuenta con un punto de referencia para tal fin. Además se observa que el activo total del almacén es capaz de cubrir las deudas a corto y largo plazo para ambos años indicando que se cuenta con la capacidad financiera para responder por las obligaciones con su propio activo.

**Grafica 11.** Activo total del almacén



**Fuente.** Autores del proyecto

Los ingresos de la empresa presentaron un disminución del 15%, en donde participaron en su totalidad los ingresos por venta de productos del almacén, a esto se le suma también que los costos disminuyeron en un 30%, lo que incide positivamente en la empresa. La figura muestra un análisis más detallado de este rubro y se identifica que las ventas a contado y a crédito disminuyeron significativamente debido a la saturación del mercado con nuevas marcas; los precios fijados por los almacenes de cadena, la importación de prendas cobijadas con tratados de libre comercio y el contrabando que se ha apoderado del mercado local, disminuyéndolos significativamente, razón por la cual el almacén no puede competir y hace que se pierda un mercado potencial.

Para el caso de los gastos, se observaron incrementos significativos superiores a estos, los gastos de personal aumentaron en \$6.333.000 que se traduce en un 23,77%. En cuanto a la utilidad neta se puede observar que su variación fue positiva en \$34.737.000 pues aunque algunos gastos aumentaron, se mantienen las utilidades obtenidas por el almacén ante la venta de las prendas ofrecidas.

## Cuadro 10. Razones financieras

RAZONES FINANCIERAS 2013					RAZONES FINANCIERAS 2012				
Indicador	Fórmula	Almacén Mis Medias		Interpretación	Indicador	Fórmula	Almacén Mis Medias		Interpretación
		Cálculo	Resultado				Cálculo	Resultado	
Razón Corriente	Activo corriente	421,673.000	9,22	Se dispone de \$9,22 para respaldar cada peso de deuda.	Razón Corriente	Activo corriente	297.185.000	6,79	Se dispone de \$6,79 para respaldar cada peso de deuda.
	Pasivo corriente	45.681.000				38.485.000			
Capital de trabajo			338.700.000,000	Corresponde al dinero disponible para la operación del almacén.	Capital de trabajo	Activo cte - pasivo cte	297.185.000 - 38.485.000	338.700.000	Corresponde al dinero disponible para la operación del almacén.
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO					RAZONES DE ENDEUDAMIENTO				
Razón de Endeudamiento	Pasivo total	129.034.000	0,29	Corresponde al dinero invertido en activos que lo está financiando por terceros.	Razón de Endeudamiento	Pasivo total	134.633.000	0,32	Indica que el almacén debe \$0,32 que debe el almacén por cada peso invertido en Activos.
	activo total	448.198.000				434.326.000			
Indicador de Leverage	— Pasivo patrimonio	129.034.000	0,4	Por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,4.	Indicador de Leverage	— Pasivo patrimonio	134.633.000	0,46	El almacén tiene deudas por \$0,46 por cada peso de patrimonio.
RAZONES DE RENTABILIDAD					RAZONES DE RENTABILIDAD				
Margen neto de utilidad	Utilidad Neta ventas	63.897.000	0,19	Por cada peso (\$) vendido se generan \$0,19 pesos de utilidad neta.	Margen neto de utilidad	Utilidad Neta ventas	29.072.000	0,08	Por cada peso vendido se generan 0,08 pesos de utilidad neta.
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad Neta patrimonio	63.897.000	0,2	Por cada peso (\$) vendido se generan por el almacén \$0,20 pesos de utilidad neta.	Rentabilidad del patrimonio	Utilidad Neta patrimonio	29.072.000	0,1	Por cada \$1 que el almacén invirtió en el activo total en el 2011 obtuvo \$0,1 pesos de excedente neto.
Rentabilidad del activo	Utilidad Neta activo total	63.899.000	0,14	Por cada peso (\$) invertido en los activos totales se generan por el almacén \$0,14 de utilidad neta.	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta activo total	29.072.000	0,07	Por cada \$1 que el almacén invirtió en el activo total se obtuvo \$ 0,07 pesos de excedente neto.
RAZONES DE ACTIVIDAD					RAZONES DE ACTIVIDAD				
Rotación de Cartera	Cuentas por cobrar + 360 días	374.000 + 360	13,85	Número de veces que las cuentas por cobrar del almacén giran, en promedio, en un año.	Rotación de Cartera	Cuentas por cobrar + 360 días	387.370.000	0	Número de veces que rotan las cuentas por cobrar en un año.
Rotación del patrimonio	— Patrimonio	328.414.000	1,05	Número de veces que el patrimonio rota para la generación de ventas del almacén.	Rotación del patrimonio	— Patrimonio	387.370.000	1,34	Número de veces que rota el patrimonio.
Rotación de los Activos Totales	— Ventas activos totales	328.414.000	0,73	Número de veces que los activos totales rotan para la generación de ventas del almacén.	Rotación de los Activos Totales	— Ventas activos totales	387.370.000	0,91	Por cada peso invertido en activos totales se vendieron \$ 0,91.

Fuente. Autores del proyecto

**Interpretación de las razones de liquidez del almacén.** El almacén Mis Medias cuenta con la capacidad suficiente para hacer frente a sus deudas de corto plazo, pues por cada peso que debe la entidad en el periodo económico planteado contaba con \$6,79 en el 2012 y \$9,22 en el 2013 para respaldarlo. De igual forma, se observa un aumento en la razón corriente de 2,43 de un año a otro se ve determinada por el aumento en el Activo corriente y la disminución del pasivo respectivamente como se aprecia en el análisis horizontal del Balance General.

Por otro lado, el capital de trabajo equivale a los recursos con que cuenta el almacén para su funcionamiento una vez cancelado el pasivo a corto plazo. Para el año 2012, el capital de trabajo del almacén fue de \$338.700.000 y en 2013 de \$375.368.000; lo que se traduce en que la entidad dispone de un adecuado capital de trabajo para las operaciones de la empresa, pues para el periodo en estudio la empresa no adquirió deudas significativas que cambien el rumbo de las operaciones financieras, lo que es muy oportuno para la estabilidad de la empresa. Así mismo, como se aprecia el capital de trabajo aumentó, por lo que la entidad debe procurar mantenerlo y generar estrategias para no disminuirlo, ya que una reducción se da por la mayor disminución del activo corriente con respecto al pasivo de un año a otro.

**Interpretación de las razones de endeudamiento.** El valor obtenido para la razón de endeudamiento de la organización indica los pesos que la empresa debe por cada peso invertido en Activos. Es así que el almacén por cada peso que tiene invertido en activos, se han financiados por terceros, \$0,32 en el año 2012 y \$0,29 en el 2013; es decir, los terceros son dueños del 0,32% y 0,29% de la compañía respectivamente. Como se observa, el endeudamiento de la empresa es significativamente bajo, traduciéndose en que la inversión en activos está dada en su mayor proporción por la propietaria del almacén, situación realmente favorable que refleja el buen estado económico por el que atraviesa la entidad.

El indicador de leverage para el caso del almacén indica por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,46 para el año 2012 y de \$0,40 lo que indica que el capital del almacén es mayor que las deudas de la empresa y por lo tanto dicho capital no se encuentra comprometido.

**Interpretación de las razones de rentabilidad.** Al realizar cálculo del margen de utilidad neta para el almacén se dedujo que la empresa mantiene un alto índice de costos y gastos fijos. Se recomienda realizar una revisión de los gastos para ser más eficientes y competitivos con lo cual se obtendría un óptimo margen neto en ventas.

En cuanto a la rentabilidad de los activos del almacén, por cada peso que se tiene invertido en sus activos obtuvo una utilidad neta de: 13,97% en el año 2011 y en el 2012 disminuyó al 11,86%; es decir que se ha realizado una buena inversión.

**Interpretación de las razones de actividad.** En el caso de la rotación de cartera del almacén para el año 2012 no se presenta ningún valor pues no se presenta una cifra para el año 2012 a corte de 31 de diciembre. En el caso del 2013, las cuentas por cobrar son recuperadas en un periodo de 18 días, demostrando una rotación ágil recuperación resultando positivo para el ente.

Para la rotación de activos totales de la empresa fue de 0.73 veces en el año 2013 para que sus activos generen una venta; mientras que en el 2012 rotó 0.91 veces y en días 720. Son rotaciones de activos muy bajas lo que se traduce en que la inversión en activos de la empresa no genera una rentabilidad deseada o no se están obteniendo ventas apropiadas para tal inversión en los activos. Sin embargo, la empresa de un año a otro aumentó su activo y sus ventas anuales, lo que es bueno, pero aun así no logró obtener de este indicador algo más positivo.

## **ESTRATEGIAS**

El presente estudio financiero permitió mostrar a la propietaria del almacén Mis Medias su situación financiera actual, constituyéndose como una herramienta básica que, si se aplica constantemente servirá de guía para la toma de decisiones y procesos empresariales tanto en el ambiente interno como en el externo. El Almacén Mis Medias cumple con los requisitos que acreditan su constitución de una sociedad mercantil. Se halla inscrito como responsable de Régimen Simplificado en el RUT y la DIAN, lleva libro fiscal el cual se encuentra debidamente foliado. En cuanto a la estructura organizativa se encontraron algunas deficiencias relacionadas con la ausencia de la visión, misión, políticas, estrategias, organigrama entre otros y para tal efecto se diseñaron y aprobaron buscando el visto bueno del gerente.

Luego de recolectada y analizada la información, se conocieron las fortalezas y oportunidades que tiene la empresa, donde sobresale la gran aceptación de los servicios ofrecidos debido a la calidad de sus servicios y ser un almacén rentable con una buena organización y control de cada uno de sus libros y soportes contables; los cuales son

llevados conforme a la normatividad y de manera actualizada; así como conocer sus debilidades y amenazas donde se debe crear conciencia en la importancia de estudiar las cifras que se registran en cada estado financiero tratando de mejorar cada día más las utilidades del almacén. En el desarrollo de dicho diagnóstico se presentaron las estrategias que buscan mitigar los aspectos negativos y ayudar al crecimiento de la empresa.

La estructura patrimonial no cuenta con mayores inconvenientes en cuanto a la estructura y los cambios presentados para las partidas que hacen parte del Balance General; sin embargo, en lo que se refiere al Estado de Excedentes y Pérdidas, se visualizan problemas financieros en la obtención de ingresos los cuales se encuentran en menor proporción que los gastos operacionales. Problemática que aún no se refleja en pérdidas pero que debe ser tomado muy en cuenta en el momento de tomar decisiones.

Se demostró -Luego de aplicar el análisis de cada uno de los estados financieros del almacén-, la eficiencia en el uso de los recursos a través de la información condensada, identificando aquellos cambios significativos presentados en el periodo de estudio, proponiendo una serie de recomendaciones en pro de mejorar sus utilidades; de igual forma este análisis servirá como base para posteriores estudios realizados en el almacén y así tomar decisiones que transformen eficientemente la prestación de sus servicios y lograr un crecimiento notorio buscando ser la empresa líder en venta de prendas en el municipio.

Así mismo, se analizaron las cifras de los estados financieros a través de las razones financieras, El almacén cuenta con la capacidad suficiente para hacer frente a sus deudas de corto plazo y con un capital de trabajo óptimo para seguir cumpliendo con sus actividades comerciales; además cuenta con un nivel de endeudamiento significativamente bajo, traduciéndose en que la inversión en activos está dada en su mayor proporción por la propietaria del almacén y las cuentas por cobrar son recuperadas en un periodo eficiente, demostrando una rotación ágil de recuperación de las cuentas por cobrar.

Para finalizar, se presentó un informe financiero donde se muestra a cada una de los interesados la situación del almacén resaltando el poner en marcha las estrategias planteadas para minimizar los riesgos que se presenten en el ejercicio y fomentar el constante crecimiento y fortalecimiento de su estructura financiera generando recursos que le permitan hacer frente a sus obligaciones.

A continuación se enlistarán una serie de estrategias que nacen del análisis realizado y que se espera, se pongan en práctica buscando mejorar la situación de la organización.

Vale la pena recalcar, que todos los logros obtenidos hasta el momento, se han alcanzado gracias a la tenacidad de su propietaria, que a pesar de no contar con los conocimientos relacionados con la administración hace todo lo necesario para cumplir con los objetivos propuestos. Si estos esfuerzos son enfocados teniendo en cuenta la interpretación y el análisis de los estados financieros los logros serían mayores y se alcanzaría el crecimiento de la empresa de una forma más rápida y eficiente. Dichos estados deben ser presentados a

la propietaria en forma trimestral con las integraciones de las principales cuentas en especial el movimiento de abonos por préstamos bancarios.

De acuerdo con el diagnóstico inicial planteado a través del análisis DOFA detallado, se propone a la Sra. Maruja Gandur de Abuabara, propietaria del almacén, aplicar cada una de las estrategias planteadas en el cuadro 5 de la presente investigación con el fin de fortalecer y mantener aquellas situaciones positivas encontradas, disminuyendo de manera contundente aquellas falencias y amenazas que se presenten. La entidad debe propender por mantener este lineamiento que sin duda es favorable para su estabilidad financiera. Así mismo debe aplicarse trimestralmente la matriz DOFA, para determinar si los hallazgos obtenidos en este análisis han mejorado o en su defecto se deban aplicar nuevas estrategias para mitigar el daño causado por las amenazas y debilidades que se presenten.

Incursionar en el análisis interno de la organización, realizando un estudio minucioso de los estados financieros, de donde se puede determinar si se goza de estabilidad, liquidez y solvencia en el área financiera y su capacitación.

La propietaria del almacén debe proporcionar los medios necesarios para que su equipo de trabajo en lo referente a la situación financiera diseñe y ejecute políticas de administración y gestión financiera que ayuden a prever su futuro financiero, solicitando asesorías y diferentes alternativas de financiamientos que le permitan elevar su capital de trabajo y mejorar sus índices de liquidez y rentabilidad.

Es viable capacitar a los empleados para que estén actualizados en los procesos de investigación de mercados, realizando seguimientos, evaluando y comparando si se están acercando a los objetivos propuestos o no.

Como producto del análisis financiero realizado sobre los estados financieros básicos de la entidad, se identificó en el análisis de la información recolectada, el almacén Mis Medias cuentan con objetivos claramente definidos y se presenta un panorama financiero eficiente y estable, gracias a la actitud positiva y las decisiones tomadas por parte de la propietaria y su grupo de trabajo. A fin de mejorar aún más la situación del ente, A continuación se proponen las siguientes recomendaciones:

De acuerdo con el diagnóstico inicial planteado a través del análisis DOFA detallado, se propone a la Sra. Maruja Gandur de Abuabara, propietaria del almacén, aplicar cada una de las estrategias planteadas en el cuadro 5 de la presente investigación con el fin de fortalecer y mantener aquellas situaciones positivas encontradas, disminuyendo de manera contundente aquellas falencias y amenazas que se presenten. La entidad debe propender por mantener este lineamiento que sin duda es favorable para su estabilidad financiera. Así mismo debe aplicarse trimestralmente la matriz DOFA, para determinar si los hallazgos obtenidos en este análisis han mejorado o en su defecto se deban aplicar nuevas estrategias para mitigar el daño causado por las amenazas y debilidades que se presenten.

La buena organización, control y claridad en cada uno de los libros y soportes contables conlleva a un mayor y mejor control, agilidad en el diligenciamiento y preparación de informes contables y mayor seguridad, especificando el movimiento financiero de algunas de las cuentas para una mayor comprensión, constancia y justificación de la afectación de cada una de las partidas que forman parte del Balance General y del Estado de Resultado. Continuar con la realización del debido análisis de forma anual, para tener un conocimiento real y actualizado de la situación de la empresa, así mismo elaborar informes contables que suministren los datos requeridos y que además estén bajo el control interno del almacén para que sean confiables y eficaces con el fin de mantener un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada del almacén, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo de determinar, de la mejor manera, una estimación sobre la situación y los resultados futuros

La propietaria del Almacén Mis Medias debe reconocer y atender el análisis financiero como una herramienta fundamental para el buen desarrollo financiero del almacén, además de establecer la situación real del mismo en aras de maximizar sus excedentes teniendo en cuenta que dicho análisis es una fuente vital de información dentro del proceso de toma de decisiones, y por consiguiente ese tienen en cuenta para el diseño de nuevas estrategias empresariales, de tal manera que conozca en profundidad su situación financiera y conforme a esta determine el accionar más adecuado para que la entidad pueda crecer y mantenerse en términos económicos.

Se deben ofrecer capacitaciones continuas al personal administrativo y operativo en todos los aspectos informáticos con el fin de mantenerse día y se tenga un eficiente funcionamiento. De igual forma, capacitarlos en cuanto a los procesos de investigación de mercados, realizando seguimientos, evaluando y comparando si se están acercando a los objetivos propuestos o no.

Se requiere del diseño urgente del Manual de funciones y otros aspectos de, para que el negocio pueda funcionar con un rumbo bien definido que busque coordinar las funciones y relaciones entre cada departamento para alcanzar las metas fijadas en la planificación de tareas.

La tecnología es un factor en el cual la tienda tiene que estar en una vanguardia constante, investigando frente a las nuevas plataformas de navegación del mercado virtual. La empresa debe en lo posible gestionar aún más sus recursos, bien sea para aumentar sus ingresos para suplir este gasto o ser más eficiente en su ejecución con un menor valor.

Para finalizar, es importante que se acaten las estrategias de mejoramiento planteadas en el presente proyecto con el objetivo de orientar y fundamentar la adecuada toma de decisiones por parte de la administración, para que se fortalezcan las potencialidades y se corrijan o disminuyan las debilidades en pro de su bienestar económico y financiero de la entidad.

## 5. CONCLUSIONES

Luego de recolectada y analizada la información, se conocieron las fortalezas y oportunidades que tiene la empresa, donde sobresalió la gran aceptación de los servicios ofrecidos debido a la calidad de sus servicios y por haber sido hasta la fecha un almacén rentable con una buena organización y control de cada uno de sus libros y soportes contables; los cuales son llevados conforme a la normatividad y de manera actualizada; así como se conocieron sus debilidades y amenazas donde se debe crear conciencia en la importancia de estudiar las cifras que se registraron en cada estado financiero tratando de mejorar cada día más las utilidades del almacén. En el desarrollo de dicho diagnóstico se presentaron las estrategias que buscan mitigar los aspectos negativos y ayudar al crecimiento de la empresa.

Al aplicar el análisis de cada uno de los estados financieros del almacén se demostró la eficiencia en el uso de los recurso a través de la información condensada, identificando aquellos cambios significativos presentados en el periodo de estudio, proponiendo una serie de recomendaciones en pro de mejorar sus utilidades; de igual forma este análisis sirvió como base para posteriores estudios de los estados financieros del almacén y así tomar las decisiones que transformen eficientemente la prestación de sus servicios y lograr un crecimiento notorio buscando ser la empresa líder en venta de prendas en el municipio. Además se visualizaron problemas financieros para obtener ingresos los cuales se encuentran en menor proporción que los gastos operacionales.

En cuanto al análisis de la generación de valor del almacén se apreció que cuenta con la capacidad suficiente para hacer frente a sus deudas de corto plazo y con un capital de trabajo óptimo para seguir cumpliendo con sus actividades comerciales; además cuenta con un nivel de endeudamiento significativamente bajo, traduciéndose en que la inversión en activos está dada en su mayor proporción por la propietaria del almacén y las cuentas por cobrar son recuperadas en un periodo eficiente, demostrando una rotación ágil de recuperación de las cuentas por cobrar.

Para finalizar, se presentó un informe financiero donde se mostró a cada una de los interesados la situación del almacén y se generaron las estrategias pertinentes para minimizar los riesgos que se presenten en el ejercicio y fomentar el constante crecimiento y fortalecimiento de su estructura financiera del almacén generando los recursos que le permitan hacer frente a sus obligaciones.

## 6. RECOMENDACIONES

Como producto del análisis financiero realizado sobre los estados financieros básicos de la entidad, se identificó en el análisis de la información recolectada, el almacén Mis Medias cuentan con objetivos claramente definidos y se presenta un panorama financiero eficiente y estable, gracias a la actitud positiva y las decisiones tomadas por parte de la propietaria y su grupo de trabajo. A fin de mejorar aún más la situación del ente, A continuación se proponen las siguientes recomendaciones:

De acuerdo con el diagnóstico inicial planteado a través del análisis DOFA detallado, se propone a la Sra. Maruja Gandur de Abuabara, propietaria del almacén, aplicar cada una de las estrategias planteadas en el cuadro 5 de la presente investigación con el fin de fortalecer y mantener aquellas situaciones positivas encontradas, disminuyendo de manera contundente aquellas falencias y amenazas que se presenten y debe propender por mantener este lineamiento que sin duda es favorable para su estabilidad financiera. Así mismo debe aplicarse trimestralmente la técnica DOFA, para determinar si los hallazgos obtenidos en este análisis han mejorado o en su defecto se deban aplicar nuevas estrategias para mitigar el daño causado por las amenazas y debilidades que se presenten. La buena organización, control y claridad en cada uno de los libros y soportes contables conlleva a un mayor y mejor control, agilidad en el diligenciamiento y preparación de informes contables y mayor seguridad, especificando el movimiento financiero de algunas de las cuentas para una mayor comprensión, constancia y justificación de la afectación de cada una de las partidas que forman parte del Balance General y del Estado de Resultado.

De acuerdo al análisis de los estados financieros por medio de las técnicas planteadas en este proyecto se recomienda continuar con su realización de forma anual, para tener un conocimiento real y actualizado de la situación de la empresa con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada del almacén, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo de determinar, de la mejor manera, una estimación sobre la situación y los resultados futuro, en aras de maximizar sus excedentes teniendo en cuenta que dicho análisis es una fuente vital de información dentro del proceso de toma de decisiones, y por consiguiente para el diseño de nuevas estrategias empresariales.

La tecnología es un factor en el cual la tienda tiene que estar en una vanguardia constante, investigando frente a las nuevas plataformas de navegación del mercado virtual. La empresa debe en lo posible gestionar aún más sus recursos, bien sea para aumentar sus ingresos para suplir este gasto o ser más eficiente en su ejecución con un menor valor. Se deben ofrecer capacitaciones continuas al personal administrativo y operativo en todos los aspectos informáticos con el fin de mantenerse día y se tenga un eficiente funcionamiento. De igual forma, capacitarlos en cuanto a los procesos de investigación de mercados, realizando seguimientos, evaluando y comparando si se están acercando a los objetivos propuestos o no.

Para finalizar, es importante que se acaten las estrategias de mejoramiento planteadas en el presente proyecto con el objetivo de orientar y fundamentar la adecuada toma de decisiones

por parte de la administración, para que se fortalezcan las potencialidades y se corrijan o disminuyan las debilidades en pro de su bienestar económico y financiero de la entidad.

## BIBLIOGRAFIA

ANAYA ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial Universidad Externado.2000 Página 34.

ASAMBLEA NACIONAL CONSTITUYENTE. Constitución Política de Colombia 1991, edición actualizada 2010. Impreandes S.A Bogotá Colombia. p.31

CASADIEGO REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCON, Donald Enrique. EVALUACIÓN Y VALORIZACIÓN ALMACÉN CENTRO REPUESTOS I Y II DE OCAÑA MEDIANTE INDICADORES FINANCIEROS Y ECONÓMICOS. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2013. p.169

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

GUDIÑO DAVILA, Emma Lucia; CORAL DELGADO, Lucy del Carmen; BLANCO S, Luis Carlos. Contabilidad 2000, 2ed Bogotá D.C.: Mac Graw Hill. Octubre 1997. p.282

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

JACOB LEONARDO LÓPEZ NIÑO y ELIANA CASTILLA CASTRO. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA DE SERVICIOS DE TELEFONÍA J. MÓVIL E.U. DE OCAÑA PARA LOS PERIODOS 2011 -2012. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. P. 75

Nuevo Código de Comercio. Editorial Saturno Ltda. Medellín. 1998. p.10

ORTIZ, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, 12ª Edición, p.131

Versión dicha por la propietaria doña Maruja Gandur

## REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS

BANREP.GOV.CO. Proyecciones financieras. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: <http://www.banrep.gov.co/es/encuesta-proyecciones-macroeconomicas>

EMPRESAMIA ¿Qué es un análisis DOFA? (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: <http://empresamia.com/crear-empresa/fortalecer/item/811-que-es-un-analisis-dofa>

INOSANCHEZ. Razones financieras e indicadores de valor (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: [http://www.inosanchez.com/files/mda/af/TOPICO03\\_RAZONES\\_FINANCIERAS.pdf](http://www.inosanchez.com/files/mda/af/TOPICO03_RAZONES_FINANCIERAS.pdf)

LEÓN, Evelyn. Estados financieros. (s.l.) [on line] (s.f.) [Citado el 25 noviembre de 2013]. Disponible en internet en: <http://tattotatouage.com/search/Estados+Financieros+Ratios/>

ORTIZ ANAYA Héctor. Análisis Financiero. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: [http://comunicaciones.uexternado.edu.co/publicaciones/product\\_info.php?products\\_id=42](http://comunicaciones.uexternado.edu.co/publicaciones/product_info.php?products_id=42)

RUBIO DOMÍNGUEZ, P. Manual de análisis financiero. [En línea]. Edición electrónica gratuita. Mar. 2010. [Citado el 23 octubre de 2012.] Disponible en internet en: [http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anall\\_0.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anall_0.htm)

SÁNCHEZ MEJÍAS Ignacio. Análisis financiero y control (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/analfin/capitulo2.pdf>

SLIDESHARE. Investigación Descriptiva Colombia [on line] Junio 23 del 2010 [citado el 23 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.bdigital.unal.edu.co/963/1/javiereduardoincapiepineres.20080.pdf.pdf>

ZAPATA SIERRA, Sergio Iván. Antecedentes y evolución de los estados financieros en Colombia. [En línea]. McGraw-Hill 2 ed. Bogotá Colombia Nov. 2010 (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2015.]. Disponible en internet en: [http://elblogfinanciero.bligoo.com.co/media/users/10/515026/files/48516/HISTORIA\\_DEL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_COLOMBIANO.pdf](http://elblogfinanciero.bligoo.com.co/media/users/10/515026/files/48516/HISTORIA_DEL_SISTEMA_FINANCIERO_COLOMBIANO.pdf)

# ANEXOS

**Anexo A.** Entrevista realizada a la muestra seleccionada del almacén MIS MEDIAS según la problemática planteada



**ENTREVISTA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS**  
**CONTADURÍA PÚBLICA**  
**OCAÑA**  
**2014**

**OBJETIVO:** Identificar en algunos aspectos relacionados con los Estados Financieros del almacén.

**INSTRUCCIONES:** A continuación encontrará una serie de preguntas relacionadas el área contable y otros aspectos del almacén, para ello, usted deberá leerlas detenidamente y seguidamente responderlas; según considere usted se esté dando.

1. ¿Diariamente se registran las operaciones financieras del fondo?
2. ¿Hay claridad con respecto a las fortalezas y debilidades de la empresa?
3. ¿La empresa tiene una visión y misión definida?
4. ¿La empresa ha definido claramente las políticas, objetivos, planes de acción, estrategias?
5. ¿Usted toma de decisiones de una forma rápida y oportuna?
6. ¿Se toman decisiones de acuerdo a la información financiera presentada por el contador público?
7. ¿Existe control interno en los procesos contables y administrativos?
8. ¿Con que frecuencia se presenta la información financiera en el área contable?
9. ¿Se cuenta con un software para procesar la información contable y su procesamiento es adecuado?
10. ¿Están bajo la vigilancia y supervisión los libros y registros contables de la empresa?
11. ¿Usted es capacitado por la empresa para mejorar su desempeño como auxiliar contable?
12. ¿Se presenta información financiera de forma constante a la propietaria del almacén?
13. ¿Cree usted que la elaboración de una evaluación y valoración mediante indicadores financieros a este fondo servirá de guía para la toma de decisiones?
14. ¿Se elaboran estados financieros? ¿Cuáles?
15. ¿Quién o quiénes toman las decisiones con respecto a los gastos?
16. ¿Al momento de tomar decisiones, estas en qué se basan?
17. ¿Se realiza un análisis periódico de los análisis financieros?
18. ¿Se le da el correcto tratamiento a los riesgos financieros que se presentan en forma periódica para mejorar la eficiencia de estos procesos y en general?
19. ¿Con base en qué se toman las decisiones derivadas de la información financiera?

20. ¿Por qué cree Usted que la elaboración de un análisis y valoración mediante indicadores financieros servirá de guía práctica para la posible toma de decisiones?
21. ¿Se ha cumplido a cabalidad con la obligación de llevar libros de contabilidad?
22. ¿Se ha sufrido algún tipo de sanción por no llevar libros de contabilidad?
23. ¿Se elaboran los estados financieros con base a la información financiera registrada en los libros de contabilidad?
24. ¿Se lleva un libro de inventario y balance?
25. ¿Los libros están debidamente inscritos ante la Cámara de Comercio?
26. ¿Se conservan los medios necesarios para consultar y reproducir los asientos contables?
27. ¿Los libros llevan los códigos numéricos y las denominaciones del catálogo de cuentas del PUC?
28. ¿En los libros se ha realizado alguno de los siguientes actos prohibidos?
  - a. Alterar en los asientos la fecha.
  - b. Dejar espacios o renglones en blanco para facilitar intercalaciones o adiciones al texto de los asientos.
  - c. Hacer interlineaciones, raspaduras, o correcciones en los asientos.
  - d. Borrar o tachar en todo o en parte los asientos.
  - e. Arrancar hojas, alterar el orden de las mismas o mutilar los libros.
29. ¿Los libros permiten verificar o determinar las bases de liquidación de impuestos o retenciones?
30. ¿De los siguientes estados financieros básicos cuáles se elabora?:
  - a) Balance General
  - b) Estado de Resultados
  - c) Estado de Cambios en el Patrimonio
  - d) El Estado de Flujos de Efectivo
31. ¿Los estados financieros se elaboran por lo menos una vez al año?
32. ¿Los estados financieros se encuentran debidamente certificados?

***GRACIAS POR SU COLABORACIÓN***

## Anexo B. Administración del proyecto

### RECURSOS HUMANOS

En este apartado se mencionan todas las personas que directamente están relacionadas con el proyecto, investigador, director y asesor. Son los encargados y responsables de ejecutar la investigación. En el siguiente cuadro se relaciona dicha información:

<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>PROFESION</b>	<b>CARGO</b>
<b>Luisa Fernanda Pérez García</b>	Estudiante	Investigador
<b>Ángela Patricia Carrascal Velásquez</b>	Estudiante	Investigador
<b>Lucila Quintero Pérez</b>	Contador	Director

### RECURSOS FINANCIEROS

En cuanto a los recursos financieros, es necesario describir de manera específica los gastos que se incurrirán durante la ejecución del proyecto y, así mismo, contabilizarlos de manera tal que se mencione de dónde provienen los ingresos y de cuánto se dispone para cada gasto.

<b>ITEMS</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>EGRESOS</b>
<b>Aporte del investigador</b>	\$ 650.000	
<b>Transporte</b>		\$ 200.000
<b>Papelería</b>		\$ 100.000
<b>Servicio internet</b>		\$ 150.000
<b>Asesor</b>		\$ 200.000
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 650.000</b>	<b>\$ 650.000</b>

### RECURSOS INSTITUCIONALES

Independientemente del trabajo que se quiera realizar, se necesita de instituciones educativas, comerciales, de servicios, entre otros, que aporte información secundaria válida para la ejecución del mismo. En el caso específico, se hace mención de las que se requieren para el presente trabajo:

Universidad francisco de paula Santander Ocaña  
Almacén “Mis Medias”  
Cámara de comercio de Ocaña  
Biblioteca Universidad francisco de paula Santander Ocaña

**Anexo C. Cronograma de actividades.**

ACTIVIDADES	Enero				Febrero			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Recopilación de información conceptual, institucional y contable donde está enmarcada esta investigación.								
Aplicación de las entrevista a la muestra seleccionada y posterior análisis de los datos recolectados para tomar las acciones necesarias en el caso.								
Elaboración de los Diagnósticos financiero y situacionales de la situación del almacén.								
Elaborar los Análisis horizontal y vertical de los estados financieros del fondo.								
Aplicar los ratios financieros en el almacén tomando como parámetros los estados financieros del periodo 2012 - 2013.								
Determinación de la viabilidad del almacén como negocio en marcha.								
Elaboración de un informe donde se detalla la situación actual del almacén y se referencia estrategias de mejoramiento financiero que permitan la adecuada y oportuna toma de decisiones.								
Obtención de las conclusiones y recomendaciones del proyecto a partir de los resultados de la investigación.								