	<b>UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA</b>			
	Documento	Código	Fecha	Revisión
	<b>FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO</b>	<b>F-AC-DBL-007</b>	<b>10-04-2012</b>	<b>A</b>
Dependencia	Aprobado		Pág.	
<b>DIVISIÓN DE BIBLIOTECA</b>	<b>SUBDIRECTOR ACADEMICO</b>		<b>i(93)</b>	

## RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	ANYUL MALEYLI SUÁREZ NAVARRO YALEINY ORTIZ JULIO		
FACULTAD	CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS		
PLAN DE ESTUDIOS	CONTADURÍA PÚBLICA		
DIRECTOR	CARLOS ASDRUBAL BAYONA URIBE		
TÍTULO DE LA TESIS	ANÁLISIS FINANCIERO DEL ALMACÁN EL CHISPERO DE MEDELLÍN DEL MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, DE LOS AÑOS 2014 Y 2015		
<b>RESUMEN</b> <b>(70 palabras aproximadamente)</b>			
<p>EL PRESENTE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN TIENE COMO FIN REALIZAR UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2014 Y 2015 DEL ALMACÉN EL CHISPERO DE MEDELLÍN, QUE LE PERMITA CONOCER LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA, COMO OBJETIVOS SE TUVIERON EN CUENTA, UN DIAGNOSTICO SITUACIONAL FINANCIERO, EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS EN ESTUDIO, EVALUAR LAS DECISIONES TOMADAS ANTERIORMENTE SEGÚN LOS RESULTADOS Y PLANEAR ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO.</p>			
<b>CARACTERÍSTICAS</b>			
PÁGINAS: 92	PLANOS:	ILUSTRACIONES:	CD-ROM: 1



VÍA ACOLSURE, SEDE EL ALGODONAL, OCAÑA N. DE S.  
Línea Gratuita Nacional 018000 121022 / PBX: 097-5690088  
[www.ufpso.edu.co](http://www.ufpso.edu.co)



**ANÁLISIS FINANCIERO DEL ALMACÁN EL CHISPERO DE MEDELLÍN DEL  
MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, DE LOS AÑOS 2014 Y 2015**

**ANYUL MALEYLI SUÁREZ NAVARRO**

**YALEINY ORTIZ JULIO**

**Trabajo presentado para optar al título de Contador Público**

**Director**

**CARLOS ASDRUBAL BAYONA URIBE**

**Contador Público**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER SECCIONAL OCAÑA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
CONTADURÍA PÚBLICA**

**Ocaña, Colombia**

**octubre de 2017**

## Índice

Pág.

<b>Capítulo 1. Análisis financiero del almacén el chispero de Medellín del municipio de Ocaña Norte de Santander, de los años 2014 y 2015.....</b>	<b>1</b>
1.1 Planteamiento del problema.....	1
1.2 Formulación del problema.....	2
1.3 Objetivos.....	3
1.3.1 General.....	3
1.3.2 Específicos.....	3
1.4 Justificación.....	3
1.5 Delimitaciones.....	4
1.5.1 Conceptual.....	4
1.5.2 Operativa.....	5
1.5.3 Temporal.....	5
1.5.4 Geográfica.....	5
<b>Capítulo 2. Marco referencial.....</b>	<b>6</b>
2.1 Marco histórico.....	6
2.1.1 Historia del análisis financiero a nivel mundial.....	6
2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero en Colombia.....	8
2.1.3 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel local.....	9
2.2 Marco conceptual.....	10
2.3 Marco teórico.....	25
2.4 Marco legal.....	31
<b>Capítulo 3. Diseño metodológico.....</b>	<b>38</b>
3.1 Tipo de investigación.....	38
3.2 Población.....	39
3.3 Muestra.....	39
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	40
3.5 Análisis de la información.....	40
<b>Capítulo 4. Presentación de resultados.....</b>	<b>41</b>
4.1 Realizar un diagnóstico de la parte financiera del almacén el chispero de Medellín.....	41

4.2 Analizar e interpretar los Estados Financiero del Almacén el Chispero de Medellín de Ocaña Norte de Santander, de los años 2014 y 2015, de forma Horizontal y Vertical aplicando las razones e indicadores. ....	43
4.2.1 Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros del Almacén el Chispero de Medellín para el período 2014-2015. ....	44
4.2.2 Aplicar las razones financieras e indicadores financieros en el Almacén el Chispero de Medellín con el fin de determinar la situación real de la misma. ....	54
4.3 Plantear estrategias para mejorar la situación financiera del almacén .....	60
<b>Conclusiones .....</b>	<b>63</b>
<b>Recomendaciones .....</b>	<b>65</b>
<b>Referencias.....</b>	<b>66</b>
<b>Apéndice.....</b>	<b>68</b>

## Lista de tablas

	Pág.
Tabla 1. Análisis horizontal balance general .....	44
Tabla 2. Análisis Horizontal Estado de Resultados .....	46
Tabla 3. Análisis Vertical Balance General .....	49
Tabla 4. Análisis Vertical Estado de Resultados .....	52
Tabla 5. Interpretación de las Razones de Liquidez. ....	54
Tabla 6. Interpretación de las Razones de Endeudamiento.....	55
Tabla 7. Interpretación de las razones de rentabilidad.....	56
Tabla 8. Interpretación de las Razones de actividad. ....	58

## Lista de figuras

	<b>Pág.</b>
Figura 1. Variaciones de Activos .....	45
Figura 2. Variaciones de Pasivos .....	45
Figura 3. Variaciones del Patrimonio .....	46
Figura 4 Análisis de Ingresos.....	47
Figura 5 Distribución de Ingresos.....	47
Figura 6 Distribución de Gastos.....	47
Figura 7 Análisis de Gastos .....	48
Figura 8 Composición porcentual de los activos .....	50
Figura 9 Variaciones Pasivo y Patrimonio.....	51
Figura 10 Análisis de Ventas .....	52
Figura 11 Análisis de Gastos .....	53
Figura 12 Análisis de la Utilidad. ....	53

## **Dedicatoria**

Mis profundos agradecimientos a Dios por respaldar cada uno de mis pasos y ser el Piloto de mi vida.

A mis padres, que me han formado a base de principios y valores, los cuales han ayudado en mi crecimiento personal y en esta nueva que comenzaré como Profesional.

A mi hermano, por ser el motor de mi vida.

A mi Familia en general, por el esfuerzo, la confianza y apoyo durante este largo proceso.

A mi Compañera, por ese gran equipo de trabajo que formamos para llegar juntas al final.

A cada uno de mis Pilares que me mantuvieron siempre firme, especialmente al Profesor Asdrúbal, por su entrega y dedicación incondicional.

Con toda la humildad y el amor que puede emanar mi corazón, dedico a ellos y de manera especial con todo mi cariño, para la persona que hizo todo en la vida, para que yo emprendiera este camino y llegara a una de mis metas, por su motivación, por creer en mí, darme la esperanza cuándo sentía que todo llegaba a su fin a quien me enseñó a perseverar y a luchar por obtener lo que se quiere, a mi tío Luis (Q.E.P.D.) por siempre en mi corazón y mi agradecimiento para él este logro y los frutos que de ello obtenga.

**ANYUL MALEYLI S.**

## Resumen

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

El análisis financiero de la empresa consiste en el estudio e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada por los estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

El Almacén el Chispero de Medellín ha venido prestando sus servicios en la Ciudad de Ocaña y sus alrededores desde el año 2007, dónde ofrece toda clase de productos de belleza, hogar y en general. Se puede apreciar que desde que se encuentra en funcionamiento hasta la fecha presenta diversas falencias, ya que no se ha realizado un análisis de su situación financiera, y no cuenta con una perspectiva organizacional, por lo cuál se puede decir que de acá surge la necesidad de realizar dicho proceso ya que carece de una herramienta de análisis financiero que le permita la adecuada y oportuna toma de decisiones.

Este proceso tiene como objetivos evaluar los períodos 2014 y 2015, realizar un diagnóstico situacional financiero, analizar e interpretar los estados financieros aplicando las



técnicas del análisis y proponer estrategias que mejoren la situación del almacén de acuerdo a lo reflejado en dicho trabajo realizado.

## **Introducción**

El presente proyecto de investigación surge de la necesidad de analizar financieramente el almacén el chispero de Medellín, que ha sobresalido en la ciudad de Ocaña como una de las mejores en ventas y variedad de productos, entre esos; ropa interior, útiles escolares, productos de belleza, accesorios y demás artículos para el hogar. Teniendo como objetivo principal la satisfacción de las necesidades de los clientes y comunidad en general.

De igual manera se hace necesario realizar un análisis detallado de los valores que arrojan los estados financieros, los cuáles demuestran realmente la situación actual del almacén y nos refleja las falencias para que de esta manera se logren establecer las diferentes estrategias que conlleven a la mejora y buen funcionamiento del almacén.

El análisis financiero es un proceso de reflexión que tiene como fin evaluar la situación financiera actual y pasada de una empresa, así como los resultados de sus operaciones con el objetivo básico de determinar del mejor modo posible, una estimación, sobre la situación y los resultados futuros. Este método consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

El trabajo de investigación titulado Análisis financiero del Almacén el Chispero de Medellín, se llevará a cabo a través de herramientas financieras que permitan emitir un juicio sobre su situación económica para los períodos 2014 y 2015, se compone de 4 capítulos; de los cuales, establecen el planteamiento del problema, la formulación, los objetivos, el marco referencial, el marco legal, la presentación e interpretación de los resultados arrojados, estableciendo de igual manera las conclusiones y recomendaciones para mejorar el desempeño y funcionamiento del almacén.

## **Capítulo 1. Análisis financiero del almacén el chispero de Medellín del municipio de Ocaña Norte de Santander, de los años 2014 y 2015.**

### **1.1 Planteamiento del problema.**

Uno de los aspectos importantes que todo socio o accionista quiere saber es, cuál es la situación actual desde el punto de vista financiero, si se está generando la suficiente rentabilidad para que siga en marcha, que tipo de gastos es el que está absorbiendo las utilidades de la empresa, tiene solvencia financiera la empresa, que rotación tienen los inventarios, las cuentas por cobrar, los activos fijos, los activos totales, las cuentas por pagar, entre otras cosas por lo que se puede observar la necesidad de la elaboración de los análisis financieros, además de conocer por cuenta propia como se realiza estos análisis a una empresa real.

El análisis financiero de una empresa consiste en el estudio e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada por los estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario. (Besley Scott & Brigham Eugene F, 2005)

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente para la toma de decisiones.

El almacén el Chispero de Medellín ha venido prestando y brindando sus servicios al Municipio de Ocaña y sus alrededores desde el año 2007, donde ofrece toda clase de productos de belleza, hogar y en general.

Por consiguiente, podemos apreciar y afirmar que desde su constitución a la fecha presenta diversas debilidades, ya que no se ha realizado un análisis de su situación financiera, y no cuenta con una perspectiva organizacional, por lo cual se puede decir que carece de una herramienta de análisis financiero que le permita la adecuada y oportuna toma de decisiones, para fortalecer la confianza del dueño de la empresa y a la vez que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros, y explicar la situación que esta posee en el momento.

Teniendo en cuenta lo anterior, se puede afirmar que esta situación, dificulta la optimización de los recursos de la empresa, para lo cual se plantea la presente investigación con el ánimo y objetivo principal de enfatizar en el análisis de la situación financiera de la organización, mediante la aplicación de los indicadores financieros para el período comprendido por los años 2014 y 2015, con el fin único de verificar la solidez y la solvencia con la que operan las actividades del almacén el Chispero de Medellín.

Por lo tanto, “la información financiera es entonces una herramienta administrativa que se materializa en los bien llamados estados financieros” (Acevedo, 2010), que no son más que un medio de advertir sobre la situación de un ente, en un momento dado, de los resultados de sus operaciones y de los cambios que experimenta de un periodo a otro.

## **1.2 Formulación del problema.**

¿La Falta de un buen análisis a los estados financieros impide la correcta toma de decisiones y limita el crecimiento económico del Almacén El Chispero de Medellín de Ocaña Norte de Santander?

### **1.3 Objetivos.**

**1.3.1 General.** Elaborar un Análisis Financiero al Almacén el Chispero de Medellín, en los períodos transcurridos 2014 y 2015

**1.3.2 Específicos.** Realizar un diagnóstico situacional financiero del almacén el chispero de Medellín.

Analizar e interpretar los Estados Financiero del Almacén el Chispero de Medellín de Ocaña Norte de Santander, de los años 2014 y 2015, de forma Horizontal y Vertical aplicando las razones e indicadores.

Proponer estrategias con el fin de mejorar la situación del almacén el chispero de Medellín de acuerdo a lo reflejado en el Diagnostico y Análisis situacional financiero.

### **1.4 Justificación**

La realización de análisis e interpretación a los estados financieros es una herramienta valiosa para las operaciones de una empresa, también es un aliado efectivo para las decisiones de la gerencia.

Los estados financieros tienen fundamental importancia debido a que facilitan la capacidad de tomar importantes decisiones de control, planeación, dirección y estudios de proyectos.

El estudio y análisis financiero se realizará en el almacén El chispero de Medellín, en los períodos que abarcan desde el año 2014 y 2015, con el fin de que se le permita medir el grado de eficacia y comportamiento de la empresa. Para el análisis se tomará en consideración los siguientes Estados Financieros: Balance General y Estado de Resultados.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados obtenidos se facilita su información para los diversos usuarios. Por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras. Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la empresa, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios.

(León García Oscar, 2009)

Teniendo en cuenta lo anterior, es evidente la necesidad de realizar el análisis financiero, como también es importante resaltar que como beneficiarios directos de dicha investigación está el Propietario de dicho almacén e indirectamente los estudiantes responsables de la misma, pues por medio de esta se pondrán en práctica los conocimientos adquiridos durante el período de tiempo en la formación Profesional.

## **1.5 Delimitaciones.**

**1.5.1 Conceptual.** Para el desarrollo de dicha investigación se tendrán en cuenta los siguientes términos y conceptos: Análisis de los estados financieros, estados financieros, áreas de interés en el análisis financiero, importancia del análisis a los estados financieros, técnicas para

análisis de forma financiera, objetivos de los estados financieros, razones financieras, indicador Ebitda, Eva, Prueba ácida, rotación de inventarios, rotación de cartera, índice de Dupont e indicador wacc.

**1.5.2 Operativa.** Este proyecto se realizará de acuerdo a la información suministrada por las personas encuestadas y por la disposición del propietario y los empleados del Almacén el Chispero de Medellín.

**1.5.3 Temporal.** En la elaboración de dicha investigación o proyecto se emplearán o tendrá una duración de (8) ocho semanas, tal como se plantea en el cronograma de actividades.

**1.5.4 Geográfica.** La investigación se llevará a cabo en la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.



## Capítulo 2. Marco referencial

### 2.1 Marco histórico

**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. (Rubio Dominguez, 2010)

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. (Rubio Dominguez, 2010)

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

**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). (Zapata Sierra Sergio Iván, 2010)

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.

**2.1.3 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel local.** En el Municipio de Ocaña Norte de Santander, son varias las empresas que se acogen a los Análisis Financieros buscando garantizar la gestión de las empresas para que se orienten y enfoquen al logro de sus objetivos.

De acuerdo a la investigación realizada pudimos darnos cuenta que en la UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA, se han realizado diferentes estudios de Investigación sobre Análisis Financieros.

CASADIEGOS REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCON, Donald Enrique. en su proyecto realizado en el año 2004, 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. 169p.

PALLARES LEÓN, Sandra Milena y QUINTERO RANGEL, Liseth Marcela. En su proyecto realizado en el año 2006. Evaluación y Valorización de la Transportadora Regional S.A

mediante indicadores financieros y económicos con el propósito de diagnosticar su rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. Tecnología en Administración Comercial y Financiera. 139p.

LOPEZ NIÑO, Jacob Leonardo y CASTILLA CASTRO, Eliana. en su proyecto realizado en el año 2014. Análisis e Interpretación de Estados Financieros en la empresa de servicios de telefonía J. MOVIL E.U de Ocaña para los períodos 2011-2012. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. Administración Financiera. 75p.

ARÉVALO OROZCO, María Fernanda y GRANADOS PEREZ, Eugenia Inés. en su proyecto realizado en el año 2016. Análisis Financiero (2013-2014) y propuesta de una estructura administrativa para la empresa León Distribuciones SAS de la Ciudad de Ocaña, Norte de Santander. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. Contaduría Pública. 90p.

## 2.2 Marco conceptual

**Análisis de los estados financieros:** Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros. (Lee Yara Yhony Alberto, 2010)

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional.

En conclusión, se denomina análisis de los estados financieros al proceso de revisión y evaluación de estados financieros de una empresa (como el balance de situación, cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo), obteniendo con ello una comprensión de la salud financiera de la empresa y que permite una toma de decisiones más eficaz.

**Estados financieros:** Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la Administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. (Lee Yara Yhony Alberto, 2010)

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

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

1. 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.

2. 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.

3. 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.

**Análisis financiero:** El análisis financiero de una empresa consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario. (Lee Yara Yhony Alberto, 2010)

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente para la toma de decisiones. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del

desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

**Áreas de interés del análisis financiero:** Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés: La estructura patrimonial de la empresa. (Domínguez Rubio Pedro, s.f)

El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo

El flujo de fondos

El resultado económico de las operaciones

Rendimiento y rentabilidad

**Importancia del análisis a 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. (Aguirre Mora Octavio, 1988)

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

**Técnicas para análisis de forma financiera:** las técnicas utilizadas para el análisis de los estados financieros son las siguientes:

a) Comparación: Consiste en determinar las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contable, con el objeto de ponderar las mutaciones y variaciones habidas. La comparación de partida entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenido en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado.

(Besley Scott & Brigham Eugene F, 2005)

Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:

Con el importe total del Activo, del Pasivo o de los Resultados

Con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda

Con la misma cuenta de un balance anterior o posterior

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

Con otras empresas o estándares de referencia.

b) Porcentajes (análisis estructural): Tiene una significación extraordinaria en el balance, la composición relativa de activo, pasivo y resultado. Los porcentajes pueden variar en un sentido y los totales en otro.

La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por ciento tipos para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados. Así se descubren fácilmente los puntos adversos causantes de resultados desfavorables.

c) Números índices: Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grandes variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años. La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes. Tiene especial aplicación para dar a conocer las tendencias.

d) Representación gráfica: Consiste en mostrar los datos contables mediante

Superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones. (Besley Scott & Brigham Eugene F, 2005)

e) Ratios: El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la empresa. Lo que en

definitiva se busca mediante el cálculo de ratios financieros, "es conocer de forma sencilla, a partir del balance, el comportamiento futuro de la empresa.

Los ratios deben utilizarse con prudencia y ordenadamente como una primera

Aproximación del análisis. Han de ser sustanciales y significativos. A tal efecto, G.

Angenieux dice que deben ser:

Sencillos, ya que, si no, son difícilmente utilizables

Racionales. Debe haber una relación de causa efecto entre los dos términos de la relación, ya que evidentemente sería posible establecer infinidad de ratios gracias a múltiples combinaciones de las partidas del balance, de los documentos anejos o de las estadísticas de la empresa. (Besley Scott & Brigham Eugene F, 2005)

Poco numerosos; sobre todo si están destinados a la dirección de la empresa.

Los ratios se pueden clasificar:

Por su origen: Internos y externos

Por la unidad de medida: De valor y de cantidad

Por su relación: Estáticos, dinámicos y mixtos

Por su objeto: De estructura financiera, de estructura de capital; de liquidez

**Objetivo de los estados financieros:** es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros

deben ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables. Además, los estados financieros pueden ser utilizados por los usuarios para fines distintos:

Los propietarios y gerentes requieren de los estados financieros para tomar decisiones del negocio importante que afectan a la continuidad de sus operaciones. El análisis financiero se realiza a continuación sobre estos estados para proporcionar una mayor comprensión de los datos. Estas declaraciones también se utilizan como parte del informe anual para los accionistas.

Los empleados también necesitan estos informes en la toma de acuerdos en la negociación colectiva, en la discusión de su remuneración, los ascensos y clasificaciones. (Aguirre Mora Octavio, 1988)

Los inversionistas potenciales hacen uso de los estados financieros para evaluar la viabilidad de invertir en un negocio. Los análisis financieros son a menudo utilizados por los inversores y son preparadas por profesionales (analistas financieros), dándoles así la base para tomar decisiones de inversión.

Las instituciones financieras (bancos y otras compañías de préstamo) los utilizan para decidir si se le concede o no a una empresa un determinado préstamo para financiar la expansión y otros gastos importantes.

Las entidades públicas (autoridades fiscales) necesitan los estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de los impuestos y otros derechos declarados y pagados por una empresa. Son la base para el cálculo del impuesto sobre beneficios.

Los proveedores que le venden a crédito a una empresa requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa.

Los medios de comunicación y el público en general también están interesados en los estados financieros para una variedad de razones.

**Razones financieras:** son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa. (Aguirre Mora Octavio, 1988)

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Las razones financieras se pueden clasificar en los siguientes grupos y cada grupo pretende evaluar en elemento de la estructura financiera de la empresa:

1. Razones de liquidez
2. Razones de endeudamiento
3. Razones de rentabilidad

#### 4. Razones de cobertura

##### Razones de liquidez.

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:

**Capital neto de trabajo.** Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor. Si fuera necesario cubrir pasivos a corto plazo, la empresa debería tener los activos corrientes necesarios para hacerlo.

**Índice de solvencia.** Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa, tiene mayor capacidad de hacer frente a sus obligaciones o mejorar su capacidad operativa si fuere necesario. (Aguirre Mora Octavio, 1988)

**Prueba ácida.** Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente.  $(\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}) / \text{pasivo corriente}$ . Consulte: Prueba ácida.

**Rotación de inventarios.** Indicador que mide cuánto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad. Consulte: Rotación de inventarios.

**Rotación de cartera.** Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas

por cobrar que hacen parte del activo corriente. Consulte: Rotación de cartera. Las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad.

**Rotación de cuentas por pagar.** Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos (Compras anuales a crédito/Promedio de cuentas por pagar)

**Razones de endeudamiento.** Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

**Razón de endeudamiento.** Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total. (Aguirre Mora Octavio, 1988)

**Razón pasivo capital.** Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable.

**Razones de rentabilidad.** Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

**Margen bruto de utilidad.** Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias:  $(Ventas - Costo de ventas) / Ventas$ .

**Margen de utilidades operacionales.** Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos.

**Margen neto de utilidades.** Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.

**Rotación de activos.** Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activos se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales. (Aguirre Mora Octavio, 1988)

**Rendimiento de la inversión.** Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos (Utilidad neta después de impuestos/activos totales).

**Rendimiento del capital común.** Mide la rentabilidad obtenida por el capital contable y se toma como referencia las utilidades después de impuestos restando los dividendos preferentes. (Utilidades netas después de impuestos - Dividendos preferentes/ Capital contable - Capital preferente).

**Utilidad por acción.** Indica la rentabilidad que genera cada acción o cuota parte de la empresa. (Utilidad para acciones ordinarias/número de acciones ordinarias).

**Razones de cobertura.** Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos:



**Cobertura total del pasivo.** Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo.

**Razón de cobertura total.** Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos. Para ello se divide la utilidad antes de intereses impuestos y otra erogación importante que se quiera incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento. (Aguirre Mora Octavio, 1988)

**Indicador ebitda:** El Ebitda es un indicador financiero representado mediante un acrónimo que significa en inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones), es decir, el beneficio bruto de explotación calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros. El Ebitda se calcula a partir del resultado final de explotación de una empresa, sin incorporar los gastos por intereses o impuestos, ni las disminuciones de valor por depreciaciones o amortizaciones, para mostrar así lo que es el resultado puro de la empresa. Por lo tanto, los elementos financieros (intereses), tributarios (impuestos), externos (depreciaciones) y de recuperación de la inversión (amortizaciones), deben quedar fuera de este indicador. El propósito del Ebitda es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en el núcleo de su negocio. (Bonmatí Martínez Julio, 2012)

**Indicador Eva:** (Economic Value Added) es un índice financiero que incorpora el cálculo del coste de los recursos propios, proporcionando una medida de la rentabilidad de una empresa como el resultado del beneficio neto después de impuestos menos el correspondiente cargo por el

coste de oportunidad de todo el capital que se encuentra invertido en la compañía. (Li Bonilla Federico, 2010)

**Prueba ácida:** es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago.

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo.

Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. (León García Oscar, 2009)

Por lo tanto, la empresa debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios.

La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

La prueba ácida excluye los inventarios, por lo que solo se tiene en cuenta la cartera, el efectivo y algunas inversiones.

La razón por la que se excluyen los inventarios, es porque se supone que la empresa no debe estar supeditada a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas. Esto es especialmente importante en aquellas empresas en la que sus inventarios no son de fácil

realización o en empresas en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están “garantizadas” con inventarios.

**Rotación de inventarios:** La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido).

(Caldentey Eugenio & Pizarro Claudio, s.f)

**Rotación de cartera:** La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o, en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes. (Juan Sebastián Aristizábal González, 2011)

**Índice de dupont:** A todo empresario o inversionista le interesa conocer cuál es la rentabilidad de su empresa, negocio o inversión, y uno de los indicadores financieros que mejor ayuda en esta tarea, es precisamente el Índice Dupont.

El Índice Dupont sirve en efecto, para determinar qué tan rentable ha sido un proyecto. Para esto utiliza el margen de utilidad sobre las ventas y la eficiencia en la utilización de los activos.

Básicamente, la rentabilidad de una empresa está dada por esos aspectos.

El margen de utilidad nos dice que tanto de cada venta es utilidad. La eficiencia en la utilización de los activos, nos dice, precisamente eso: que tan eficiente ha sido la empresa para administrar sus activos. Que tanta ganancia se les ha obtenido a los activos que se tienen. (Juan Sebastián Aristizábal González, 2011)

**Indicador wacc: El WACC** (del inglés Weighted Average Cost of Capital) denominado en español Coste Medio Ponderado de Capital (CMPC) o Promedio Ponderado del Costo de Capital. Se trata de la tasa de descuento que debe utilizarse para descontar los flujos de fondos operativos para valorar una empresa utilizando el descuento de flujos de fondos, en el "enterprise approach". (Juan Sebastián Aristizábal González, 2011)

### 2.3 Marco teórico

Según Cuellar, la contabilidad financiera ha evolucionado a través del tiempo a la par de la evolución de la economía, el comercio y los negocios, asimismo sus definiciones han sufrido transformaciones a la par de los cambios producidos. La contabilidad financiera surge por la necesidad de registrar los hechos económicos sucedidos y organizarlos en forma sistemática que permitiera el conocimiento de la hacienda.

El considerar la contabilidad financiera un arte es un rezago de los tiempos antiguos en los cuales el contabilista debía poseer unas cualidades innatas de organización, matemáticas, caligrafía etc. Si nos preguntamos remontándonos a la época primitiva, ¿Quiénes eran los contadores de ese entonces? encontramos como respuesta única: los escribas, quienes en realidad tenían las cualidades de artistas, que se reflejan en las tablillas cuneiformes de los asirios, o en los escritos jeroglíficos o hieráticos de los egipcios, o ellos escritos judíos, griegos o romanos. (Cuellar Mejia Guillermo Adolfo, 1988)

Según James Van, el análisis de razones financieras representa dos tipos de análisis. Primero, un analista puede comparar una razón actual con razones pasadas y otras que se esperan

para el futuro de la misma empresa. La razón del circulante para fines del año actual se podría comparar con la razón de activos circulante a fines del año anterior. (James C Van Horne, 2013)

Cuando las razones financieras se presentan en una hoja de trabajo para un período de años, el analista puede estudiar la composición del cambio y determinar si ha habido una mejoría o un deterioro en la situación financiera y el desempeño de la empresa con el transcurso del tiempo.

También se pueden calcular razones financieras para estados proyectados o pro forma y compararlos con razones actuales y pasadas. En las comparaciones en el tiempo, es mejor comparar no sólo las razones financieras sino también las cantidades brutas.

Gertz Manero, define la contabilidad financiera como el estudio del método científico y así se han obtenido sus principios, procedimientos leyes y reglas que construyen la teoría que la soporta y fundamenta. La contabilidad financiera posee postulados básicos, principios, técnicas y método propio, todo lo cual se encuentra en un cuerpo doctrinario de conocimiento, características que le otorgan la calidad de disciplina científica. En todo caso, si la contabilidad financiera no es una ciencia, está en los contables la responsabilidad de llegar a convertirla en tal por medio de la investigación. (Gertz Manero Federico, 1982)

"Contabilidad es una disciplina cuyo objetivo es llevar la historia financiera de una unidad económica, con el fin de brindar una información veraz y útil a propios y ajenos".

Las salidas del sistema de información financiera o contabilidad financiera son los estados financieros de propósito general y los estados financieros de propósito especial.

**Teoría financiera de la empresa:** Proporciona las herramientas tendientes a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa, como así también

reconocer situaciones que antes eran irrelevantes y pueden traer aparejadas consecuencias graves, en una época de cambios constantes en el mundo.

El fin perseguido por la teoría financiera se encuadra en las denominadas decisiones básicas:

Decisiones de inversión: implican planificar el destino de los ingresos netos de la empresa— flujos netos de fondos— a fin de generar utilidades futuras;

Decisiones de financiación: persiguen encontrar la forma menos onerosa de obtener el dinero necesario, tanto para iniciar un proyecto de inversión, como para afrontar una dificultad.

Decisiones de distribución de utilidades: tienden a repartir los beneficios en una proporción tal que origine un beneficio importante para los propietarios de la empresa, y a la vez, la valoración de la misma. Una combinación óptima de las tres decisiones genera el mayor valor de la empresa para sus dueños.

**Teoría del valor.** Para Marx y otros autores que le anteceden como Smith y Ricardo, el trabajo es el único que produce el valor. La teoría del valor está compuesta por principios que describen las relaciones que se presentan en un sistema económico y que se manifiestan exclusivamente en magnitudes, es decir, que se pueden expresar de manera cuantitativa. Así, con la condición de la existencia de un conjunto de individuos en relación con una lista de bienes dados a priori, la teoría del valor busca asociar valores o precios a estos bienes conocidos, refiere Moreno. (Moreno Ana Isabel, 2008)

Para poder determinar el valor de cambio de una mercancía por la cantidad de trabajo que se hace necesario emplear para producirla se debe tener en cuenta que, en primer lugar, “no todos

los hombres trabajan igual, sino que su trabajo depende de su edad, de su experiencia, su habilidad, etc.”

Segundo el valor de cambio no puede depender solamente del tiempo empleado por una persona para producirla, porque sería mayor el valor de la mercancía realizada por un trabajador lento. Por tanto, “el valor de cambio de una mercancía no es igual al trabajo individual, sino al trabajo socialmente necesario para producirla, siendo esto la cantidad de trabajo necesario en condiciones medias de productividad en una determinada sociedad y en una determinada época.”

En segundo lugar, se debe tener en cuenta que no todos los trabajos son iguales, que el grado de cualificación permite establecer diferencias entre éstos, no tienen la misma cualificación un maestro de obra y un ingeniero civil, al ser así, nadie estaría dispuesto a recibir una cualificación profesional.

**Teoría del Control.** A partir del año 1955, se desarrollan los métodos temporales, con el objetivo de solucionar los problemas planteados en aplicaciones aeroespaciales, estos métodos reciben un fuerte impulso con el desarrollo de las computadoras digitales, que constituían la plataforma tecnológica necesaria para su implantación, prueba y desarrollo, refiere Andrade.

La esencia de la Teoría del Control está inspirada en el "feedback ("realimentación" o "retroalimentación"). En la actualidad la noción de feedback es común en todas las áreas del conocimiento, y éste hace que el principio de causa-efecto se entienda ahora desde una perspectiva dinámica que lo lleva hasta el principio causa-efecto-causa. Otra de las nociones que subyace en todo lo que hoy puede considerarse parte del ámbito de la Teoría del Control es la de "optimización". Técnica que tiene por objeto aumentar o mejorar el valor de una variable, sin importar la naturaleza de ésta.

En el desarrollo de las aplicaciones de las técnicas de optimización han jugado un papel preponderante la tecnología informática y de la computación, dada la complejidad de los sistemas actuales en los que la Teoría del Control debe intervenir, refiere López.

**Teoría de sistemas.** Con esta teoría surge la preocupación fundamental por la construcción de modelos abiertos más o menos definidos y que interactúan dinámicamente con el ambiente y cuyos subsistemas denotan una compleja interacción igualmente interna y externa. Los subsistemas que forman una organización son interconectados e interrelacionados, mientras que el suprasistema ambiental interactúa con los subsistemas y con la organización como un sistema.

Los sistemas vivos -sean individuos u organizaciones- son analizados como “sistemas abiertos”, esto es, abiertos al intercambio de materia, energía, información, con un ambiente que los rodea. A pesar de esto, el énfasis se coloca en las características organizacionales y en sus ajustes continuos a las demandas organizacionales, pero demasiado abstracta para resolver problemas específicos de la organización y de su administración. La tarea de analizar interacciones con ambientes complejos y mutables ha llevado a una tendencia de aislar conceptualmente a las organizaciones y a considerar los sistemas sociales como entidades aisladas y por qué no, autónomas.

La teoría de sistemas (TS) es una rama específica de la teoría general de sistemas (TGS), la cual surgió con los trabajos del alemán Ludwig von Bertalanffy, publicados entre 1950 y 1968. La TGS no busca solucionar problemas o intentar soluciones prácticas, pero sí producir teorías y formulaciones conceptuales que pueden crear condiciones de aplicación en la realidad empírica.

La TGS se basa en la integración de las diversas ciencias, las cuales se orientan hacia una teoría de sistemas, que se constituye en la manera más amplia de estudiar los campos no-físicos



del conocimiento científico, especialmente en ciencias sociales; esta teoría permite desarrollar principios unificadores, con los cuales se hace posible alcanzar el objetivo de la unidad de la ciencia.

**Teoría de la transparencia.** El concepto de transparencia es considerado una condición obligatoria dentro de muchas áreas de la seguridad. Los procedimientos deben ser conocidos y claros. La transparencia no siempre es absoluta, existen pasos intermedios entre un programa completamente opaco y uno transparente, La teoría en mención se relaciona con la investigación debido a que el proceso de análisis debe hacerse de forma transparente que genere resultados óptimos. (Cuvi Juan, 2012)

**Teoría de la confianza.** Es la creencia en que una persona o grupo será capaz y deseará actuar de manera adecuada en una determinada situación y pensamientos. La confianza se verá más o menos reforzada en función de las acciones.

**Teoría de toma de decisiones.** La toma de decisión es un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todas las personas pasan los días y las horas de la vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de la vida, mientras otras son gravitantes en ella.

En los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Se debe empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia. (Leon Orfelio, 2012)

Podemos concluir que La contabilidad financiera es el sistema de información que permite la medición de los hechos económicos de un ente, susceptibles de ser cuantificados en unidades monetarias, para que por medio de un proceso técnico obtener información financiera que permita la toma de decisiones respecto al ente y el control de los recursos involucrados en el mismo y en sus operaciones.

## **2.4 Marco legal**

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. (Código de Comercio, 1971)

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. Artículo 3. De las normas de contabilidad y de información financiera. Para los propósitos de esta Ley, se entiende por normas de contabilidad y de información financiera el sistema compuesto por postulados, principios, limitaciones, conceptos, normas técnicas generales, normas técnicas específicas, normas técnicas especiales, normas técnicas sobre revelaciones, normas técnicas sobre registros y libros, interpretaciones y guías, que permiten identificar, medir, clasificar, reconocer, interpretar, analizar, evaluar e

informar, las operaciones económicas de un ente, de forma clara y completa, relevante, digna de crédito y comparable. (El Congreso de Colombia, 2009)

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

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

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

En su contabilidad y en sus estados financieros, los entes económicos harán los reconocimientos, las revelaciones y conciliaciones previstas en las normas de contabilidad y de información financiera. (El Congreso de Colombia, 2009)

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

información financiera histórica y normas de aseguramiento de información distinta de la anterior.

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

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

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

Cuando el plazo sea menor y a norma promulgada corresponda a aquellas materias objeto de remisión expresa o no regulada por las Leyes tributarias, para efectos fiscales se continuará aplicando, hasta el 31 de diciembre del año gravable siguiente, la norma contable vigente antes de dicha promulgación. (El Congreso de Colombia, 2009)

La propiedad es una función social que implica obligaciones. Como tal, le es inherente una función ecológica.

El estado protegerá y promoverá las formas asociativas y solidarias de propiedad. Por motivos de utilidad pública o de interés social definidos por el legislador, podrá haber expropiaciones mediante sentencia judicial e indemnización previa. Esta se fijará consultando los intereses de la comunidad y del afectado.

En los casos que determine el legislador, dicha expropiación podrá adelantarse por vía administrativa, sujeta a posterior acción contenciosa administrativa incluso respecto al precio.

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

Capítulo VI. Estados financieros. Obligación de preparar y difundir estados financieros. A fin de cada ejercicio social y por lo menos una vez al año, el 31 de diciembre, las sociedades deberán cortar sus cuentas y preparar y difundir estados financieros de propósito general, debidamente certificados. Tales estados se difundirán junto con la opinión profesional correspondiente, si ésta existiere. El Gobierno Nacional podrá establecer casos en los cuales, en atención al volumen de los activos o de ingresos sea admisible la preparación y difusión de estados financieros de propósito general abreviados. (El Congreso de Colombia,, 1995).

Las entidades gubernamentales que ejerzan inspección, vigilancia o control, podrán exigir la preparación y difusión de estados financieros de períodos intermedios. Estos estados serán idóneos para todos los efectos, salvo para la distribución de utilidades. Decreto 2649 de 1993. El consejo Permanente para la Revisión de las Normas Contables, puso a disposición del Estado un nuevo texto sobre las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia que incluía

además de las normas contables, las disposiciones sobre ajustes por inflación y las normas sobre registros y libros, reuniendo en un cuerpo normativo lo que se encontraba hasta entonces

Decreto 2650 de 1993. Por el cual se modifica el Plan Único de Cuentas para los comerciantes. Artículo 1. Objetivo. El Plan Único de Cuentas busca la uniformidad en el registro de las operaciones económicas realizadas por los comerciantes con el fin de permitir la transparencia de la información contable y por consiguiente, su claridad, confiabilidad y comparabilidad. (Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia, 1993)

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

Artículo 3. Catálogo de Cuentas. El Catálogo de Cuentas contiene la relación ordenada y clasificada de las clases, grupos, cuentas y subcuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Gastos, Costo de Ventas, Costos de Producción o de Operación y Cuentas de Orden, identificadas con un código numérico y su respectiva denominación.

Modificado por el Decreto Reglamentario 2894 de 1994. Artículo 4o. Descripciones y dinámicas. Las descripciones expresan o detallan los conceptos de las diferentes clases, grupos y cuentas incluidas en el catálogo e indican las operaciones a registrar en cada una de las cuentas.

Decreto 624 de 1989. Por el cual se expide el Estatuto Tributario de los impuestos administrados por la Dirección General de Impuesto Nacionales. Artículo 571. Obligados a cumplir los deberes formales. Los contribuyentes o responsables directos del pago del tributo deberán cumplir los deberes formales señalados en la ley o en el reglamento, personalmente o

por medio de sus representantes, y a falta de éstos, por el administrador del respectivo patrimonio.

Artículo 572. Representantes que deben cumplir deberes formales. Deben cumplir los deberes formales de sus representados, sin perjuicio de lo dispuesto en otras normas:

Los padres por sus hijos menores, en los casos en que el impuesto debe liquidarse directamente a los menores; los tutores y curadores por los incapaces a quienes representan.

Los albaceas con administración de bienes, por las sucesiones; a falta de albaceas, los herederos con administración de bienes, y a falta de unos y otros, el curador de la herencia yacente. Los administradores privados o judiciales, por las comunidades que administran; a falta de aquellos, los comuneros que hayan tomado parte en la administración de los bienes comunes. Los donatarios o asignatarios por las respectivas donaciones o asignaciones modales.

Los liquidadores por las sociedades en liquidación y los síndicos por las personas declaradas en quiebra o en concurso de acreedores.

Los mandatarios o apoderados generales, los apoderados especiales para fines del impuesto y los agentes exclusivos de negocios en Colombia de residentes en el exterior, respecto de sus representados, en los casos en que sean apoderados de éstos para presentar sus declaraciones de renta o de ventas y cumplir los demás deberes tributarios.

Artículo 572-1. Apoderados generales y mandatarios especiales. Se entiende que podrán suscribir y presentar las declaraciones tributarias los apoderados generales y los mandatarios especiales que no sean abogados. En este caso se requiere poder otorgado mediante escritura pública.

Lo dispuesto en el inciso anterior se entiende sin perjuicio de la firma del revisor fiscal o contador, cuando exista la obligación de ella.

Los apoderados generales y los mandatarios especiales serán solidariamente responsables por los impuestos, anticipos, retenciones, sanciones e intereses que resulten del incumplimiento de las obligaciones sustanciales y formales del contribuyente.

Artículo 573. Responsabilidad subsidiaria de los representantes por incumplimiento de deberes formales. Los obligados al cumplimiento de deberes formales de terceros responden subsidiariamente cuando omitan cumplir tales deberes, por las consecuencias que se deriven de su omisión.

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. (El Congreso de Colombia, 2000)



## Capítulo 3. Diseño metodológico

### 3.1 Tipo de investigación

Todo estudio debe iniciar con la indagación y recolección de datos, mediante el empleo de un tipo de investigación, que facilite información necesaria para su correcto desarrollo y ejecución. Existen varios tipos de investigación, entre las que encontramos: experimental, descriptiva, documental, de campo, entre otras. (RIVAS, 1995.)

El presente trabajo de investigación, tiene como finalidad el análisis financiero del almacén el chispero de Medellín del municipio de Ocaña Norte de Santander, año 2014 – 2015, teniendo en cuenta la investigación descriptiva, ya que es una metodología que permite recaudar información de forma apropiada y segura.

Según (RIVAS, 1995.) “trata de obtener información acerca del fenómeno o proceso, para describir sus implicaciones”. (p.54).

Este tipo de investigación, no se ocupa de la verificación de la hipótesis, sino de la descripción de hechos a partir de un criterio o modelo teórico definido previamente, lo cual nos permitió realizar un estudio descriptivo de los medios masivos de comunicación de la ciudad de Ocaña.

En cuanto al diseño de investigación, (Arias fidias, 2006) lo define como...

” La estrategia general que adopta el investigador para responder al problema planteado” (p. 26). Así mismo considera que la investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los

hechos (datos primarios) sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes (p.31).

Por tanto, para el desarrollo de este estudio el diseño de la investigación fue de campo, porque la información fue recolectada a través de la fuente primaria, que para este caso sería la recolección de información en las empresas de comunicación de la ciudad de Ocaña, los cuales permitieron la realización del diagnóstico, por medio de la aplicación de los relativos indicadores.

### **3.2 Población**

Afirma (Arias fidias, 2006) Que la población "...es el conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. (p.81). para la presente investigación se tendrá en cuenta como objeto de estudio a las personas directamente relacionadas con la parte administrativa y financiera del almacén El Chispero de Medellín.

### **3.3 Muestra**

(García, 2002) Define la muestra como "...la unidad seleccionada de la población para la aplicación de la técnica de investigación. Puede ser un elemento o un conjunto de elementos. (p.65). Teniendo en cuenta que el número de miembros de la población es reducido, se tomará el ciento por ciento (100%) de los mismos, no siendo necesaria la aplicación de alguna fórmula estadística; de esta manera, se espera obtener datos de mayor confiabilidad

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información**

(Méndez A C, 2003 ). Sostiene que según nivel de conocimiento científico al que se espera llegar, se debe formular el tipo de técnicas e instrumentos de recolección de información que se va a utilizar para obtener información, cuyo propósito es señalar el tipo de información que se necesita, así como el nivel de análisis que deberá realizar, para lo cual debe tenerse en cuenta los objetivos que se plantearon. (P.21)

Para la recolección de la información se utilizaron técnicas como:

Se toma como base el concepto de las fuentes de recolección de información, y se guiará por medio de las consultas directas, a través de entrevistas programadas al contador del almacén el chispero de Medellín, con el fin de realizar un diagnóstico situacional del manejo contable y financiero que están realizando.

Técnica de recolección primaria. Para la recolección de datos se aplicó la entrevista debidamente orientada, con la cual se obtendrá información para el adecuado desarrollo del estudio dando paso a la planeación y ejecución de las acciones.

Técnica de recolección secundaria. Hace referencia a las informaciones complementarias, la cual es obtenida a través de las normas legales, económicas y datos aplicables al sector donde se puede ubicar este trabajo de grado.

### **3.5 Análisis de la información**

De acuerdo a la información obtenida mediante la entrevista se analizara de manera cualitativa, con el fin de determinar la situación actual del almacén el chispero de Medellín y así poder formular estrategias para la mejora de su financiamiento

## Capítulo 4. Presentación de resultados

### 4.1 Realizar un diagnóstico de la parte financiera del almacén el chispero de Medellín.

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 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 el Contador 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, 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 el testimonio dado por el Contador, se pudo analizar que el área financiera y contable a nivel general se encuentra debidamente organizada; la contabilización de las operaciones se realiza diariamente, contando con un software contable (MANAGER), el cuál, según manifiesta el contador es un programa completo que permite llevar de manera eficiente los registros, manteniendo actualizado los asientos contables. De otra parte se pudo observar, que los procesos contables se llevan debidamente cumpliendo con los parámetros legales que los regulan.

Los estados financieros que se elaboran, para un período de un año, o cada vez que los requieren, son el Balance General y el Estado de Resultados; reconociendo la falta de un análisis periódico de estos estados.

El contador afirma que la mayor fortaleza de la entidad es la buena organización contable y financiera; ya que teniendo los registros ordenados y precisos del saldo contable a fecha de corte y el buen manejo de los movimientos financieros de la empresa, de tal manera que posee una cartera sana, solidez y rentabilidad.

En cuanto a las debilidades se tiene la poca rotación de inventarios, no se cuenta con la información suficiente en cuanto a los intereses manejados con los bancos, también expresó el contador 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.

También, el contador indicó su interés en realizar un análisis a 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 implementada, por lo mismo se ha visto retardado el crecimiento requerido y necesario.

La aplicación de esta herramienta 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.

El manejo de la parte contable y financiera del Almacén el Chispero de Medellín es llevada en forma sistematizada, son muy pocos los soportes que por motivos de tiempo se hacen de forma manual, por ejemplo algunos recibos de caja, esta sistematización demuestra que se tiene un buen registro contable de las operaciones; esto permite conocer la situación actual a través de los resultados obtenidos al final de cada período contable.

Es importante resaltar que el servicio prestado a la comunidad a través de los años ha logrado una evolución positiva, pues ha tenido un crecimiento económico, lo que demuestra que las estrategias que hasta el momento se han implementado ha dado como resultado índice de calidad, gestión y eficiencia, convirtiéndose así en un ejemplo claro de avance y desarrollo económico en el municipio.

#### **4.2 Analizar e interpretar los Estados Financiero del Almacén el Chispero de Medellín de Ocaña Norte de Santander, de los años 2014 y 2015, de forma Horizontal y Vertical aplicando las razones e indicadores.**

Al analizar los estados financieros del almacén de los años anteriores, se pudo observar que estos cumplen con los requerimientos plasmados en la normatividad, la cual dice que la preparación y presentación de los estados financieros es responsabilidad del administrador del ente económico en este caso del almacén, ya que estos son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros.

Teniendo en cuenta lo anterior se puede decir que los estados financieros básicos que posee el Almacén el Chispero de Medellín, como son Balance General y Estado de Resultados cumplen con las exigencias contempladas en la normatividad contable.

#### 4.2.1 Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros del Almacén el Chispero de Medellín para el período 2014-2015.

**Tabla 1.**

*Análisis horizontal balance general*

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
	PERÍODOS ECONÓMICOS		VARIACIONES	
	2014	2015	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>7.541.984</b>	<b>4.763.414</b>	<b>-2.778.570</b>	<b>-37%</b>
Caja	4.585.000	4.585.000	0	0%
Bancos	2.956.984	178.414	-2.778.570	-94%
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>171.680.000</b>	<b>145.965.000</b>	<b>-25.715.000</b>	<b>-15%</b>
Clientes	171.680.000	145.965.000	-25.715.000	-15%
<b>ANTICIPO DE IMPUESTOS</b>	<b>478.000</b>	<b>0</b>	<b>-478.000</b>	<b>-100%</b>
Anticipo de Iva	478.000	0	-478.000	-100%
<b>INVENTARIOS</b>	<b>92.350.500</b>	<b>149.785.000</b>	<b>57.434.500</b>	<b>62%</b>
M/cía No Fab. por la Empresa	92.350.500	149.785.000	57.434.500	62%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>272.050.484</b>	<b>300.513.414</b>	<b>28.462.930</b>	<b>10%</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>52.079.000</b>	<b>347.000.000</b>	<b>294.921.000</b>	<b>566%</b>
Vehículo	22.000.000	87.000.000	65.000.000	295%
Casa	30.079.000	180.000.000	149.921.000	498%
Lote	0	80.000.000	80.000.000	0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>52.079.000</b>	<b>347.000.000</b>	<b>294.921.000</b>	<b>566%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>324.129.484</b>	<b>647.513.414</b>	<b>323.383.930</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PROVEEDORES</b>	<b>38.458.000</b>	<b>47.106.313</b>	<b>8.648.313</b>	<b>22%</b>
Nacionales	38.458.000	47.106.313	8.648.313	22%
<b>IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS</b>	<b>0</b>	<b>379.956</b>	<b>379.956</b>	<b>0%</b>
Anticipo de Iva	0	379.956	379.956	0%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>38.458.000</b>	<b>47.486.269</b>	<b>9.028.269</b>	<b>23%</b>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$88.023.421</b>	<b>\$141.691.476</b>	<b>\$53.668.055</b>	<b>61%</b>
Oblig financieras	\$88.023.421	\$141.691.476	\$53.668.055	61%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$88.023.421</b>	<b>\$141.691.476</b>	<b>\$53.668.055</b>	<b>61%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$126.481.421</b>	<b>\$189.177.745</b>	<b>\$62.696.324</b>	<b>50%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>150.560.172</b>	<b>399.308.320</b>	<b>248.748.148</b>	<b>165%</b>
Persona Natural	150.560.172	399.308.320	248.748.148	165%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>47.087.891</b>	<b>59.027.349</b>	<b>11.939.458</b>	<b>25%</b>
Utilidad del Ejercicio	47.087.891	59.027.349	11.939.458	25%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>197.648.063</b>	<b>458.335.669</b>	<b>260.687.606</b>	<b>132%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>324.129.484</b>	<b>647.513.414</b>	<b>323.383.930</b>	<b>100%</b>

Fuente: Autor del proyecto

Al analizar horizontalmente el balance general se evidencian grandes cambios de un año a otro en el comportamiento de los activos. Primero, el disponible presenta una variación negativa del 37%, al igual que las cuentas de deudores presentan también una variación negativa del 15%, mientras los inventarios incrementaron un 62%. Generalizando, el activo corriente incremento un 10% del 2014 a 2015.

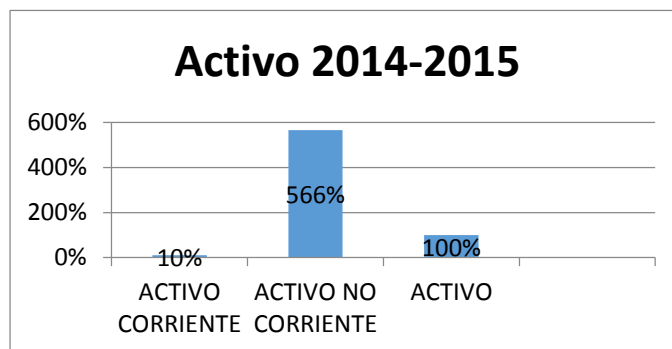


Figura 1. Variaciones de Activos

En lo que respecta a los activos no corrientes, hubo incrementos relativos importantes en Propiedad, Planta y Equipo del 566%. Al analizar el total activo no corriente, tuvo una variación relativa del 100% entre los períodos 2014 y 2015

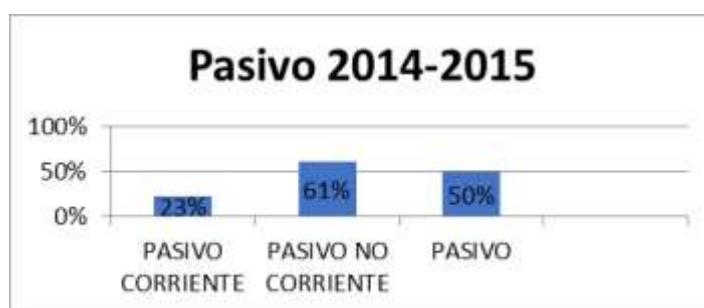


Figura 2. Variaciones de Pasivos

En los pasivos hubo cambios significativos de un año a otro. Los pasivos corrientes aumentaron un 23% debido al incremento en cuentas por pagar. Por otra parte el pasivo no



corriente tuvo un incremento relativo de 61%, con el cual hubo una variación total del pasivo en 50%.

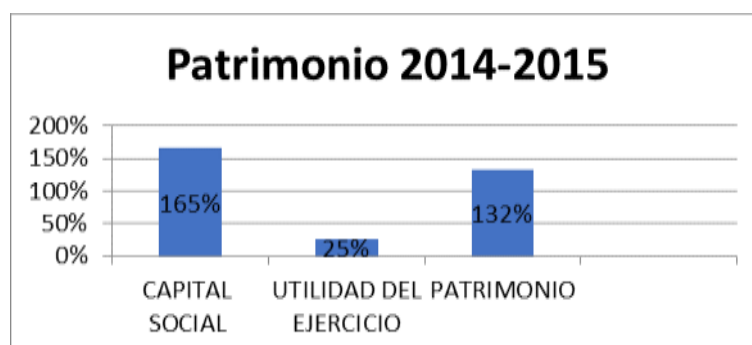


Figura 3. Variaciones del Patrimonio

En lo que respecta al patrimonio hay una variación relativa total de 225%. Se observa que el capital social aumentó en un 165% al igual que la utilidad del ejercicio incrementó un 25%.

**Tabla 2.**

*Análisis Horizontal Estado de Resultados*

	ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS			
	PERÍODOS ECONÓMICOS		VARIACIONES	
	2014	2015	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>VENTAS BRUTAS</b>	<b>514.555.018</b>	<b>289.081.262</b>	-225.473.756	-44%
Ventas	514.555.018	289.081.262	-225.473.756	-44%
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<b>435.102.023</b>	<b>193.734.668</b>	-241.367.355	-55%
Inventario Inicial de Mercancías	43.331.850	68.345.000	25.013.150	58%
(+) Compras	484.120.673	275.174.668	-208.946.005	-43%
MERCANCÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA	527.452.523	343.519.668	-183.932.855	-35%
(-) INVENTARIO FINAL DE MERCANCÍAS	92.350.500	149.785.000	57.434.500	62%
<b>UTILIDAD EN VENTAS</b>	<b>79.452.995</b>	<b>95.346.594</b>	15.893.599	20%
<b>GASTOS</b>	<b>25.584.204</b>	<b>28.529.332</b>	2.945.128	12%
Gastos Operacionales	25.584.204	28.529.332	2.945.128	12%
(-) Gastos No operacionales	6.780.900	7.789.913	1.009.013	15%
<b>(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>47.087.891</b>	<b>59.027.349</b>	11.939.458	25%

Fuente: Autor del proyecto

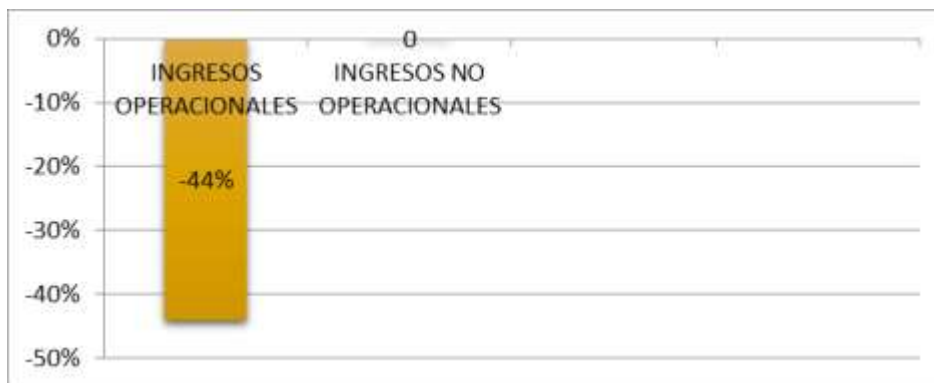


Figura 4 Análisis de Ingresos.

Los ingresos operacionales disminuyeron un 44% (-\$225.473.756) del 2014 al 2015.

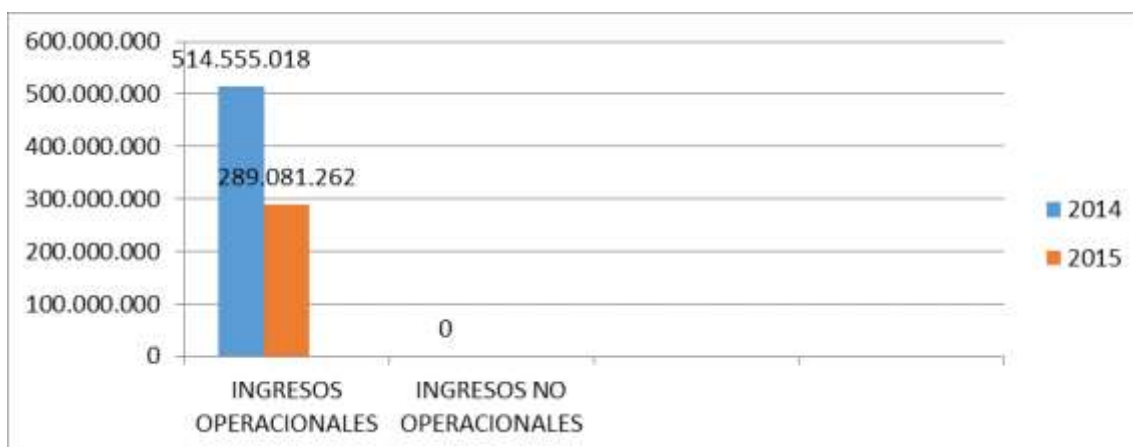


Figura 5 Distribución de Ingresos.



Figura 6 Distribución de Gastos.

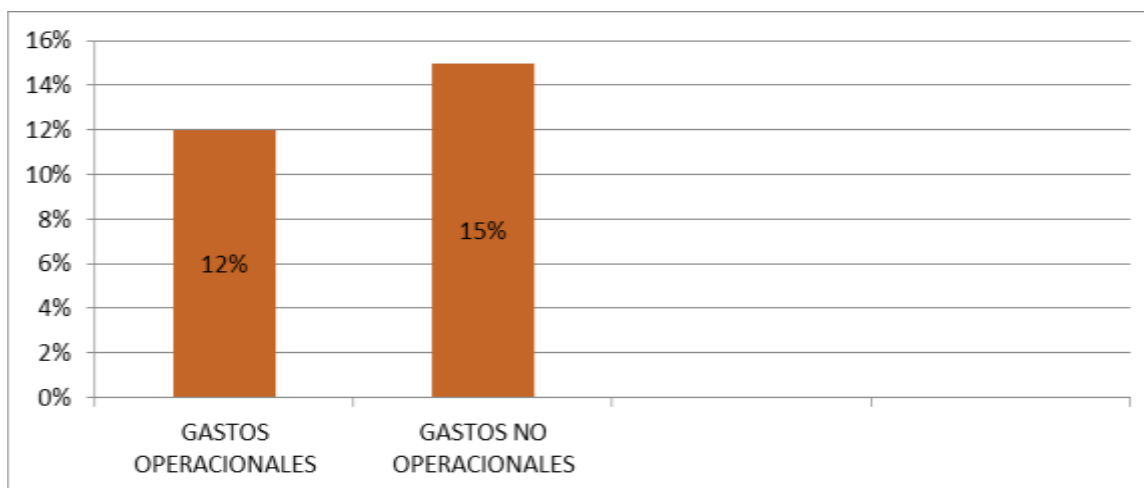


Figura 7. Análisis de Gastos

Los gastos operacionales incrementaron 12% (\$2.945.128) debido a los incrementos en gastos de personal, honorarios, arrendamientos, servicios, gastos legales, mantenimiento y reparaciones y diversos. Así mismo, los gastos no operacionales aumentaron un 15%, (en su totalidad gastos financieros), con lo cual el total de gastos presentaron un incremento del 12% (\$3.954.141).

Finalmente, la utilidad del ejercicio incrementó en \$11.939.458 que representan un 25%.

**Tabla 3.**

*Análisis Vertical Balance General*

<b>ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL</b>				
	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>7.541.984</b>	<b>2</b>	<b>4.763.414</b>	<b>1</b>
Caja	4.585.000	1	4.585.000	1
Bancos	2.956.984	1	178.414	0
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>171.680.000</b>	<b>53</b>	<b>145.965.000</b>	<b>23</b>
Clientes	171.680.000	53	145.965.000	23
<b>ANTICIPO DE IMPUESTOS</b>	<b>478.000</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anticipo de Iva	478.000	0	0	0
<b>INVENTARIOS</b>	<b>92.350.500</b>	<b>28</b>	<b>149.785.000</b>	<b>23</b>
M/cía No Fabricada por la Empresa	92.350.500	28	149.785.000	25
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>272.050.484</b>	<b>84</b>	<b>300.513.414</b>	<b>46</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>52.079.000</b>	<b>16</b>	<b>347.000.000</b>	<b>54</b>
Vehículo	22.000.000	7	87.000.000	13
Casa	30.079.000	9	180.000.000	28
Lote	0	0	80.000.000	12
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>52.079.000</b>	<b>16</b>	<b>347.000.000</b>	<b>54</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>324.129.484</b>	<b>100</b>	<b>647.513.414</b>	<b>100</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PROVEEDORES</b>	<b>38.458.000</b>	<b>30</b>	<b>47.106.313</b>	<b>25</b>
Nacionales	38.458.000	30	47.106.313	25
<b>IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>379.956</b>	<b>0</b>
Anticipo de Iva	0	0	379.956	0
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>88.023.421</b>	<b>70</b>	<b>141.691.476</b>	<b>75</b>
Oblig financieras	88.023.421	70	141.691.476	75
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>150.560.172</b>	<b>76</b>	<b>399.308.320</b>	<b>87</b>
Persona Natural	150.560.172	70	399.308.320	87
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>47.087.891</b>	<b>24</b>	<b>59.027.349</b>	<b>13</b>
Utilidad del Ejercicio	47.087.891	24	59.027.349	13
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>324.129.484</b>		<b>647.513.414</b>	<b>100</b>

Fuente: Autor del proyecto

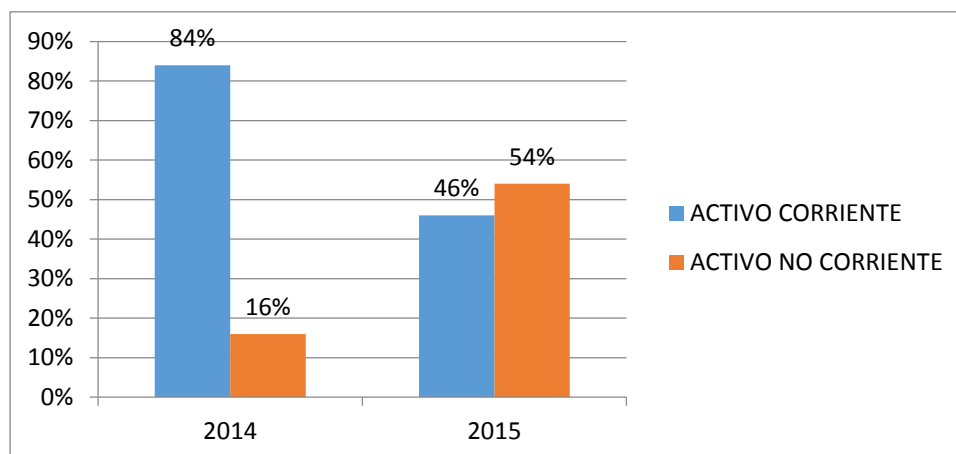


Figura 6 Composición porcentual de los activos

De acuerdo a las gráficas, se encontró que la mayor participación está representada en el activo no corriente debido al valor registrado en la propiedad, planta y equipo que se traduce en los bienes que se esperan usar durante más de un período económico, y equivale al 16% en el año 2014 y el 54% para el año 2015.

En cuanto a las otras cuentas la representación es menor al 23% en el año 2015, lo que implica que deben tomarse las medidas necesarias para seguir disminuyendo el valor del inventario aumentando los rubros del disponible buscando hacer más líquida la empresa. También se aprecia como las cuentas por cobrar disminuyeron en un 30% pasando de representar el 53% en el año 2014 al 23% en el año 2015.

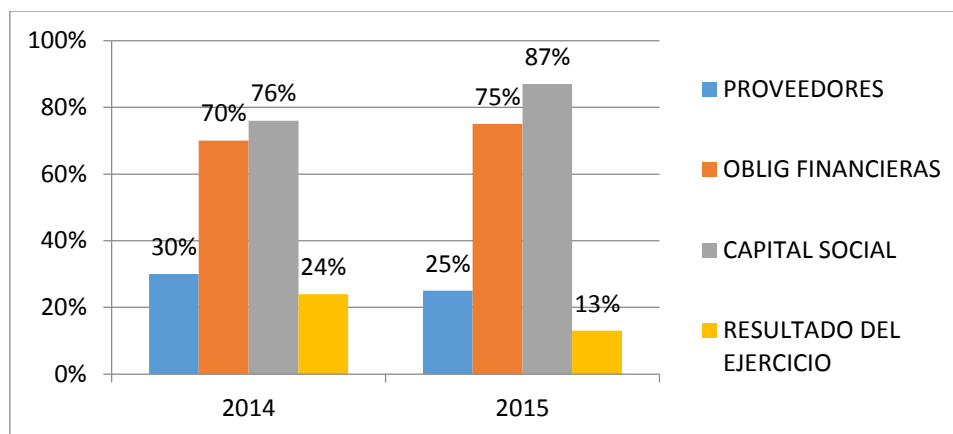


Figura 7 Variaciones Pasivo y Patrimonio

De acuerdo con la figura observada, en lo que respecta a pasivos, la proporción de cuentas por pagar disminuyó, pasando del 30% al 25% en el 2015 lo cual se debe en mayor medida a la disminución proporcional de pagos con respecto al crecimiento del total pasivos, debido a que el Almacén se ha limitado en la adquisición de nuevas obligaciones financieras, aumentándolas del 70% al 75% de un año a otro.

En el patrimonio, el capital social aumentó del 76% en el año 2014 al 87% en el 2015, mientras disminuyeron las utilidades del ejercicio pasando de representar el 24% en el año 2014 a representar el 13% en el año 2015, lo cual no es bueno para los socios.

Analizando la relación existente entre la inversión y la financiación del almacén, se observa que para ambos años el pasivo resulta menos que el activo; indicando que cuenta con la capacidad financiera de responder por sus obligaciones con su propio activo.

**Tabla 4.***Análisis Vertical Estado de Resultados*

	ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS			
	PERÍODOS ECONÓMICOS			
	2014	%	2015	%
<b>VENTAS BRUTAS</b>	<b>514.555.018</b>	<b>100%</b>	<b>289.081.262</b>	<b>100%</b>
Ventas	514.555.018	100%	289.081.262	100%
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<b>435.102.023</b>	<b>85%</b>	<b>193.734.668</b>	<b>67%</b>
Inventario Inicial de Mercancías	43.331.850	8%	68.345.000	24%
(+) Compras	484.120.673	94%	275.174.668	95%
MERCANCÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA	527.452.523	103%	343.519.668	120%
(-) INVENTARIO FINAL DE MERCANCÍAS	92.350.500	18%	149.785.000	52%
<b>UTILIDAD EN VENTAS</b>	<b>79.452.995</b>	<b>15%</b>	<b>95.346.594</b>	<b>33%</b>
<b>GASTOS</b>	<b>25.584.204</b>	<b>5%</b>	<b>28.529.332</b>	<b>10%</b>
Gastos Operacionales	25.584.204	5%	28.529.332	10%
(-) Gastos No operacionales	6.780.900	1%	7.789.913	3%
<b>(=)UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>47.087.891</b>	<b>9%</b>	<b>59.027.349</b>	<b>20%</b>

Fuente: Autor del proyecto

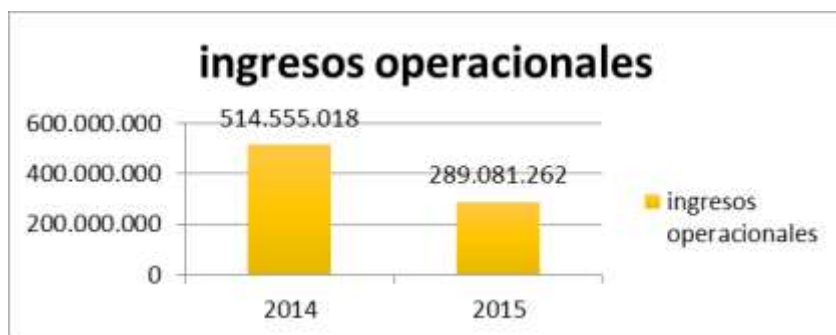


Figura 8 Análisis de Ventas

Las ventas disminuyeron significativamente en comparación del año 2014 al año 2015, esto se debe a la saturación del mercado.

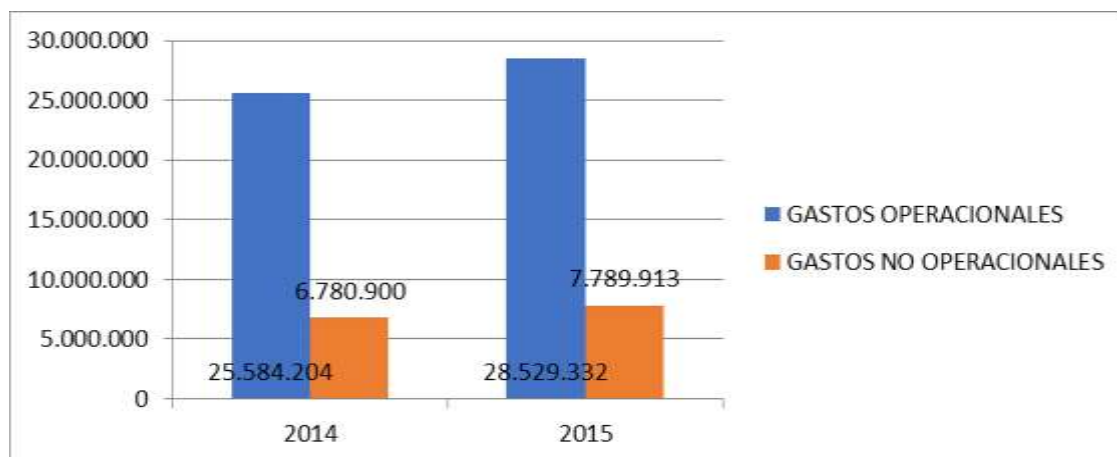


Figura 11 Análisis de Gastos

Los gastos operacionales pasaron de representar el 5% al 9.86% del total de los ingresos, debido entre cosas al incremento en los gastos de personal, arrendamiento, gastos legales, mantenimiento y diversos. Igualmente, los gastos no operacionales incrementaron el 1.69% en comparación a los períodos económicos, pasaron de representar el 1% en el año 2014 al 2.69% en el año 2015, debido a los gastos de carácter financiero.



Figura 12 Análisis de la Utilidad.



En cuanto a la utilidad se puede observar que su variación fue positiva en \$11.939.458, es decir en el 2014 representó el 9% y en el 2015 incrementó al 20.41%, aunque algunos gastos aumentaron, se mantienen las utilidades obtenidas por el almacén.

#### 4.2.2 Aplicar las razones financieras e indicadores financieros en el Almacén el Chispero de Medellín con el fin de determinar la situación real de la misma.

A continuación, se presenta el cálculo de las razones, basadas en los estados financieros del almacén en el ejercicio para el período comprendido entre los años 2014 y 2015.

**Tabla 5.**

*Interpretación de las Razones de Liquidez.*

RAZONES FINANCIERAS			
ALMACÉN EL CHISPERO DE MEDELLIN			
RAZÓN DE LIQUIDEZ			
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO
RAZÓN CORRIENTE 2014	= ACTIVO CORRIENTE PASIVO CORRIENTE =	272.050.484 38.458.000	= 7.07%
RAZÓN CORRIENTE 2015	= ACTIVO CORRIENTE PASIVO CORRIENTE =	300.513.414 47.486.269	= 6.32%
CAPITAL DE TRABAJO 2014	= ACT. CTE - PAS. CTE =	272.050.484 - 38.458.000 =	\$ 233.592.484
CAPITAL DE TRABAJO 2015	= ACT. CTE - PAS. CTE =	300.513.414 - 47.486.269 =	\$ 253.027.145

Aumentó el 0,75%. Se dispone de \$7.07 en el año 2014 y \$6.32 en el año 2015, por cada peso de Obligación a corto plazo.

Corresponde al dinero que dispone para la operación del almacén. Es decir, en el año 2014 contaba con \$233.592.484 y en el 2015 incrementó a \$253.027.145 para inversión, así mismo se puede apreciar que aumentó \$19.434.661 luego de cancelar sus deudas a corto plazo (menos de un año).

Fuente: Autor del proyecto

Continuación tabla 5.

<b>PRUEBA ÁCIDA</b>	<b>ACT. CTE - INVENTARIOS</b>	272.050.484 - 92350500	
<b>2014</b>	<b>PAS. CORRIENTE</b>	38.458.000	\$4,67
<b>PRUEBA ÁCIDA</b>	<b>ACT. CTE - INVENTARIOS</b>	300.513.414 - 149.785.000	
<b>2015</b>	<b>PAS. CORRIENTE</b>	47.486.269	\$3,17

El resultado anterior nos dice que la empresa registra una prueba ácida de 4,67 en el año 2014 y 3,17 para el año 2015, lo que a su vez nos permite deducir que por cada peso que se debe a corto plazo, la empresa cuenta para su cancelación con \$4,67 y \$3,17 en activos corrientes de fácil realización, sin necesidad de tener que recurrir a la venta de inventarios. Al comparar la prueba ácida entre los años 2014 y 2015, notamos que disminuyó 1,5 (\$150) debido a las obligaciones financieras contraídas en el año 2015.

Fuente: Autor del proyecto

### Tabla 6.

*Interpretación de las Razones de Endeudamiento.*

<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>			
<b>ALMACÉN EL CHISPERO DE MEDELLIN</b>			
<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>RESULTADO</b>
<b>RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO</b>	$= \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACT. TOTAL}} * 100$	$= \frac{126.481.421}{324.129.484} * 100 =$	<b>39%</b>
<b>2014</b>			
<b>RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO</b>	$= \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACT. TOTAL}} * 100$	$= \frac{189.177.745}{647.513.414} * 100 =$	<b>29%</b>
<b>2015</b>			

Corresponde al dinero que se debe por cada peso invertido en activos. En este caso Disminuyó el 9,8% de 2014 a 2015 pasando de 39% a 29%.

El valor obtenido para la razón de endeudamiento de la empresa indica los pesos que el almacén debe por cada peso invertido en activos. Este indicador nos muestra que por cada peso que el Almacén el Chispero de Medellín tiene invertido en activos, \$0.39 en el año 2014 y \$0.29 en el 2015 han sido financiados, en otras palabras los acreedores son dueños del 39% para el año 2014 y del 29% para el año 2015, y la propietaria del almacén es la dueña del restante. Podemos observar que el nivel de endeudamiento está teniendo un manejo adecuado ya que no supera el 70%, indicándonos que se requiere y se debe implementar estrategias para el aumento de las ventas y así lograr mejorarlo o mantenerlo.

Fuente: Autor del proyecto

Continuación tabla 6.

<b>INDIC. LEVERAGE</b>	<b>=</b>	<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>*100</b>	<b>=</b>	<b>126.481.421</b>	<b>*100</b>	<b>=</b>	<b>64%</b>
<b>2014</b>		<b>PATRIMONIO TOTAL</b>			<b>197.648.063</b>			
<b>INDIC. LEVERAGE</b>	<b>=</b>	<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>*100</b>	<b>=</b>	<b>189.177.745</b>	<b>*100</b>	<b>=</b>	<b>41%</b>
<b>2015</b>		<b>PATRIMONIO TOTAL</b>			<b>458.335.669</b>			

Corresponde al dinero que se debe por cada peso invertido en patrimonio. El nivel de endeudamiento entre el año 2014 y 2015 disminuyó un 23%, ya que en el año 2014 contaba con un 64% de deuda y con el paso del tiempo disminuyó significativamente en el año 2015 a un 41%, es decir el patrimonio de la empresa cada día se encuentra menos comprometido en su totalidad con la deuda con externos.

Fuente: Autor del proyecto

### Tabla 7.

*Interpretación de las razones de rentabilidad*

ALMACÉN EL CHISPERO DE MEDELLÍN			
RAZONES DE RENTABILIDAD			
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO
<b>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</b>	<b>=</b>	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>=</b>
<b>2014</b>		<b>VENTAS</b>	<b>=</b>
			<b>0,09</b>
<b>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</b>	<b>=</b>	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>=</b>
<b>2015</b>		<b>VENTAS</b>	<b>=</b>
			<b>0,2</b>

Corresponde a la utilidad neta que se generó por cada peso vendido. Es decir que para el año 2015 aumentaron las ventas un 10%, ya que en el 2014 la utilidad operacional fue del 10% y en el año 2015 se dio el incremento del 20%.

<b>RENTAB. PATRIMONIO</b>	<b>=</b>	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>=</b>
<b>2014</b>		<b>PATRIMONIO</b>	<b>=</b>
			<b>0,24</b>
<b>RENTAB. PATRIMONIO</b>	<b>=</b>	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>=</b>
<b>2015</b>		<b>PATRIMONIO</b>	<b>=</b>
			<b>0,13</b>

Corresponde a cada peso invertido en el activo total el año anterior, obteniendo su excedente neto. Es decir la rentabilidad del patrimonio disminuyó un 11% de un año a otro, en el año 2014 representaba un 24% y en el año 2015 disminuyó a 13% lo que significa que dicha inversión está produciendo menos que antes.

Fuente: Autor del proyecto

Continuación tabla 7.

<b>MARGEN BRUTO UTILIDAD</b>	=	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	=	79.452.995	=	0,15
<b>2014</b>		<b>VENTAS NETAS</b>		514.555.018		
<b>MARGEN BRUTO UTILIDAD</b>	=	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	=	95.346.594	=	0,32
<b>2015</b>		<b>VENTAS NETAS</b>		289.081.262		

De lo anterior podemos inferir que para el año 2014 y 2015, las utilidades brutas obtenidas después de descontar los costos de ventas fueron del 15% y 32% respectivamente, por cuál observamos que existe un aumento del 17% para este periodo, así como también podemos afirmar que aunque los costos de ventas de venta disminuyeron su impacto sobre la utilidad bruta fue significativo.

<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	=	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	=	53.868.791	=	0,1
<b>UTILIDAD 2014</b>		<b>VENTAS NETAS</b>		514.555.018		
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	=	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	=	66.817.262	=	0,23
<b>UTILIDAD 2015</b>		<b>VENTAS NETAS</b>		289.081.262		

El almacén para el año 2014 generó una utilidad operacional del 10% y para el año 2015 del 23%; por lo anterior evidenciamos un crecimiento de la utilidad del 13% principalmente originado por la disminución de los costos de ventas.

<b>RENTAB. DEL ACTIVO</b>	=	<b>UTILIDAD NETA</b>	=	47.087.891	=	0,15
<b>2014</b>		<b>ACT. TOTAL</b>		324.129.484		
<b>RENTAB. DEL ACTIVO</b>	=	<b>UTILIDAD NETA</b>	=	59.027.349	=	0,09
<b>2015</b>		<b>ACT. TOTAL</b>		647.513.414		

Corresponde al excedente neto que se obtuvo de cada peso invertido en el activo total. Es decir que por cada peso que se tiene invertido en sus activos obtuvo una utilidad neta de 15% para el año 2014 y en el año 2015 disminuyó al 10%, por lo tanto, se puede decir que se ha realizado una buena inversión.

Fuente: Autor del proyecto

**Tabla 8.***Interpretación de las Razones de actividad.*

<b>ALMACÉN EL CHISPERO DE MEDELLIN</b>			
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>			
<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>RESULTADO</b>
<b>NÚMERO DÍAS DE CARTERA</b>	<b>=</b>	<b>CTAS POR COBRAR *360</b>	<b>=</b>
<b>2014</b>		<b>VENTAS</b>	<b>120</b>
		171.680.000	=
		514.555.018	=
<b>NÚMERO DÍAS DE CARTERA</b>	<b>=</b>	<b>CTAS POR COBRAR *360</b>	<b>=</b>
<b>2015</b>		<b>VENTAS</b>	<b>182</b>
		145.965.000	=
		289.081.262	=
<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>			
<b>2014</b>	<b>=</b>	<b>360</b>	<b>=</b>
		<b># DÍAS DE CARTERA</b>	<b>3</b>
		120	=
<b>2015</b>	<b>=</b>	<b>360</b>	<b>=</b>
		<b># DÍAS DE CARTERA</b>	<b>2</b>
		182	=
<b>ROTACIÓN DEL PATRIMONIO</b>			
<b>2014</b>	<b>=</b>	<b>VENTAS</b>	<b>=</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	<b>3</b>
		514.555.018	=
		197.648.063	=
<b>2015</b>	<b>=</b>	<b>VENTAS</b>	<b>=</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	<b>1</b>
		289.081.262	=
		458.335.669	=
<b>ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES</b>			
<b>2014</b>	<b>=</b>	<b>VENTAS</b>	<b>=</b>
		<b>ACT. TOTAL</b>	<b>2</b>
		514.555.018	=
		324.129.484	=
<b>2015</b>	<b>=</b>	<b>VENTAS</b>	<b>=</b>
		<b>ACT. TOTAL</b>	<b>0,4</b>
		289.081.262	=
		647.513.414	=

Corresponde al número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio de un año. El plazo de promedio de pagos por los clientes es demasiado alto, pues en el año 2014 realizaron el pago aproximadamente a los 120 días y aún más en el año 2015 cuando el plazo de pago se extendió hasta 182 días, lo cual es un valor demasiado alto, que compromete la disponibilidad de efectivo para hacer frente a las deudas.

El Almacén en el año 2014 convirtió \$171.680.000 millones en efectivo 3 veces en el año, es decir que en promedio tardó 120 días en rotar su cartera, en cambio para el año 2015 el proceso fue más lento, debido a que rotó su cartera 2 veces, es decir que se demoró 182 días convirtiendo en efectivo su cartera.

Corresponde al número de veces que el patrimonio rota para la generación de ventas en promedio a un año. Es decir en el año 2014 el almacén hacia rotación de 3 veces al año y en el 2015 como podemos observar lo hace 1 vez año.

Fuente: Autor del proyecto

## Continuación tabla 8.

Corresponde al número de veces que el activo rota para la generación de ventas en promedio a un año. Es decir, que en el año 2014 el almacén hizo rotación 2 veces durante el año y en el 2015 disminuyó a 0,4 veces en el transcurso del año, lo que nos indica que la inversión en activos está generando menos rentabilidad que antes.

<b>NÚMERO DÍAS DE INVENTARIOS A MANO 2014</b>	=	$\frac{V/R \text{ INVENTARIO} * 360}{\text{COSTO M/CÍA VENDIDA}}$	=	$\frac{92.350.500 * 360}{435.102.023}$	=	76
<b>NÚMERO DÍAS DE INVENTARIOS A MANO 2015</b>	=	$\frac{V/R \text{ INVENTARIO} * 360}{\text{COSTO M/CÍA VENDIDA}}$	=	$\frac{149.785.000 * 360}{193.734.668}$	=	278

Podemos observar que para poder atender la demanda de sus productos necesitó almacenar sus inventarios durante 76 días para el año 2014 y 278 días para el año 2015. Se puede concluir que hubo un incremento de días de almacenaje lo cual puede resultar perjudicial para la empresa ya que le implica asumir costos.

<b>ROTACIÓN DE INVENTARIOS 2014</b>	=	$\frac{360}{\# \text{ DÍAS DE INVENTARIO}}$	=	$\frac{360}{76}$	=	5
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIOS 2015</b>	=	$\frac{360}{\# \text{ DÍAS DE INVENTARIO}}$	=	$\frac{360}{278}$	=	1

La empresa convirtió el total de sus inventarios en efectivo ó en cuentas por cobrar 5 veces para el año 2014 y 1 vez para el año 2015. Esto se dá u origina por el aumento de las ventas.

<b>CICLO OPERACIONAL 2014</b>	=	$\# \text{ DÍAS DE CARTERA} + \# \text{ DÍAS DE INVENTARIO}$	=	$120 + 76,41$	=	196
<b>CICLO OPERACIONAL 2015</b>	=	$\# \text{ DÍAS DE CARTERA} + \# \text{ DÍAS DE INVENTARIO}$	=	$182 + 278,33$	=	460

La empresa tuvo un ciclo operacional de 196 días para el año 2014 y de 460 días para el año 2015.

<b>ROTACIÓN CAPITAL DE TRABAJO 2014</b>	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACT. CTE - PAS. CTE}}$	=	$\frac{514.555.018}{272.050.484 - 38.458.000}$	=	2
<b>ROTACIÓN CAPITAL DE TRABAJO 2015</b>	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACT. CTE - PAS. CTE}}$	=	$\frac{289.081.262}{300.513.414 - 47.486.269}$	=	1

Podemos observar que la empresa para el año 2014 respalda 2 veces y para el año 2015 1 vez el capital de los inversionistas en el año frente a las ventas.

Fuente: Autor del proyecto

### **4.3 Plantear estrategias para mejorar la situación financiera del almacén**

En toda organización es necesario contar con la información crítica del negocio, analizarla e interpretarla ágil y correctamente. Cuando se trata del área financiera, disponer de la información en el momento preciso es estratégico para la planificación de recursos e inversiones en sí, pero aún más en las áreas críticas, donde cada retraso y falta de gestión puede significar pérdidas de rentabilidad. En las soluciones los responsables de esta área pueden encontrar una herramienta muy útil que les ayude a aumentar el conocimiento de la situación empresarial y a minimizar los riesgos.

El presente estudio financiero permitió mostrar a la propietaria del almacén El Chispero de Medellín 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 El Chispero de Medellín cumple con los requisitos que acreditan su constitución de una sociedad mercantil. Se halla inscrito en la DIAN y CÁMARA DE COMERCIO, lleva libro fiscal el cual se encuentra debidamente foliado.

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, se pudo demostrar que al realizar el análisis de cada uno de los estados financieros del almacén, 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 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 en el municipio.

Así mismo al Almacén El Chispero de Medellín se le proponen las siguientes estrategias financieras, que nacen a partir del análisis realizado y que se espera pongan en práctica buscando mejorar la situación del ente económico.

Se deben implementar medidas de control suficientes y adecuadas para el manejo del área contable, de modo que se garantice la conservación óptima de la información contable y financiera de la empresa.

El contador debe realizar una supervisión de manera periódica en el manejo contable y financiero, que permita la detección temprana de fallas y de esta forma realizar la respectiva corrección.

Es importante continuar con la realización del análisis a los estados financieros, para tener un conocimiento real y actualizado de la situación de la empresa, y que acciones se pueden tomar para corregir las falencias a nivel contable y financiero, que puedan irrumpir en el desarrollo de la actividad del almacén.

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 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 de igual forma al personal operativo en cuanto a los procesos de investigación de mercados, realizando seguimientos, evaluando y comparando si se están acercando a los objetivos propuestos o no.

Establecer períodos de innovación estratégicos maximizando nuestra eficiencia operativa en el mercado, que nos permita liderar en el mercado que nos identifica con precios bajos, mayores descuentos y obsequios, brindando mayor flexibilidad al adquirir los productos, fomentando la competitividad y aumentando; y beneficiando la flexibilidad de los clientes, para así generar mayores ingresos.

Realizar un estudio con el fin de ampliar el portafolio de proveedores los cuales brinden beneficios al almacén, como lo son descuentos por pronto pago y plazos a la hora de cancelar, que permita de alguna u otra manera que el almacén ofrezca precios cómodos y competitivos en el mercado.

Es importante que se acaten las estrategias de mejoramiento planteadas en la presente investigación 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 empresa.

## Conclusiones

Luego de recolectar y analizar la información, se puede concluir que el almacén sobresale por la gran aceptación de los servicios ofrecidos debido a la calidad y por ser hasta la fecha un almacén rentable; a nivel contable y financiero, el almacén, lleva un orden en sus soportes y la realización de los procesos contables, los cuales cumplen con la normatividad pertinente para estos casos, aunque cabe resaltar que se evidenciaron falencias ya que en el año 2014 se dejaron de reflejar gastos importantes para el buen funcionamiento de la empresa y aunque anualmente el Contador prepara los estados financieros se desconoce su situación financiera actual.

Al aplicar las razones e indicadores financieros sobre el análisis de los Balances y Estados de Resultados de los diferentes periodos se demostró la eficiencia en el uso de los recursos a través de la información condensada, identificando los cambios presentados en los años 2014 y 2015, proponiendo una serie de recomendaciones en pro de mejorar las utilidades. Se puede decir que la empresa cuenta con buena liquidez, y no tendrá problemas para pagar sus deudas a corto plazo, cabe resaltar que los resultados arrojados en las razones financieras, la mayoría fueron positivos e indican que la empresa se encuentra en un punto de equilibrio.

En lo que respecta el análisis horizontal y vertical de la empresa se pudo conocer como ha sido su comportamiento financiero entre los años 2014 y 2015, y de esta forma obtener en términos absolutos y de porcentajes las variaciones más significativas de las cuentas que conforman cada elemento.

Al elaborar dicho análisis financiero de los periodos 2014 y 2015, se concluye que el almacén cuenta con buena estabilidad económica para mantenerse y de igual forma hacer frente a las obligaciones contraídas.

Para finalizar, se presentaron las estrategias pertinentes, las cuales fueron propuestas de acuerdo a las necesidades del almacén, para minimizar los riesgos que se presenten en el ejercicio de la actividad y fomentar el constante crecimiento y fortalecimiento de su estructura financiera.

## **Recomendaciones**

A través del análisis financiero realizado a los estados financieros se determinaron aspectos positivos y negativos para el almacén sobre los cuáles se debe ejercer el control eficiente en aras de contar con una salud financiera adecuada. Para tal ejercicio se enlistan las siguientes recomendaciones:

Aplicar de manera periódica las razones e indicadores financieros a los estados financieros, con el fin de que la empresa conozca su liquidez y si se encuentra en capacidad de pagar sus deudas en el plazo requerido además de obtener resultados positivos acerca de su rentabilidad.

Es indispensable e importante continuar realizando el ejercicio del análisis financiero, que permite la concientización a la propietaria del almacén sobre la trascendencia del buen manejo administrativo de un establecimiento comercial y el impacto que esta tiene en la toma de decisiones con respecto a las actividades realizadas en pro de una mejor rentabilidad.

Para finalizar, es importante que se acaten las estrategias de mejoramiento planteadas con el fin de maximizar su rentabilidad, y mejorar el aspecto financiero y contable del almacén y así crecer económicamente.

## Referencias

- Aguirre Mora Octavio. (1988). *Manual del Financiero*.
- Arias fidias. ( 2006). *El proyecto de investigacion* . Caracas Venezuela: Episteme.
- Besley Scott & Brigham Eugene F. (2005). *Fundamentos de Administración Financiera*. México,; McGraw Hill.
- Bonmatí Martínez Julio. (2012). *El Ebitda*. Obtenido de <https://educacionparaeltrabajoyelser.wikispaces.com/file/view/El+EBITDA...pdf>
- Caldentey Eugenio & Pizarro Claudio. (s.f). *Administración de Inventarios* . Obtenido de <http://www.azc.uam.mx/alumnos/tradeoff/docu/adm.pdf>
- Código de Comercio. (1971). *ARTICULO 19*. <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Normal.jsp?i=41102>.
- Cuellar Mejia Guillermo Adolfo. (1988). *Teoría de Grafos Aplicada a la Contabilidad*. Cartagena.
- Cuvi Juan. (2012). *Teoría de transparencia*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/opinion/teoria-transparencia.html>
- Domínguez Rubio Pedro. (s.f). *MANUAL DE ANÁLISIS FINANCIERO*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/2.htm>
- El Congreso de Colombia. (2000). *Ley 590 de 2000*. . Obtenido de <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Normal.jsp?i=12672>
- El Congreso de Colombia. (2009). *Ley 1314 de 2009*. . Obtenido de <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Normal.jsp?i=36833>
- El Congreso de Colombia,. (1995). *Ley 222 de 1995*. Obtenido de [http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley\\_0222\\_1995.html](http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley_0222_1995.html)
- EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA DE COLOMBIA,. (1993). *Decreto 2649 de 1993*. . Obtenido de <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Normal.jsp?i=9863>
- García. (2002). *Metodología de la Investigación* .
- Gertz Manero Federico. (1982). *Origen y Evolución de la Contabilidad*. México.
- Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia. (1993). *Decreto 2650 de 1993*. . Obtenido de <http://incp.org.co/Site/2012/legislativa/2650.pdf>
- James C Van Horne. (2013). *Fundamentos de administración financiera*. Obtenido de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

- Juan Sebastián Aristizábal González. (2011). *INDICADORES FINANCIEROS*. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co/4739/1/7707502.2011.pdf>
- Lee Yara Yhony Alberto. (2010). *ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS*:. Obtenido de <http://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>
- León García Oscar. (2009). *introduccion al diagnostico financiero* . Obtenido de [www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem02ed4revisiodelosEEFF.pdf](http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem02ed4revisiodelosEEFF.pdf)
- Leon Orfelio. (2012). *Tomar Decisiones difíciles*. Madrid (España): McGraw Hill.
- Li Bonilla Federico. (2010). *EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO*. Obtenido de <http://unpan1.un.org/intradoc/groups/public/documents/icap/unpan044043.pdf>
- Méndez A C. (2003 ). *Elaboración de Instrumentos de Investigación*. Eos.
- Moreno Ana Isabel. (27 de octubre de 2008). *Capital intelectual*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos6/teva/teva.shtml>
- RIVAS. (1995.). *Técnicas de documentación, investigación I* . Caracas- Venezuela:.
- Rubio Dominguez. (marzo de 2010). *Manual de análisis financiero*. Obtenido de [http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1\\_0.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm) << >
- Zapata Sierra Sergio Iván. (noviembre de 2010). *Antecedentes y evolución de los estados financieros en Colombia*. Obtenido de [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)

# Apéndice

**Apéndice 1. Encuesta Entrevista dirigida al Contador del Chispero de Medellín de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA CONTADURÍA  
PÚBLICA**

**Objetivo:** Realizar el análisis financiero al almacén el Chispero de Medellín, en los períodos transcurridos 2014 y 2015, con el propósito de conocer la situación financiera de la empresa que ayude a la toma de decisiones.

1. ¿El Almacén el chispero de Medellín lleva registros contables de sus operaciones?

SI \_\_\_ NO \_\_\_

2. ¿En qué forma es llevada la contabilidad el Almacén?

---

---

3. ¿Se elaboran estados financieros en el Almacén el Chispero de Medellín?

SI \_\_\_ ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

¿NO \_\_\_ Por qué? \_\_\_\_\_

4. ¿Cada cuánto se elaboran Estados financieros?

---

---

5. ¿Los libros contables están al día? \_\_\_\_\_



6. ¿En el Almacén se cuenta con un programa contable o se lleva

manualmente? \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

7. ¿Cómo conocen ustedes la rentabilidad del Almacén? \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

8. ¿Cree Usted que la elaboración de una evaluación y valoración mediante indicadores

financieros a este Almacén le servirá de guía práctica para la posible toma de decisiones?

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

9. ¿Los estados financieros se realizan por medio de la Declaración de Renta?

Si \_\_\_ No \_\_\_

10. ¿Se utilizan los indicadores financieros para medir la rentabilidad del Almacén?


SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_

11. ¿En el aspecto financiero cuál cree Usted que es su mayor fortaleza y su mayor debilidad?

FORTALEZA \_\_\_\_\_

DEBILIDAD \_\_\_\_\_

## Apéndice 2. Balance general 2015

<b>GLORIA CECILIA MARTINEZ GOMEZ</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>A 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>		
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Caja</b>		<b>4.585.000,00</b>
Caja General	4.585.000,00	
<b>Bancos</b>		<b>178.413,95</b>
Bancolombia Ahorros	19.987,95	
Bancolombia Corriente	-218.726,01	
Crediservir	158.426,00	
<b>Clientes</b>		<b>145.965.000,00</b>
Nacionales	145.965.000,00	
<b>Inventarios</b>		<b>149.785.000,00</b>
Mercancia	149.785.000,00	
<b>Propiedades, planta y equipo</b>		<b>347.000.000,00</b>
Vehiculo	87.000.000,00	
Lote	80.000.000,00	
Casa	180.000.000,00	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>647.513.413,95</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PROVEEDORES</b>		<b>47.106.313,00</b>
Nacionales	47.106.313,00	
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		<b>141.691.476,00</b>
Crediservir	14.934.816,00	
comultrasan	37.300.000,00	
Bancolombia	89.456.660,00	
<b>IMPUESTOS GRAV. Y TASAS</b>		<b>379.956,00</b>
IVA	379.956,00	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>189.177.745,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	399.308.319,95	
Utilidad del ejercicio	59.027.349,00	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>458.335.668,95</b>
<b>PASIVOS MAS PATRIMONIO</b>		<b>647.513.413,95</b>
 <b>JAIRO AMILCAR BAYONA R.</b> contador público TP 182733-T		
<b>GLORIA CECILIA MARTINEZ G.</b> PROPIETARIA CC 39.438.742		


## Apéndice 3. Estado de ganancias y pérdidas 2015

**GLORIA CECILIA MARTINEZ GOMEZ**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**


<b>INGRESOS</b>		<b>289.081.262,00</b>
Ventas	289.081.262,00	
<b>COSTO DE VENTA</b>		<b>193.734.668,00</b>
Inventario inicial	68.345.000,00	
Compras de Mercancías	275.174.668,00	
Mercancia no disponible	<b>343.519.668,00</b>	
Inventario final	149.785.000,00	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>95.346.594,00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>28.529.332,00</b>
<b>IMPUESTOS</b>		<b>204.400,00</b>
Industria y comercio	204.400,00	
<b>HONORARIOS</b>		<b>3.930.000,00</b>
Asesoría Contable	3.930.000,00	
<b>ARRENDAMIENTOS</b>		<b>10.050.000,00</b>
Contrucciones y arrendamientos	10.050.000,00	
<b>SERVICIOS</b>		<b>11.568.532,00</b>
Acueducto y alcañerillado	479.370,00	
Energía Eléctrica	4.623.850,00	
Teléfono	1.819.450,00	
Seguros	538.412,00	
Correo portes y telegramas		
Transportes fletes y acarreos	3.247.850,00	
Publicidad propaganda y promoción	859.600,00	
<b>GASTOS LEGALES</b>		<b>310.000,00</b>
Cámara de comercio	260.000,00	
uso de suelo	50.000,00	
<b>MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES</b>		<b>870.100,00</b>
Mantenimientos	870.100,00	
<b>DIVERSOS</b>		<b>1.596.300,00</b>
Elementos de aseo	384.000,00	
Útiles, papelería y fotocopias	965.000,00	
bolsas y cintas	247.300,00	

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>66.817.262,00</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>7.789.913,00</b>
<b>FINANCIEROS</b>		<b>7.789.913,00</b>
Financieros	314.127,00	
comisiones	141.483,00	
Intereses	7.044.973,00	
Gravamen al mov. Financiero	430.813,00	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>59.027.349,00</b>

GLORIA CECILIA MARTINEZ G.  
PROPIETARIA  
CC 39.438.742

  
JAIRO AMILCAR BAYONA R.  
contador publico  
TP 182733-T

## Apéndice 4. Balance general 2014

<b>GLORIA CECILIA MARTINEZ GOMEZ</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>A 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>		
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Caja</b>		<b>4.585.000,00</b>
Caja General	4.585.000,00	
<b>Bancos</b>		<b>2.956.984,03</b>
Bancolombia	2.798.558,03	
Crediservir	158.426,00	
<b>Clientes</b>		<b>171.680.000,00</b>
Nacionales	171.680.000,00	
<b>ANTICIPO DE IMPUESTOS</b>		<b>478.000,00</b>
Anticipo de IVA	478.000,00	
<b>Inventarios</b>		<b>92.350.500,00</b>
Mercancia	92.350.500,00	
<b>Propiedades, planta y equipo</b>		<b>52.079.000,00</b>
Vehiculo	22.000.000,00	
Casa	30.079.000,00	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>324.129.484,03</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PROVEEDORES</b>		<b>38.458.000,00</b>
Nacionales	38.458.000,00	
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		<b>88.023.421,00</b>
Crediservir	28.577.853,00	
comultrasan	55.951.005,00	
Cheviplan	3.494.563,00	
<b>IMPUESTOS GRAV. Y TASAS</b>		<b>-</b>
IVA	-	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>126.481.421,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	150.560.172,03	
Utilidad del ejercicio	47.087.891,00	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>197.648.063,03</b>
<b>PASIVOS MAS PATRIMONIO</b>		<b>324.129.484,03</b>
<b>GLORIA CECILIA MARTINEZ G.</b>		
<b>PROPIETARIA</b>		
<b>CC 39.438.742</b>		
		
	<b>JAIRO AMILCAR BRYONA R.</b>	
	contador publico	
	TP 182733-T	

## Apéndice 5. Estado de ganancias 2014

**GLORIA CECILIA MARTINEZ GOMEZ**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<b>INGRESOS</b>		<b>514.555.018,00</b>
Ventas	514.555.018,00	
<b>COSTO DE VENTA</b>		<b>435.102.023,00</b>
Inventario inicial	43.331.850,00	
Compras de Mercancias	484.120.873,00	
Mercancia no disponible	<b>527.452.523,00</b>	
Inventario final	92.350.500,00	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>79.452.995,00</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE PERSONAL</b>		<b>25.584.204,00</b>
Viaticos	750.000,00	
Bonificacion	2.720.000,00	
<b>HONORARIOS</b>		<b>3.560.000,00</b>
Asesoría Contable	3.560.000,00	
<b>ARRENDAMIENTOS</b>		<b>13.990.000,00</b>
Contrucciones y arrendamientos	13.990.000,00	
<b>SERVICIOS</b>		<b>5.452.254,00</b>
Acueducto y alcañerillado	311.300,00	
Energía Eléctrica	1.493.800,00	
Teléfono	1.586.304,00	
Correo portes y telegramas	51.800,00	
Transportes fletes y acarreos	1.647.250,00	
Publicidad propaganda y promoción	361.800,00	
<b>GASTOS LEGALES</b>		<b>722.000,00</b>
Cámara de comercio	282.200,00	
uso de suelo	80.600,00	
A propiedad raíz	274.200,00	
Industria y comercio	85.000,00	
<b>MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES</b>		<b>285.000,00</b>
Mantenimientos	285.000,00	
<b>DIVERSOS</b>		<b>1.574.950,00</b>
Elementos de aseo	197.050,00	
Combustibles y lubricantes	581.500,00	
Útiles, papelería y fotocopias	557.400,00	
bolsas y cintas	239.000,00	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>53.868.791,00</b>

**GASTOS NO OPERACIONALES  
FINANCIEROS**

Financieros

Intereses

Gravamen al mov. Financiero


163.955,00  
6.315.945,00  
301.000,006.780.900,00  
6.780.900,00**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

47.087.891,00

GLORIA CECILIA MARTINEZ G.  
PROPIETARIA  
CC 39.438.742  
JAIRO AMÍLCAR BAYONA R.  
contador público  
TP 182733-T

## Apéndice 6. Cámara de comercio

CAMARA DE COMERCIO DE OCAÑA  
CERTIFICADO EXPEDIDO A TRAVES DEL PORTAL DE SERVICIOS VIRTUALES (SII)  
CERTIFICADO DE MATRICULA MERCANTIL  
GLORIA CECILIA MARTINEZ GOMEZ  
Fecha expedición: 2017/04/06 - 17:16:06, Recibo No. 5000012719, Operación No. 01L010406061

 **CODIGO DE VERIFICACIÓN: NDb1XM5b4u**

CERTIFICADO DE MATRICULA DE PERSONA NATURAL  
LA CAMARA DE COMERCIO DE OCAÑA , CON FUNDAMENTO EN LAS MATRICULAS  
DEL REGISTRO MERCANTIL, CERTIFICA:

NOMBRE : MARTINEZ GOMEZ GLORIA CECILIA  
C.C. : 00039438742  
N.I.T.:00000039438742-1  
MATRICULA NO: 00012033 DEL 12 DE NOVIEMBRE DE 2002  
DIRECCION: CARRERA 13 8-18  
TELEFONO 1 : 5622604  
TELEFONO 3 : 3167404588  
BARRIO : CALLE DEL DULCE NOMBRE  
MUNICIPIO : OCAÑA  
FAX COMERCIAL: 5622604

CERTIFICA :

DIRECCION DE NOTIFICACION JUDICIAL : CARRERA 13 8-18  
TELEFONO 1: 5622604  
TELEFONO 3: 3167404588  
BARRIO NOTIFICACION: CALLE DEL DULCE NOMBRE  
MUNICIPIO : OCAÑA  
E-MAIL COMERCIAL:martinezgle@hotmail.com  
E-MAIL NOTIFICACION JUDICIAL:martinezgle@hotmail.com

CERTIFICA :

RENOVACION DE LA MATRICULA: EL 14 DE MARZO DE 2017  
ULTIMO AÑO RENOVADO : 2017

\*\*\*\*\*

ACTIVIDAD PRINCIPAL:  
4719 COMERCIO AL POR MENOR EN ESTABLECIMIENTOS NO ESPECIALIZADOS,  
CON SURTIDO COMPUESTO PRINCIPALMENTE POR PRODUCTOS DIFERENTES DE  
ALIMENTOS (VIVERES EN GENERAL), BEBIDAS Y TABACO

TOTAL ACTIVOS : \$ 20,000,000.00


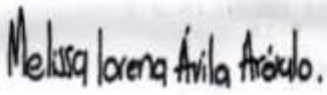
CERTIFICA :

PROPIETARIO DE LOS SIGUIENTES ESTABLECIMIENTOS DE COMERCIO:

NOMBRE : EL CHISPERO DE MEDELLIN # 2  
DIRECCION: CARRERA 13 8-18  
TELEFONO 1 : 5622604  
TELEFONO 3 : 3167404588  
BARRIO : CALLE DEL DULCE NOMBRE  
MUNICIPIO : OCAÑA  
FAX COMERCIAL: 5622604  
MATRICULA NO: 00012034 DEL 12 DE NOVIEMBRE DE 2002  
RENOVO EL AÑO 2017 , EL 14 DE MARZO DE 2017

\*\*\*\*\* CONTINUA \*\*\*\*\*



	<b>CAMARA DE COMERCIO DE OCANA</b> <b>CERTIFICADO EXPEDIDO A TRAVES DEL PORTAL DE SERVICIOS VIRTUALES (SII)</b> <b>CERTIFICADO DE MATRICULA MERCANTIL</b> <b>GLORIA CECILIA MARTINEZ GOMEZ</b>
	Fecha expedición: 2017/04/06 - 17:16:06, Recibo No. 5000012719, Operación No. 01L010406061
<b>CODIGO DE VERIFICACIÓN: NDb1XM5b4u</b>	
ACTIVOS VINCULADOS AL ESTABLECIMIENTO : \$ 20,000,000	
*****	
<b>ACTIVIDAD PRINCIPAL:</b> 4719 COMERCIO AL POR MENOR EN ESTABLECIMIENTOS NO ESPECIALIZADOS, CON SURTIDO COMPUESTO PRINCIPALMENTE POR PRODUCTOS DIFERENTES DE ALIMENTOS (VIVERES EN GENERAL), BEBIDAS Y TABACO	
<b>CERTIFICA:</b>	
LA INFORMACION ANTERIOR HA SIDO TOMADA DIRECTAMENTE DEL FORMULARIO DE MATRICULA DILIGENCIADO POR EL COMERCIANTE.	
DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL CODIGO DE PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO Y DE LO CONTENCIOSO Y DE LA LEY 962 DE 2005, LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS DE REGISTRO AQUI CERTIFICADOS QUEDAN EN FIRME DIEZ (10) DIAS HABILES DESPUES DE LA FECHA DE INSCRIPCION, SIEMPRE QUE NO SEAN OBJETO DE RECURSOS.	
<b>VALOR DEL CERTIFICADO: \$2,600</b>	
<b>IMPORTANTE:</b> La firma digital del secretario de la CAMARA DE COMERCIO DE OCANA contenida en este certificado electrónico se encuentra emitida por una entidad de certificación abierta autorizada y vigilada por la Superintendencia de Industria y Comercio, de conformidad con las exigencias establecidas en la Ley 527 de 1999 para validez jurídica y probatoria de los documentos electrónicos.	
La firma digital no es una firma digitalizada o escaneada, por lo tanto, la firma digital que acompaña este documento la podrá verificar a través de su aplicativo visor de documentos pdf.	
No obstante, si usted va a imprimir este certificado, lo puede hacer desde su computador, con la certeza de que el mismo fue expedido a través del canal virtual de la cámara de comercio y que la persona o entidad a la que usted le va a entregar el certificado impreso, puede verificar por una sola vez el contenido del mismo, ingresando al enlace <a href="http://siiocana.confecamaras.co/cv.php">http://siiocana.confecamaras.co/cv.php</a> seleccionando allí la cámara de comercio e indicando el código de verificación NDb1XM5b4u.	
Al realizar la verificación podrá visualizar (y descargar) una imagen exacta del certificado que fue entregado al usuario en el momento que se realizó la transacción.	
La firma mecánica que se muestra a continuación es la representación gráfica de la firma del secretario jurídico (o que haga sus veces) de la Cámara de Comercio quien avala este certificado. La firma mecánica no reemplaza la firma digital en los documentos electrónicos.	
	

## Apéndice 7. Rut

DIAN® Departamento Administrativo de Ingresos y Gastos Fiscales		Formulario del Registro Único Tributario Hoja Principal		MIVISCA Ministerio de Ingresos y Gastos Fiscales		001	
2. Concepto: <b>1 3</b> Actualización de oficio <small>Espacio reservado para la DIAN</small>				4. Número de formulario: <b>14375130474</b>			
				 4151770725248958480201 0000014375130474			
5. Número de identificación Tributaria (NIT): <b>3 9 4 3 8 7 4 2 - 1</b>		6. DV: <b>1</b>		12. Dirección seccional: Ingresos de Cauca		14. Buzón electrónico:	
<b>IDENTIFICACION</b>							
24. Tipo de contribuyente: Persona natural o sucesión líquida <b>2</b>		25. Tipo de documento: Cédula de ciudadanía <b>1 3</b>		26. Número de identificación: <b>3 9 4 3 8 7 4 2 - 1</b>		27. Fecha expedición: <b>1 9 8 5 0 1 3 1</b>	
28. País: COLOMBIA		29. Departamento: Antioquia		30. Ciudad/Municipio: Ciclogegio		31. Otros nombres: CECILIA	
32. Primer apellido: MARTINEZ		33. Segundo apellido: GOMEZ		34. Primer nombre: GLORIA		35. Otros nombres:	
36. Nombre comercial: EL CHISPERO DE MEDELLIN 2				37. Sigla:			
<b>UBICACION</b>							
38. País: COLOMBIA		39. Departamento: Norte de Santander		40. Ciudad/Municipio: Gacha		41. Dirección principal: CR 13 B 18	
42. Correo electrónico: martinezgje@hotmail.com		43. Código postal:		44. Teléfono 1: 5 6 2 2 6 0 4		45. Teléfono 2: 3 1 6 7 4 0 4 5 8 8	
<b>CLASIFICACION</b>							
46. Código: 4 7 1 9		47. Fecha inicio actividad: 2 0 0 2 1 1 1 2		48. Código: 1 3 1 4		49. Fecha inicio actividad: 1 3 1 4	
<b>Responsabilidades, Calidades y Atributos</b>							
53. Código: <b>1 1 1 0 5 9 4 2</b>							
11- Ventas régimen común 10- Obligado aduanero 05- Impo. renta y compl. régimen ordinario 06- Relación en la fuente en el impuesto 42- Obligado a llevar contabilidad							
54. Código:				55. Forma:			
56. Tipo:				57. Modo:			
58. CPC:				59. CPC:			
<b>IMPORTANTE:</b> Sin perjuicio de las actualizaciones a que haya lugar, la inscripción en el Registro Único Tributario -RUT-, tendrá vigencia indefinida y en consecuencia no se exigirá su renovación para uso exclusivo de la DIAN.							
59. Anexo: SI <input type="checkbox"/> NO <input checked="" type="checkbox"/>		60. No. de Folios: <b>0</b>		61. Fecha: <b>2 0 1 6 0 6 2 2</b>			
La información contenida en el formulario, será responsabilidad de quien lo suscribe y en consecuencia corresponde exactamente a la realidad, por lo anterior, cualquier falsedad o inexactitud en que incurrá podrá ser sancionada. Artículo 18 Decreto 2460 de Noviembre de 2013. Firma del solicitante:				Sin perjuicio de las verificaciones que la DIAN realice. Firma autorizada:  984. Nombre: ACTUACIÓN DE OFICIO AUTOMÁTICA 985. Cargo:			

		Formulario del Registro Único Tributario Hoja Principi				<b>001</b>																																					
2. Código: <b>0-2 Actualización</b> Base de datos del año 2014				4. Número de formulario: <b>14388712392</b>																																							
																																											
8. Número de identificación Tributaria (NIT): <b>80205507-5</b>		9. D.V. <b>5</b>		10. Dirección principal: Provincia de Cauca		14. Subsector: <b>17</b>																																					
<b>IDENTIFICACION</b>																																											
24. Tipo de contribuyente: Persona natural o sociedad líquida		25. Tipo de documento: <b>2</b> Cédula de ciudadanía		26. Número de identificación: <b>80205507</b>		27. Fecha expedición: <b>19970528</b>																																					
28. País: COLOMBIA		29. Departamento: Nariño de Santander		33. Ciudad/Municipio: Dagua		34. Correo electrónico: <b>498</b>																																					
31. Primer apellido: BAYONA		32. Segundo apellido: RAMON		33. Primer nombre: JAIR		34. Apellidos: BAYONA RAMON JAIR																																					
35. Razón social:		36. Nombre comercial:		37. Régimen:		38. Actividad económica:																																					
<b>UBICACION</b>																																											
39. País: COLOMBIA		40. Departamento: Nariño de Santander		41. Ciudad/Municipio: Dagua		42. Correo electrónico: 43. Apartado aéreo:																																					
44. Dirección principal: CL 88 22 39 BRR LA PRIMAVERA		45. Teléfono 1: 5611296		46. Teléfono 2: 3158052100		47. Clasificación:																																					
<b>CLASIFICACION</b>																																											
48. Código: 6020		49. Fecha inicio actividad: 20100812		50. Código: 9603		51. Código: 20121204																																					
52. Código: 12		53. Código: 1		54. Código: 2		55. Código: 1314																																					
<b>Responsabilidades, Calidades y Atributos</b>																																											
56. Código: <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td><td>8</td><td>9</td><td>10</td><td>11</td><td>12</td><td>13</td><td>14</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td> </tr> <tr> <td>1</td><td>2</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td> </tr> </table>								1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	1	2																
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18																										
1	2																																										
57. Código: <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td><td>8</td><td>9</td><td>10</td> </tr> <tr> <td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td> </tr> </table>				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10											58. Pauta: <input type="checkbox"/>				59. Tipo: <input type="checkbox"/>															
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10																																		
60. Servici: <input type="checkbox"/>				61. Mota: <input type="checkbox"/>				62. CPC: <input type="checkbox"/>																																			
<b>Para uso exclusivo de la DIAN</b>																																											
63. Atributo: SI <input type="checkbox"/> NO <input checked="" type="checkbox"/>		64. No. de Folio: <b>0</b>		65. Fecha: <b>20160418</b>		66. Información adicional: La información contenida en el formulario, será responsabilidad de quien lo suscribe y en consecuencia corresponde declararlo a la DIAN, por lo anterior, cualquier infracción o inconsistencia en los datos podrá ser sancionada. Artículo 18 Decreto 2462 de noviembre de 2013. Firma del contribuyente:																																					
67. Nombre: BAYONA RAMON JAIR		68. Cargo: CONTRIBUYENTE		69. Información adicional: Sin perjuicio de las verificaciones que la DIAN realice. Firma autorizada:		70. Información adicional: Sin perjuicio de las verificaciones que la DIAN realice. Firma autorizada:																																					
Fecha generación documento PDF: 15-04-2016 03:02:05PM																																											

12- Ventas régimen simplificado