	<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(83)</b>	

## RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	<b>DIANA XIMENA ROJAS ROJAS YINA MARCELA DURÁN SÁNCHEZ</b>
FACULTAD	<b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b>
PLAN DE ESTUDIOS	<b>CONTADURÍA PÚBLICA</b>
DIRECTOR	<b>Msc. MAGDA MILDRETH RODRÍGUEZ CASTILLA</b>
TÍTULO DE LA TESIS	<b>ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2014-2015 DEL ALMACÉN EL CENTRO DEL CRÉDITO DE LA CIUDAD DE OCAÑA</b>

### RESUMEN

(70 palabras aproximadamente)

ESTE TRABAJO PARTE DE LA REALIZACIÓN DE SUS OBJETIVOS, EL CUAL SE BASA EN LA ELABORACIÓN DE UN INFORME FINANCIERO QUE MUESTRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA REAL DE LA EMPRESA, MEDIANTE EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2014 Y 2015; ADEMÁS, SE PROCEDIÓ A DESARROLLAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA, MEDIANTE LA APLICACIÓN DE LAS RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS QUE PERMITAN CONOCER LA SITUACIÓN REAL DE LA MISMA; Y, FINALMENTE, SE DISEÑARON ALGUNAS ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO FINANCIERO QUE LE PERMITAN AL ALMACÉN EL CENTRO DEL CRÉDITO, UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES.

### CARACTERÍSTICAS

PÁGINAS: 83	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 DE LOS AÑOS 2014-2015 DEL ALMACÉN EL CENTRO DEL  
CRÉDITO DE LA CIUDAD DE OCAÑA

AUTORES:

DIANA XIMENA ROJAS ROJAS

YINA MARCELA DURÁN SÁNCHEZ

Proyecto de Grado para Optar al Título de Contador Público

Director:

Msc. MAGDA MILDRETH RODRÍGUEZ CASTILLA

Contador Público

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

Ocaña, Colombia

Abril de 2017

## Índice

<b>Capítulo 1. Análisis Financiero de los años 2014-2015 del Almacén El Centro del Crédito de la ciudad de Ocaña.....</b>	<b>1</b>
1.1 Planteamiento del Problema .....	1
1.2 Formulación del problema .....	2
1.3 Objetivos .....	3
1.3.1 Objetivo General.....	3
1.3.2 Objetivos 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 de las finanzas a nivel mundial. ....	6
2.1.2 Historia de las finanzas a nivel nacional.....	8
2.1.3 Historia del Almacén El Centro del Crédito.....	11
2.2 Marco Conceptual .....	12
2.2.1 Libros de Contabilidad.....	12
2.2.2 Estados financieros. ....	13
2.2.2.1 Estado de resultados.....	14
2.2.3 Análisis financiero. ....	14
2.2.3.1 Análisis Vertical.....	15
2.2.3.2 Análisis Horizontal.. ....	16
2.2.4 Razones e indicadores financieros.....	16
2.2.4.1 Índices de Liquidez.	
2.2.4.2 Índices de Actividad. ....	17
2.2.4.3 Índices de Apalancamiento. ....	18
2.2.4.4 Índices de Rentabilidad.....	18
2.2.5 Punto de equilibrio.....	19
2.3 Marco Teórico .....	23
2.3.1 Teoría financiera de la empresa .....	23
2.3.2 Teoría del valor .....	23
2.3.3 Teoría de sistemas.....	24
2.3.4 Teoría del desarrollo económico.....	25
2.3.5 Teoría Contable.....	26
2.3.6 Teorías gerenciales modernas. ....	27
2.3.7 Teoría de la transparencia .....	27
2.3.8 Teoría de la confianza.....	28
2.4 Marco Legal.....	28
2.4.1 Constitución Política.....	28

2.4.2 Ley 43 de 1990.....	29
2.4.3 Ley 222 de 1995.....	29
2.4.4 Ley 863 29 de diciembre de 2003.....	29
2.4.5 Ley 165 de 2007.....	29
2.4.6 Ley 1314 de 13 de julio de 2009. Ley Contable.....	29
2.4.7 Decreto 2649 de 1993.....	29
2.4.8 Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993.....	30
2.4.9 Estatuto tributario.....	30
2.4.10 Ley 1607.....	30
2.4.11 Decreto 0302 de 2015.....	30
<b>Capítulo 3: Diseño Metodológico.....</b>	<b>31</b>
3.1 Tipo de Investigación.....	31
3.2 Población.....	31
3.3 Muestra.....	32
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de la información.....	32
3.5 Análisis y procesamiento de la información.....	32
<b>Capítulo 4: Presentación de resultados.....</b>	<b>33</b>
4.1 Informe financiero, mediante el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de los años 2014 y 2015.....	33
4.2 Análisis de la información financiera de la empresa durante los años (2014 y 2015), mediante la aplicación de las razones e indicadores financieros.....	43
4.2.1 Indicadores de Liquidez.....	43
4.2.2 Indicadores de Endeudamiento.....	46
4.2.3 Indicadores de Rentabilidad o rendimiento.....	51
4.4 Estrategias de mejoramiento financiero que le permitan al almacén El Centro del Crédito, una adecuada toma de decisiones.....	59
<b>Capítulo 5. Conclusiones.....</b>	<b>62</b>
<b>Capítulo 6. Recomendaciones.....</b>	<b>63</b>
<b>Referencias.....</b>	<b>64</b>
<b>Apéndice.....</b>	<b>67</b>

## Lista de Tablas

Tabla 1. Análisis horizontal balance general. ....	36
Tabla 2. Análisis horizontal estado de resultados. ....	36
Tabla 3. Análisis vertical balance general. ....	39
Tabla 4. Análisis vertical estado de resultados. ....	39
Tabla 5. Balance general comparativo, períodos 2014 – 2015. ....	41
Tabla 6. Estado de resultados comparativo, años 2014 – 2015. ....	42
Tabla 7. Cálculo del costo de capital 2014 .....	58
Tabla 8. Cálculo del costo de capital 2015 .....	58

## Lista de Figuras

Figura 1. Razón corriente.....	43
Figura 2. Capital de trabajo.....	44
Figura 3. Prueba ácida.....	46
Figura 4. Endeudamiento total.....	47
Figura 5. Apalancamiento.....	49
Figura 6. Concentración del endeudamiento. ....	50
Figura 7. Margen bruto. ....	51
Figura 8. Margen operacional.....	52
Figura 9. Margen neto de utilidad.....	53
Figura 10. Rentabilidad del activo.....	54
Figura 11. Rentabilidad del patrimonio .....	55
Figura 12. EBITDA .....	57
Figura 13. EVA.....	59

## Resumen

El presente trabajo, tiene como objeto de estudio la aplicación de un análisis financiero al almacén El Centro del Crédito, de la ciudad de Ocaña, siendo éste motivado por la falta del mismo a sus estados financieros y a lo que esto comprende.

Este trabajo parte de la realización de sus objetivos, el cual se basa en la elaboración de un informe financiero que muestre la situación económica real de la empresa, mediante el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de los años 2014 y 2015; además, se procedió a desarrollar la información financiera de la empresa, mediante la aplicación de las razones e indicadores financieros que permitan conocer la situación real de la misma; y, finalmente, se diseñaron algunas estrategias de mejoramiento financiero que le permitan al almacén El Centro del Crédito, una adecuada toma de decisiones.

En cuanto a su diseño metodológico, se tuvo en cuenta el tipo de investigación descriptiva, para lo cual se tomó la población correspondiente al representante legal, contador público y auxiliar contable de la empresa El Centro del Crédito.

Los resultados obtenidos durante el proceso de ejecución del análisis financiero a la empresa El Centro del Crédito, de la ciudad de Ocaña, fueron satisfactorios por cuanto se determinó mediante los indicadores financieros la situación actual de la misma, demostrando que, aunque existen razones a mejorar ésta se encuentra rentablemente dentro de los parámetros ideales para continuar operando mediante su actividad económica.

## Introducción

En este proyecto se presenta un análisis a los estados financieros del almacén El Centro del Crédito, de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander, empresa que se ha destacado por ser responsable y comprometida con el desarrollo económico de la región. Presentando así en un primer capítulo el título como también las razones y motivos que impulsaron la realización de este estudio, al igual que se definen los objetivos a alcanzar y las delimitaciones que se presentaran en el desarrollo del proyecto.

En un segundo capítulo se presenta el marco referencial, el cual contiene un marco histórico en el que se expone el nacimiento de la contabilidad, del análisis financiero como también de la trayectoria en la región; un marco teórico con el cual se basan los conocimientos para realizar el proyecto y un marco legal en el que se identifica la normatividad que hay que tener en cuenta para la realización del análisis.

En otro capítulo se identifica la metodología que se utilizó para realizar el proyecto en mención, en el cual se define el tipo de investigación a utilizar, la población objeto de estudio, los instrumentos de recolección de información, como el análisis de la información en donde se presenta los resultados de las encuestas aplicadas.

Para los siguientes capítulos se tiene en cuenta los periodos comprendidos entre el primero de enero a treinta y uno de diciembre de los años 2014 y 2015 respectivamente, con la cual se inicia el desarrollo del análisis, efectuando un análisis horizontal y vertical. Luego, se desarrollan las distintas razones e indicadores financieros tales como los de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, EBITDA y EVA, lo cual complementará los análisis que se han



efectuado en capítulos anteriores. Por último, se diseñan una serie de estrategias, en búsqueda de una adecuada toma de decisiones por parte de la empresa El Centro del Crédito.

Finalmente se consignan las conclusiones del trabajo y las recomendaciones pertinentes basados en el análisis efectuado.

## **Capítulo 1: Análisis Financiero de los años 2014-2015 del Almacén El Centro del Crédito de la ciudad de Ocaña**

### **1.1 Planteamiento del Problema**

Casi todos los individuos y organizaciones ganan, obtienen, gastan o invierten dinero, es precisamente allí donde las finanzas intervienen como la ciencia que administra el dinero, lo cual involucra los procesos, instituciones, mercados e instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, como las empresas y los gobiernos. Para ello la gente se apoya en el sistema financiero, el cual consiste según palabras de Bodie y Merton (2003) en un conjunto de mercados y otras instituciones mediante el cual se realizan las transacciones financieras y el intercambio de activos y riesgos. El sistema financiero incluye los mercados de acciones, bonos y otros instrumentos financieros, los intermediarios financieros (como bancos y compañías de seguros) las empresas de servicios financieros y las entidades reguladoras que rigen estas instituciones.

Con respecto a lo antes mencionado, almacenes como El Centro del Crédito, al igual que otras empresas tiene que disponer de medios financieros que les permita satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales. Además, se debe tener en cuenta que la gestión financiera no debe ser analizada por separado de la gestión administrativa y económica, puesto que para cumplir con los objetivos de interés social y de beneficio colectivo, columna vertebral y razón de ser de las empresas, es necesario garantizar su estabilidad financiera. Almacenes como El Centro del Crédito, deben asegurar un equilibrio razonable entre las actividades productivas, ventas, administración y la disponibilidad de dinero en efectivo para poder trabajar y mantener su rentabilidad.

Esta empresa que nace el 4 de junio de 1995, como un almacén que ofrece muebles y electrodomésticos a los habitantes de la ciudad de Ocaña y pueblos de la provincia, surge como respuesta a la necesidad de surtir con los mejores y básicos muebles y electrodomésticos a los hogares de la región. A su vez, es una organización administrativa y operativa eficiente, legalmente constituida, y por lo tanto, cumplidora de las normas legales exigidas en Colombia. Igualmente, la contabilidad y los estados financieros del almacén El Centro del Crédito, se ciñen a las normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas y expresadas en Colombia. (Guerrero, 2016)

En la actualidad El Centro del Crédito cuenta con sistema de contabilidad actualizado y mantiene rigurosidad en el diligenciamiento de sus libros permitiéndole así tener al día la información contable y financiera. Al finalizar el año contable, la gerencia y su contador público presentan dos estados financieros básicos, los cuales son: balance general y estados de resultados, dichos estados básicos reflejan la situación real de la empresa en datos cuantitativos. Cabe destacar que a diciembre de 2015, la empresa El Centro del Crédito, cuenta con unos activos de \$250.000.000, cifra reflejada en inventario de mercancías y edificaciones; a su vez, se obtuvieron unos ingresos de \$220.500.000, por ventas en sus productos. (Guerrero, 2016)

Basados en lo anterior, se ve la necesidad de realizar un diagnóstico financiero a la empresa El Centro del Crédito, para analizar los resultados y presentar el informe a la gerencia de la empresa junto con las estrategias de mejora para que se estudien y consideren su implementación y así sirva como herramienta fundamental en la toma de decisiones.

## **1.2 Formulación del problema**

¿El análisis de los estados financieros del almacén El Centro del Crédito, servirá de base para la toma de decisiones?

### 1.3 Objetivos

**1.3.1 Objetivo General.** Realizar el análisis financiero al almacén El Centro del Crédito, de los períodos 2014-2015.

**1.3.2 Objetivos Específicos.** Elaborar el informe financiero que muestre la situación económica real de la empresa, mediante el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de los años 2014 y 2015.

Analizar la información financiera de la empresa durante los años (2014 y 2015), mediante la aplicación de las razones e indicadores financieros que permitan conocer la situación real de la empresa.

Diseñar estrategias de mejoramiento financiero que le permitan al almacén El Centro del Crédito, una adecuada toma de decisiones.

### 1.4 Justificación

Ante la necesidad que tiene todo negocio de controlar el estado de sus finanzas, es pertinente efectuar un análisis financiero de las mismas, que se presentan como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual predicción de eventos futuros y que se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos. Este puede realizarse mediante el estudio de indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia que suministre la información sobre la marcha del negocio. (Cabrera, 2005)

El análisis financiero tiene como fin mostrar a manera de diagnóstico cual es la situación económica y financiera del Almacén El Centro del Crédito, en un momento determinado, además establecerá un conjunto de principios, técnicas y procedimientos, que se utilizan para transformar la información reflejada en los estados financieros. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o

positivo que vaya presentando el almacén en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

El análisis financiero del almacén El Centro del Crédito, medirá en un alto grado la eficacia y comportamiento de la misma, a la vez de contar con una perspectiva amplia de la situación financiera y poder precisar los grados de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad. Este análisis también ayudará para que el propietario de la empresa, conozca la inversión realizada en comparación a la rentabilidad que se está obteniendo con la misma, ya que se cuenta con unos activos altos y unos ingresos por ventas y de esta manera verificar si se han alcanzado los objetivos propuestos, como lo es el incremento en sus ventas, reflejado en una excelente rentabilidad.

En cuanto a la Universidad Francisco de Paula Santander Seccional Ocaña, la realización del presente proyecto es una oportunidad para efectuar extensión en el municipio de Ocaña, mostrando al medio externo, la pertinencia del programa de Contaduría Pública como aporte a las empresas de la región y del país.

Para los autores del proyecto de investigación la realización del estudio es una oportunidad para aplicar un importante compendio de conocimientos adquiridos durante la formación como Contadores Públicos.

## **1.5 Delimitaciones**

**1.5.1 Conceptual.** La presente investigación está enmarcada en los siguientes conceptos: Soportes de contabilidad, libros de contabilidad, estados financieros, balance, estado de resultados, flujo de efectivo, presupuesto de ingresos y gastos, análisis financiero, análisis vertical, análisis horizontal, razones e indicadores financieros.

**1.5.2 Operativa.** El cumplimiento de los objetivos del siguiente estudio puede ser afectado por distintos factores. De surgir en el desarrollo del mismo, algún inconveniente que amerite modificaciones significativas, éstas serán consultadas con el director del mismo y comunicadas al Comité Curricular.

**1.5.3 Temporal.** La realización del proyecto tendrá duración de ocho (8) semanas, a partir de la aprobación del anteproyecto, como se muestra en el cronograma de actividades.

**1.5.4 Geográfica.** El proyecto se desarrollará en las instalaciones del Almacén El Centro del Crédito, ubicado en la Carrera 11 # 11-68 Centro, del municipio de Ocaña, Norte de Santander.

## Capítulo 2: Marco Referencial

### 2.1 Marco Histórico

**2.1.1 Historia de las finanzas a nivel mundial.** La investigación que se llevaba a cabo en el campo de las finanzas, era prácticamente inexistente hasta el siglo XIX. En esa época, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la Teneduría, y su principal tarea era buscar financiamiento cuando fuese necesario. (Baqueiro, 2011)

Durante la segunda revolución industrial, a principios del siglo XX, la empresa se expande y empiezan a darse las fusiones, por lo que son necesarios grandes emisiones de acciones y obligaciones y los empresarios comienzan a prestar atención a los mercados financieros y a la emisión de empréstitos.

En 1929, la economía se encuentra en una crisis internacional. La situación de la bolsa de Nueva York era caótica y la política económica que se llevaba a cabo contribuyó a gravar la crisis. Los grupos financieros norteamericanos y británicos se encontraban enfrentados ya que al conceder préstamos sin prudencia crearon un ambiente de solidez e inestabilidad inexistente. Además, se produjo una subida de las tasas de interés estadounidenses que llevó a la paralización de los préstamos al exterior, lo que causó una agravación económica en los países que habían recibido estos préstamos. Por todo esto las asociaciones tuvieron problemas de financiamiento, muchas tuvieron que declararse en quiebra y las liquidaciones eran numerosas y muy comunes. El objetivo dominante de la asociación, en ese momento, era mantener la solvencia necesaria para sus operaciones y reducir el endeudamiento. Por primera vez, se preocupan por la estructura financiera de la empresa. (Baqueiro, 2011, pág.62)

Durante la década de los 60's surgió un movimiento hacia el análisis teórico y el foco de atención cambió hacia las decisiones relacionadas con la elección de los activos y los pasivos necesarios para maximizar el valor de la empresa. Por lo que comienzan a preocuparse por la planificación y control en la empresa, y con ellos la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería. Entre los años cincuenta y la crisis energética de 1973 se vivió un ciclo especulador en la economía, en el que la empresa tiene una gran expansión y se asientan las bases de las finanzas actuales. En este período, los objetivos que tienen los gerentes son los de rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional, en lugar de los objetivos de solvencia y liquidez del periodo anterior.

Con respecto a la estructura financiera, en 1958 surge el modelo de Estructura Financiera M y M de Modigliani y Miller con supuestos como que no hay fricciones de mercado (impuestos, costos de transacción y costos de quiebra), las asociaciones pueden emitir deuda libre de riesgos, se puede prestar o pedir prestado la tasa libre de riesgo, los inversionistas presentan expectativas homogéneas, los flujos son perpetuos y sin crecimiento. En resumen, este modelo sugiere que la estructura financiera no afecta el valor de la empresa.

En la actualidad, las funciones de las finanzas en una empresa son analizar y planear las actividades financieras, como la transformación de datos de finanzas de modo que sirvan para vigilar la posición financiera de la empresa; es decir, evaluar la necesidad de incrementar la capacidad productiva, determinar el financiamiento adicional que se requiera y determinar la estructura de activos de la empresa: composición y tipos de activos óptimos para la empresa.

La importancia actual de las finanzas tiene su periodo de transición en que las formas de organización mercantil del propietario único y las sociedades colectivas empezaron a ser



reemplazadas por la sociedad anónima, proceso que brindó mejores oportunidades para invertir con “ganancias o pérdidas”.

Las finanzas era el medio de registrar mediante números arábigos las fuerzas y las variables que representan las transacciones económicas, por su misma naturaleza la contabilidad se adopta por si misma a los procedimientos mercantiles y a la política mercantil, pero no los procedimientos y políticas de los negocios mercantiles a la contabilidad, por esta razón se ha vivido en número de matemáticas porque los números se han vuelto tan tremendamente importante en nuestra civilización económica basada en la competencia, la motivación de la ganancia y tal vez un grado de capitalismo nacional. (Baqueiro, 2011)

La planeación financiera comprende una serie de actividades interrelacionadas cuyo objetivo constituye la maximización del valor del negocio, las decisiones que se toman dentro del ámbito de una empresa deben estar orientadas a agregar la máxima cantidad posible del valor aun dentro del conjunto de restricciones dentro de las cuales opera cualquier negocio. La función financiera desde la antigüedad se ha denominado como un conjunto de reglas e instituciones que conforman el llamado sector financiero de una sociedad, la primera institución financiera que se organizó en Estados Unidos fue The Bank Of North América de Filadelfia en 1781.

**2.1.2 Historia de las finanzas a nivel nacional.** Desde finales del siglo XIX los establecimientos bancarios han sido protagonistas principales en la vida nacional, cumpliendo una tarea esencial para el ahorro, la inversión y la financiación, a favor del crecimiento personal, familiar, empresarial y comunitario de la nación. De acuerdo con las etapas y características de la economía colombiana la banca ha tenido circunstancias diferentes, pero siempre en constante evolución, unas veces bajo la total administración del estado y, en otras, con predominio de capitales privados nacionales, internacionales y mixtos. (Franco, 2003)

El sistema financiero institucional en el país generalmente se identificó, hasta no hace muchos años con la banca comercial, pero con fenómenos como la industrialización, después los modelos proteccionistas y recientemente con la apertura e internacionalización, se registró la profundización y diversificación del mercado con el surgimiento y rápido desarrollo de otras entidades, pero la banca mantuvo su liderazgo, aunque ahora con nuevas estrategias que van más allá de la tradicional intermediación.

Es grave para Colombia que un siglo después de su independencia no tuviera una regulación efectiva en materia financiera lo cual acostumbró a los colombianos a una indisciplina monetaria y a permitir indulgencias en materia económica. Anteriormente a la creación del actual Banco de la República hubo varios y fallidos intentos de crear un organismo que actuase como Banca Central. En 1847 se propuso la creación del Banco de la Nueva Granada, pero nunca se dio inicio a tal proyecto debido al capital exigido para su creación, diez millones de reales. Después en 1855 se expidió la “ley orgánica de bancos de emisión, descuento y depósito” pero no hubo creación de banco alguno. Luego en 1864 se pensó entregar el derecho de emitir billetes a ciudadanos ingleses, para que crearan un banco nacional, pero tales ciudadanos no aceptaron debido a las cláusulas del contrato.

Ante esta otra negativa, Rafael Núñez declaró que los bancos que no admitieran el dinero emitido por el Banco Nacional deberían ser liquidados. A pesar de tal medida, el sector privado fue más resistente y utilizando todas sus armas políticas impidió la aplicación de la ley. Además, durante ese proceso se agudizó la crisis política del país. Al final, desconceptuado ante la opinión pública, el Banco Nacional pasó a ser parte del Ministerio del Tesoro, en una sección denominada sección liquidadora. Rafael Núñez en calidad de presidente de la república y con

gran visión financiera prometió que durante su presidencia él no emitiría más de \$ 12'000.000 al mercado. Núñez realizó ese cálculo multiplicando por tres los gastos públicos.

El sistema era óptimo pues después de un período de movimientos de la industria y del mercado el dinero que se había emitido se valorizaría. El problema se dio después de la muerte de Núñez, pues la emisión llegó a diez mil millones de pesos para poder financiar la guerra, por lo cual el dinero se desvalorizó rápidamente. Este suceso es conocido como el dogma de los 12 millones y ha dejado huella en la historia económica y financiera de Colombia. Otro intento de desarrollar una banca central fue la creación del Banco Central de Colombia en 1905. Este existiría con privilegio de emisión de dinero, ser banquero del estado, pero a la vez actuaría como banco comercial. Este banco fue desarrollado por Reyes, pero caído su régimen todo el mundo se fue en contra de las decisiones que él había tomado y mediante la ley octava de 1909 se decidió la liquidación del Banco Central de Colombia. (Arango, 2010)

Después de un largo período de manejos financieros por parte del sector privado, se observa la necesidad de crear un banco central con el suficiente poder para hacerle cumplir las reglas de juego a los bancos privados. Es así como se desarrolla el Banco de la República.

La primera guerra mundial trajo a Colombia graves dificultades económicas y financieras que no mejoraron con la llegada de la paz. En la época se emitía dinero sin control, cada banco hacía frente a sus necesidades de liquidez debido a que se carecía de un sistema formal de garantías y respaldo gubernamental. Ese desorden en materia financiera desencadenó en la crisis de 1922 que evidenció una escasez de medio circulante y la necesidad de dar estabilidad a la moneda y al crédito. Viendo el problema, el congreso expidió varias leyes y autorizó al gobierno para contratar una misión de expertos extranjeros para que asesoraran al país en la organización de la estructura monetaria y bancaria. En marzo de 1923 llegó una misión presidida por Edwin

Kemmerer, la cual condujo al ordenamiento del sistema financiero mediante el estudio de nuestra economía. El resultado de dicha misión fue el establecimiento del Banco de la República con base en la ley 25 de 1923. (Banco de la República, 1998)

El proceso evolutivo de las casas de cambio desembocó así en la formación de bancos comerciales, como entidades con la función básica de prestar los recursos que reciben en custodia, manejando en estas operaciones dinero oficial en lugar de oro. Así, de depósitos en metales se pasó a depósitos en dinero oficial, el cual hoy en día es transferible por medio de cheques. El cheque *es una orden de pago, representativa de una deuda que tiene el banco con el dueño del depósito.* (Banco de la República, 1998)

En la década del 70, en 1972 se crean las Corporaciones de Ahorro y Vivienda CAV, hoy denominadas Bancos Hipotecarios, las cuales ampliaron la participación del sector privado en el mercado financiero. Estas corporaciones fueron creadas para apoyar proyectos masivos de construcción.

**2.1.3 Historia del Almacén El Centro del Crédito.** El centro de crédito surgió del vendedor Jhony Montañez Puentes, prestando sus servicios como cobrador del almacén Distrimuebles y su amigo Eder Rodríguez como vendedor.

En los años de 1993, surgió la idea de conformar una sociedad llamada central de créditos, el cual tuvo sucursales en diferentes puntos de la ciudad y en el municipio de Convención, luego esta sociedad se disolvió, y el 4 de junio de 1995 nace EL CENTRO DEL CREDITO, como un almacén que ofrece muebles y electrodomésticos a los habitantes de la ciudad de Ocaña y pueblos de la provincia, surge como respuesta a la necesidad de surtir con los mejores y básicos muebles y electrodomésticos a los hogares de la región. (Guerrero, 2016)

Con el transcurso del tiempo nos sentimos con la confianza y el orgullo de hacer realidad de una manera satisfactoria las actividades y compromisos que este almacén acarrea con el único propósito que es servirle a la comunidad y que esta se sienta satisfecha con nuestros servicios.

## 2.2 Marco Conceptual

**2.2.1 Libros de Contabilidad.** Respecto a los libros que debe llevar un comerciante el Código de comercio establece: Todo comerciante conformará su contabilidad, libros, registros contables, inventarios y estados financieros en general, a las disposiciones de este Código y demás normas sobre la materia. Dichas normas podrán autorizar el uso de sistemas que, como la microfilmación, faciliten la guarda de su archivo y correspondencia. (Superintendencia de Sociedades, 2008)

Asimismo, será permitida la utilización de otros procedimientos de reconocido valor técnico-contable, con el fin de asentar sus operaciones, siempre que facilite el conocimiento y prueba de la historia clara, completa y fidedigna de los asientos individuales y el estado general de los negocios. Para todos los efectos legales, cuando se haga referencia a los libros de contabilidad o comercio, se entenderán por tales los que determine la ley como obligatorios y los auxiliares necesarios para el completo entendimiento de aquellos (Artículo 49 Código de Comercio).

Los libros más importantes que se deben registrar en la cámara de comercio son: de contabilidad: diario, mayor y balances y inventario y balances; de actas de Asamblea de accionistas, Junta de Socios y Juntas Directivas (Artículos 189, 195 y 431 del Código de Comercio y el 131 del Decreto 2649 de 1993); de registro de acciones (Artículos 195 y 406 Código de Comercio); de registro de socios en sociedades limitadas (Artículo 361 Código de Comercio); de Accionistas, (Artículo 130 Decreto 2649/93).

**2.2.2 Estados financieros.** Los estados financieros son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o empresa, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados del negocio en un período determinado. (Sena, 2010)

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

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

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

Los estados financieros básicos son los siguientes:

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de cambios en la situación financiera

Estado de flujo de efectivo.

Por su parte, los estados financieros consolidados, son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de un ente económico matriz y sus subordinados, como si fuesen una sola empresa. (Gaitán Roso & Salazar, 2012)

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

Para facilitar un mejor análisis financiero, el balance general debe ser comparativo y presentarse debidamente clasificado en parte corriente y no corriente, según el grado de realización de los activos y de exigibilidad de los pasivos. (Gaitán Roso & Salazar, 2012)

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

El estado de resultados resume todas las transacciones correspondientes a los ingresos y a los costos y gastos incurridos por una empresa en un período determinado. La diferencia que resulta entre los ingresos y los costos y gastos, será el producto de las operaciones, que puede ser utilidad o pérdida. (Estupiñán, 2009)

**2.2.3 Análisis financiero.** Según (Amat, 2010), este análisis se divide en análisis patrimonial y financiero, análisis de la gestión de los activos, análisis económico y análisis de la rentabilidad.

El *análisis patrimonial y financiero* es el primer paso del análisis de los estados financieros y permite evaluar aspectos tales como la capacidad de pago de deudas, la independencia financiera, la capitalización y la utilización de los activos.

El *análisis de la gestión de los activos* ha de aportar información sobre si la empresa los utiliza adecuadamente o no. Para ello, es útil evaluar las rotaciones, los plazos y la gestión del fondo de maniobra.

En cuanto al *análisis económico*, vale la pena resaltar que, uno de los objetivos de cualquier empresa lucrativa es ganar dinero. Inclusive en las empresas no lucrativas, o en las empresas públicas, no existe la posibilidad de perder demasiado dinero, por lo que también tienen objetivos relacionados con los resultados mínimos a conseguir. El análisis económico ayuda a verificar cómo genera resultados una empresa y cómo mejorarlos. Para ello, los datos de base están en las cuentas de resultados. Este análisis se concentra en los resultados ordinarios ya que los extraordinarios, como atípicos que son, no suelen ser representativos de la gestión desarrollada por la empresa.

El *análisis de la rentabilidad* permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa, de activos y capitales propios, por ejemplo, para poder desarrollar la actividad empresarial. (Amat, 2010)

Sumado a lo anterior, cabe destacar los diferentes instrumentos que existen para medir la capacidad financiera de un negocio, entre los cuales están: el análisis vertical, el análisis horizontal y el de índices financieros.

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

**2.2.3.1 Análisis Vertical.** Consiste en tomar un estado financiero (balance general y/o estado de resultados) y comparar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del



mismo estado, el cual se denomina cifra base. Al ejecutar el análisis se le asigna el 100% del total del activo. (Diaz, 2006)

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

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

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

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por tanto, requiere dos o más estados financieros de una misma clase, presentados en períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio de movimiento de cada cuenta de uno a otro período. (Diaz, 2006)

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

Los indicadores financieros se clasifican en:

Índices de liquidez

Índices de Actividad o Eficiencia

Índices de Apalancamiento

Índices de Rentabilidad (Brealey, Myers, & Marcur, 2004)

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

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

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

**Prueba ácida.** Es una prueba rigurosa de la liquidez de la empresa. Se calcula del mismo modo que el índice corriente, pero se le excluyen los inventarios, ya que se requiere mayor tiempo para convertirlos en efectivo, y la prueba ácida es la capacidad que tiene la empresa para liquidar sus deudas inmediatas. (Brealey, Myers, & Marcur, 2004)

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

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

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

**Rotación de cuentas por pagar.** Este índice resulta de gran utilidad, porque establece el período que la empresa utiliza para pagar las cuentas a sus proveedores. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por pagar, por el promedio de las compras a crédito de un período determinado. (Brealey, Myers, & Marcur, 2004)

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

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

**Endeudamiento a largo plazo.** Para determinar la solvencia de la empresa para atender deudas a largo plazo se divide el total de las deudas a largo plazo entre la sumatoria de las deudas a largo plazo más el capital de la empresa. (Brealey, Myers, & Marcur, 2004)

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

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

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

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

**Utilidad sobre el patrimonio.** Indica la utilidad que está generando la inversión que mantiene en la empresa, los accionistas. (Brealey, Myers, & Marcur, 2004)

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

**Margen neto.** El margen indica la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos y el impuesto sobre la renta, pero no los cargos extraordinarios. Este indicador permite medir el resultado final de la empresa con relación a los ingresos obtenidos en el periodo. Este indicador mide la eficiencia operativa de la empresa, por cuanto todo incremento en su resultado señala la capacidad de la empresa para aumentar su rendimiento, dado un nivel estable de ventas; el resultado de esta razón indica cuánto queda de cada peso vendido, para cubrir los impuestos y generar utilidades para los socios. Porcentualmente indica que tanto por ciento de las ventas quedo en utilidades netas para los socios. (Brealey, Myers, & Marcur, 2004)

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

El análisis de punto de equilibrio está íntimamente relacionado con el concepto de Apalancamiento Operativo (resulta de la existencia de gastos fijos en operación en el flujo de ingresos de la empresa, estos gastos no varían con las ventas y deben pagarse sin tener en cuenta el monto de los ingresos). El punto de equilibrio permite a la empresa determinar el nivel de operaciones que deben mantener para cubrir todos sus costos de operación y para evaluar la rentabilidad a diferentes niveles de ventas.

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

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

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

**Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF).** Son las normas e interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Comprenden: Normas internacionales de información financiera, Normas internacionales de contabilidad, Interpretaciones emanadas del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o bien emitidas por el anterior Comité de Interpretaciones (SIC) y adoptadas por el IASB.

En este sentido las Normas Internacionales de Contabilidad/Normas Internacionales de Información Financiera son un conjunto de estándares e interpretaciones de carácter técnico, en los cuales se establecen los criterios para el reconocimiento, la evaluación, la presentación y la revelación de la información que se consigna en los estados financieros de propósito general.

De la misma manera son lineamientos estándar que rigen el tratamiento contable de distintas transacciones y que pueden ser aplicados a distintos tipos de actividad; es por esto que hoy en día es primordial para los profesionales de la Contaduría Pública como para los futuros profesionales que estén a la vanguardia en el conocimiento de las mismas. (Brealey, Myers, & Marcur, 2004)

El objetivo de estas normas es reflejar la imagen fiel de la empresa, tanto en su aspecto operacional como en su situación financiera, de igual forma el actual mundo globalizado

requiere de normas contables homogéneas, las cuales permitan la comparabilidad de los estados financieros y también una mayor transparencia de información. (Mantilla, 2008)

Las Normas Internacionales de Información Financiera son un conjunto de normas legalmente exigidas y globalmente aceptadas que son comprensibles y de alta calidad, las mismas desempeñan un papel primordial en el manejo de la economía mundial, así los inversionistas podrán realizar sus inversiones en cualquier parte del mundo sin tener que recurrir a buscar una interpretación externa de los estados financieros, sino que estos mismo serán preparados homogéneamente en los distintos países.

De la misma manera, es importante resaltar, que en tema de actualización sobre normas internacionales, no sólo los expertos en la materia deberían ser quienes se encarguen de éste pues acoge tanto los profesionales de la materia como a los futuros profesionales.

Por tal motivo, no se debe dejar que sean solo los organismos emisores, quienes se encarguen de la investigación sobre estas normas, pues los temas de investigación contable-administrativo aunque no tienen un auge importante en las universidades en la actualidad, deberían tomarlo para no dejar de lado asuntos primordiales para el inversionista, el profesional y aquel que se encuentra en el proceso del aprendizaje contable. (Gudiño & Coral, 2000)

Dice Mantilla:

“Un problema que a menudo surge en la implementación básica de las NIIF es si a las empresas de tamaño pequeño y mediano se les debe requerir que apliquen NIIF...Las pymes necesitan un conjunto de estándares que les signifique menos carga”. (Mantilla, 2008)

Entre estos aspectos encontraremos:

Tecnología

Políticas contables y administrativas

Los Valores de medición

Aplicación NIIF por primera vez

El Balance de Apertura

La Conciliación Fiscal

Presentación de estados financieros

La determinación del grupo

Los errores de años anteriores

De acuerdo al artículo 2 de la Ley 590 del año 2000 modificado por el artículo 2° de la Ley 905 de 2004) se disponen el cumplimiento de las dos condiciones de cada uno de los tipos de empresa en los cuales se tienen en cuenta: el monto de sus activos y número de personal.

**Grupo 2: NIIF PYMES** (Empresas de mediano y pequeño tamaño)

Balance de Apertura año 2014 periodo de transición año 2015, primeros estados financieros expedidos bajo ifrs año 2016.

Para pertenecer a este grupo se deben cumplir con las siguientes características:

a) Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores.

b) Activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000)

salarios mínimos mensuales legales vigentes. (Lucumi & Pérez, 2014)

Las NIIF aplican:

a. En la elaboración de Estados financieros de propósito general y otros tipos de informes financieros.

b. A cualquier compañía, sea industrial, comercial o de servicios, incluyendo las del sector financiero.

c. A estados financieros separados (individuales), así como a los estados financieros consolidados.

## 2.3 Marco Teórico

**2.3.1 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 aparejado 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

Decisiones de financiación

Decisiones de distribución de utilidades

**2.3.2 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, 2006

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.

**2.3.3 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, refiere Gross, 2005.

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.

Según la TGS no se pueden describir las propiedades que tienen los sistemas tomando sus elementos por separados, porque éstos para ser entendidos de la mejor manera deben ser estudiados globalmente.

La TGS se fundamenta en tres premisas básicas:

Los sistemas existen dentro de sistemas.

Los sistemas son abiertos-

Las funciones de un sistema dependen de su estructura.

El interés de la TGS, son las características y parámetros que establece para todos los sistemas. Aplicada a la administración la Teoría de Sistemas, la empresa se ve como una estructura que se reproduce y se visualiza a través de un sistema de toma de decisiones, tanto individual como colectivamente. (Urban, 1998)

**2.3.4 Teoría del desarrollo económico.** En relación a la teoría del desarrollo económico se tomó las bases de la teoría de la dependencia que surgieron en 1950 como resultado, entre otros, de las investigaciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Uno de los autores más representativos fue Raúl Prebisch. El punto principal del modelo Prebisch es que para crear condiciones de desarrollo dentro de un país es necesario:

Controlar la tasa de cambio monetario, promover un papel gubernamental más eficiente en términos de desarrollo nacional, permitir la entrada de capitales externos siguiendo prioridades ya establecidas en planes de desarrollo nacionales, promover una demanda interna más efectiva en término de mercados internos como base para consolidar el esfuerzo de industrialización en Latinoamérica en particular y en naciones en desarrollo en general. (Reyes, 2009)

Igualmente se debe generar una mayor demanda interna incrementando los sueldos y salarios de los trabajadores; desarrollar un sistema seguro social más eficiente por parte del gobierno, especialmente para sectores pobres a fin de generar condiciones para que estos sectores puedan llegar a ser más competitivos, a la vez que generar estrategias nacionales que sean coherentes con el modelo substitución de importaciones, protegiendo la producción nacional al imponer cuotas y tarifas a los mercados externos. (Reyes, 2009)

**2.3.5 Teoría Contable.** El término "teoría contable" en todo el sentido de su expresión, es muy extenso de definir, ya que hay muchas y variadas forma de verlo por los estudiosos contables, pero para hacer claridad se tomara un acercamiento al término que hace la Asociación americana de contadores públicos se tiene que "La teoría contable es un conjunto cohesivo de proposiciones conceptuales hipotéticas y pragmáticas que explican y orientan la acción del contador en la identificación, medición y comunicación de información económica" es decir trata de explicar y predecir los fenómenos que se presentan en la práctica contable. Teniendo en cuenta lo expuesto en la primera parte del artículo, puede surgir la pregunta, si la práctica lleva a estructurar la teoría, ¿para que sirve en realidad la teoría contable?, la respuesta sería muy clara, ya que en realidad la que fundamenta la profesión contable es la aplicación de paradigmas que

sean comprobables, aplicables, útiles, pero lo más importante que sean duraderos y expliquen cualquier situación económica.

**2.3.6 Teorías gerenciales modernas.** Los Modelos Gerenciales son estrategias de gestión organizacionales que se utilizan en la dirección y desarrollo del sistema y procesos de la misma. Todo modelo es una representación de una realidad que refleja, por lo que en Gerencia, como en otras ciencias, los modelos determinaran una pauta, una base de sustento que a la larga permite el desarrollo orientado de la empresa u organización en general que lo utiliza. No obstante, ningún modelo por sí mismo basta para direccionar la empresa, por lo que su aplicación creativa es el secreto del éxito. Así, existen modelos clásicos, modelos contemporáneos y sobre todo clásicos que mantienen su vigencia, además que algunos surge temporalmente y cuyos contenidos son meramente comerciales. Los modelos gerenciales se originan en las diferentes escuelas de pensamiento administrativo tanto clásicas como de última generación. (Universidad de Burgos, 2009)

**2.3.7 Teoría de la transparencia.** La transparencia es un elemento muy importante para el fortalecimiento de una comunidad. La palabra «transparente» significa aquí la posibilidad de ver a través de algo. Cuando los funcionarios hacen las cosas (como tomar decisiones o asignar recursos) en secreto, escondiendo sus actividades del público, no están siendo transparentes; Esto provoca desconfianza, apatía y marginación (factores importantes de la pobreza y la debilidad social). Su trabajo como activista consiste en fomentar la transparencia. Debe hacerlo explicando lo que es, y que la gente tiene el derecho y la responsabilidad de saber qué está pasando (información). (El Comercio, 2012)

**2.3.8 Teoría de la confianza.** 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. La confianza es una hipótesis sobre la conducta futura del otro. Es una actitud que concierne el futuro, en la medida en que este futuro depende de la acción de un otro. Es una especie de apuesta que consiste en no inquietarse del no-control del otro y del tiempo.

El término confiabilidad es usado generalmente para expresar un cierto grado de seguridad de que un dispositivo o sistema opera exitosamente en un ambiente específico durante un cierto periodo de tiempo. La moderna concepción cuantitativa de la confiabilidad tuvo sus orígenes en la tecnología militar y espacial. Sin embargo, el incremento en la complejidad de los sistemas, la competitividad en el mercado, y la creciente competencia por presupuesto y recurso han originado la expansión de la disciplina a muchas otras áreas.

Cuando la confiabilidad se define cuantitativamente puede ser especificada, analizada, y se convierte en un parámetro del diseño de un sistema que compite contra otros parámetros tales como costo y funcionamiento. (El Diario Montañes, 2009)

## **2.4 Marco Legal**

**2.4.1 Constitución Política.** Es la Carta Magna en la cual se consagran los límites y se definen las relaciones entre los poderes del Estado y de estos con los ciudadanos, por lo tanto, es indispensable su uso en este proyecto.

Artículo 114. Corresponde al Congreso de la República reformar la Constitución, hacer las leyes y ejercer control político sobre el gobierno y la administración.

**2.4.2 Ley 43 de 1990.** Por la cual se adiciona la Ley 145 de 1960, reglamentaria de la profesión de Contador Público y se dictan otras disposiciones. Para el desarrollo del presente trabajo de grado, se tendrá en cuenta el artículo 37, Literal 7.

**2.4.3 Ley 222 de 1995.** Los estados financieros se deben preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período. (Congreso de Colombia, 1995). Es por ello que la elaboración de estos en el proyecto es de suma importancia porque da a conocer la realidad de la empresa, de ahí que se tengan presente los artículos 34, 39 y 42.

**2.4.4 Ley 863 29 de diciembre de 2003.** Por la cual se establecen normas tributarias, aduaneras, fiscales y de control para estimular el crecimiento económico y el saneamiento de las finanzas públicas. En su artículo 19, párrafos 1, 2 y transitorio, muestra la importancia de la ley en el desarrollo del análisis financiero.

**2.4.5 Ley 165 de 2007.** Por la cual el Estado Colombiano adopta las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de informes contables.

**2.4.6 Ley 1314 de 13 de julio de 2009. Ley Contable.** “Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento”. (Congreso de la República, 2009). Sus artículos 3 y 4, son base en el estudio.

**2.4.7 Decreto 2649 de 1993.** Esta norma es importante en el desarrollo del proyecto, por cuanto regula los principios que debe observar la contabilidad, para que tenga validez como prueba y para que cumpla con sus objetivos, debe ajustarse a lo dispuesto por el decreto 2649 de

1993. Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (Congreso de la República, 1994)

**2.4.8 Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993.** Por el cual se modifica el Plan Único de Cuentas para los comerciantes. (Congreso de la República, 1993), destacando para ello los artículos 1, 2 y 3.

**2.4.9 Estatuto tributario.** El estatuto financiero habla de la obligación tributaria, en sus artículos 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 y 9; además del artículo 604 al 607, se tendrán en cuenta para el desarrollo del trabajo de grado.

**2.4.10 Ley 1607.** Por la cual se expiden normas en materia tributaria y se dictan otras disposiciones. (Congreso de la República, 2012)

**2.4.11 Decreto 0302 de 2015.** Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para las normas de aseguramiento de la información. (Presidencia de la República, 2015). Este decreto basa su importancia en el desarrollo del trabajo, en sus artículos 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 y 8.

## **Capítulo 3: Diseño Metodológico**

### **3.1 Tipo de Investigación**

El trabajo de investigación se realizó de acuerdo con la investigación descriptiva, la cual consiste en conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones existentes entre dos o más variables. Los investigadores no son meros tabuladores, sino que recogen los datos sobre la base de una hipótesis o una teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento. (Van Dalen & Meyer, 2011)

Para el proyecto se utilizó la investigación descriptiva, por medio de la cual se aplican métodos cuantitativos que permiten determinar la cantidad de personas objeto de estudio; a su vez el método cualitativo, porque permite conocer las características de la población; de esta manera la investigación arroja resultados definitivos y claros que ayudan a la realización del análisis financiero del Almacén El Centro del Crédito, de la ciudad de Ocaña Norte de Santander.

### **3.2 Población**

La población objeto de estudio estuvo conformada por el representante legal de la empresa, contador público y auxiliar contable, lo que suman tres funcionarios del Almacén El Centro del Crédito.



### **3.3 Muestra**

Se tomó el ciento por ciento (100%) de la población, que corresponde al representante legal de la empresa, contador público y auxiliar contable. Debido a que la población es finita y de fácil manejo, no se necesitó la aplicación de fórmulas estadísticas para establecer resultados concretos en la muestra, sino que se trabajó con la totalidad de la población.

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

Para la recolección de la información se utilizó la consulta directa, la observación directa y la encuesta aplicada a los funcionarios del Almacén El Centro del Crédito.

Entre las fuentes de información secundarias en el trabajo investigativo se tuvo en cuenta la información proporcionada por el representante legal, asesoría de docentes de la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña y conocimientos personales adquiridos durante la carrera, como también documentación, revisión de datos y los soportes que tiene la empresa objeto de estudio.

### **3.5 Análisis y procesamiento de la información**

Los datos obtenidos mediante la aplicación de los instrumentos de recolección de la información, fueron analizados cuantitativamente a través de tablas y gráficas, mediante la interpretación de los datos numéricos. A su vez, la información obtenida mediante la encuesta se analizó de manera cualitativa, con lo que se pudo determinar la situación actual del almacén El Centro del Crédito, ayudando a entender de una mejor manera los resultados de las herramientas de análisis financiero aplicadas y definir estrategias para mejorar su funcionamiento.

## **Capítulo 4: Presentación de resultados**

### **4.1 Informe financiero, mediante el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de los años 2014 y 2015**

El informe financiero es un documento que transcribe una reflexión personal o grupal sobre un tema definido por una problemática que se esté o haya generado dentro o fuera de la organización, en el cual se analiza y produce una reflexión sobre un tema determinado. Se realiza con el fin de favorecer la toma de decisiones, al proponer soluciones aplicables que impulsen la acción. (Universidad Javeriana, 2012)

Según verificación directa a los estados financieros que facilitó el área contable del almacén El Centro del Crédito, éste elabora estados financieros básicos como lo son el Balance General y el Estado de Excedentes y/o Pérdidas, evidenciando el cumplimiento de las normas que le son propias, ya que se elaboran al terminar cada año a 31 de diciembre con la información consignada en los libros de contabilidad como se establece, además se puede identificar claramente los elementos que conforman los estados financieros como lo son el activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos, comprobándose la existencia e integridad de cada uno de ellos a través de los soportes; igualmente reflejan los derechos y obligaciones que posee la empresa a la fecha de corte y éstos han cumplido con las normas de contabilidad, ya que han sido valuados correctamente, clasificados, descritos y revelados.

Además en la revelación de los estados financieros se pueden identificar el cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados, ya que se logra identificar al ente económico, su naturaleza, su actividad económica, el periodo al cual corresponde la información, dejando un principio por otro generalmente aceptado, se puede identificar también las principales

clases de activo y pasivo que posee el almacén según su grado de realización siendo estos corrientes, es decir, exigibles en un plazo no mayor a un año; los principales ingresos y gastos son reconocidos con facilidad al igual que los gastos extraordinarios en que se incurren.

Los soportes de contabilidad elaborados por el almacén El Centro del Crédito, cumplen con los requisitos legales que les son aplicables según el tipo de acto de que se trate, siendo elaborados para el registro de salidas de dinero por conceptos de pago el comprobante de egreso, los ingresos operacionales y no operacionales generados por el desarrollo de su objeto social en un recibo de caja, el registro de pago de salarios y descuentos a los asociados en las nóminas y los diferentes a estos conceptos en notas de contabilidad, los cuales están debidamente firmados, fechados, con un número consecutivo que permite la organización cronológica de las operaciones, además se cuenta con documentación de origen externo como lo son las facturas, los comprobantes de pago, contratos etc., conservándose estos en archivos para luego ser utilizados al finalizar cada mes en la elaboración de los comprobantes de contabilidad, los cuales están debidamente numerados, con indicación del día de su preparación y de las personas que los elaboraron y autorizaron.

Luego del análisis y la interpretación realizado a cada uno de los estados financieros con los que cuenta la empresa, se plasman en un informe financiero los resultados obtenidos para la toma de decisiones pertinentes y oportunas que permitan el cumplimiento de las actividades de manera eficiente y eficaz, a través de las herramientas adecuadas para enfrentar las dificultades más frecuentes en la organización.

Este informe, contiene las generalidades del almacén El Centro del Crédito, los objetivos y el alcance junto con los estados financieros comparativos para el periodo 2014-2015 y su

respectiva interpretación, desglosando cada una de sus partidas gráficamente para poder realizar un minucioso estudio del comportamiento financiero de la compañía.

**Alcance.** Analizar la rentabilidad económica y financiera del almacén El Centro del Crédito, para el periodo comprendido entre los años 2014 – 2015

**Objetivos.** Conocer la rentabilidad económica y financiera del almacén El Centro del Crédito, para el periodo comprendido entre los años 2014 – 2015.

Tabla 1.

*Análisis horizontal balance general.*

<b>EL CENTRO DEL CRÉDITO BALANCE GENERAL A 31 DE DICIEMBRE 2014 – 2015</b>				
	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVOS</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>224.690.600</b>	<b>333.415.310</b>	108.724.710	48,38%
Caja	37.345.600	37.345.600	0	0
Bancos	187.345.000	296.069.710	108.724.710	58,03%
<b>DEUDORES</b>	<b>9.090.600</b>	<b>9.090.600</b>	0	0
Clientes nacionales	9.090.600	9.090.600	0	0
<b>INVENTARIOS</b>	<b>148.006.000</b>	<b>198.005.450</b>	49.999.450	33,78%
Mercancía no fabricada por la empresa	148.006.000	198.005.450	49.999.450	33,78%
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>112.345.000</b>	<b>112.345.000</b>	0	0
Construcciones y edificaciones	5.430.000	5.430.000	0	0
Equipo de oficina	1.470.000	1.470.000	0	0
Equipo de cómputo y comunicación	15.890.000	15.890.000	0	0
Flota y equipo de transporte	112.345.000	112.345.000	0	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>505.674.960</b>	<b>664.399.120</b>	<b>158.724.160</b>	<b>31,38%</b>
<b>PASIVOS</b>				
Proveedores	90.234.656	90.234.656	0	0
Cuentas por pagar	2.890.000	6.395.000	3.505.000	121,28%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>93.124.656</b>	<b>96.629.656</b>	<b>3.505.000</b>	<b>3,76%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	200.000.000	515.311.399	315.311.399	157,65%
Utilidad del ejercicio	82.195.785	52.458.065	-29.737.720	-36,17%
Utilidad de ejercicios anteriores	130.354.519	0	130.354.519	100%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>412.550.304</b>	<b>567.769.464</b>	<b>155.219.160</b>	<b>37,62%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>505.674.960</b>	<b>664.399.120</b>	<b>158.724.160</b>	<b>31,38%</b>

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.

Tabla 2.

*Análisis horizontal estado de resultados.*

<b>EL CENTRO DEL CRÉDITO ESTADO DE RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2014 – 2015</b>				
	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>634.234.500</b>	<b>534.234.500</b>	<b>-100.000.000</b>	<b>-15,76%</b>
Costo de ventas	531.247.700	462.447.700	-68.800.000	-12,95%
Utilidad bruta	102.986.800	71.786.800	-31.200.000	-30,29%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>23.248.865</b>	<b>21.786.585</b>	<b>-1.462.280</b>	<b>-6,28%</b>
De administración	22.503.865	21.441.585	-1.062.280	-4,72%
De ventas	745.000	345.000	-400.000	-53,69%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>3.908.500</b>	<b>3.908.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rendimientos Financieros	3.908.500	3.908.500	0	0
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.450.650</b>	<b>1.450.650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gastos financieros	1.450.650	1.450.650	0	0
<b>UTILIDAD LÍQUIDA CONTABLE</b>	<b>82.195.785</b>	<b>52.458.065</b>	<b>-29.737.720</b>	<b>-36,17%</b>

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.

El análisis se inicia al determinar qué variaciones o qué cifras merecen unas atenciones especiales y cuáles no, centrándose en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. En ocasiones un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.

Al efectuar el análisis horizontal al balance de la empresa El Centro del Crédito, se observó que en el activo, la cifra más representativa corresponde al Disponible, la cual presentó una variación absoluta de \$108.724.710 que equivale a un 48.38%, este incremento obedece al aumento del capital por parte de los socios para el año 2015, depositados en efectivo en la cuenta de bancos, la cuenta de inventarios, también presentó un aumento en el 2015, teniendo una variación absoluta de \$49.999.450 equivalente al 33.78%, consecuencia de la adquisición de mercancías para el desarrollo de su objeto social; en cambio en las cuentas Deudores y Propiedad planta y equipo, no registran variaciones, toda vez que sus valores se mantuvieron durante los dos periodos de estudio.

Al analizar el Pasivo, la cuenta de proveedores no mostró variación de un año a otro, debido a que la empresa compró la misma cantidad de mercancía a crédito que en el año anterior; en cambio lo que tiene que ver con las cuentas por pagar, aumentó \$3.505.000 equivalente a 121.28% en el año 2015 lo que indica que contrajo más obligaciones a favor de terceros.

En cuanto al patrimonio, muestra un incremento de capital social de \$315.311.399, equivalente al 157.65%; debido a que los socios decretaron que las utilidades del ejercicio y las utilidades acumuladas, pasaran a formar parte del capital. En cambio la utilidad del ejercicio presenta variación - \$29.737.720 equivalente al -36.17%, ocasionado por la disminución en sus

ventas para el año 2015. Las utilidades acumuladas presentan disminución del 100%, ya que pasaron a formar parte del capital de los socios mostrando saldo cero para año 2015.

Al efectuar el análisis horizontal al estado de resultados de la empresa El Centro del Crédito, se observó que los ingresos están constituidos en operacionales y no operacionales, en donde los primeros presentan disminución de \$100.000.000 del año 2014 al 2015, debido a la baja en las ventas de muebles y electrodomésticos, arrojando una variación relativa de -15,76%, porcentaje preocupante para la rentabilidad de la empresa. En el caso de los ingresos no operacionales no se presenta variación alguna.

El almacén El Centro del Crédito, muestra una disminución en los gastos operacionales de \$1.462.280 equivalente al -6.28%, lo cual indica que se implementó una política de austeridad, considerando que las ventas se redujeron significativamente, afectando directamente los resultados esperados; en relación a los gastos no operacionales no muestra variabilidad, manteniéndose estable en los dos períodos de estudio de los estados financieros.

Tabla 3.

*Análisis vertical balance general.*

EL CENTRO DEL CRÉDITO BALANCE GENERAL A 31 DE DICIEMBRE 2014 – 2015				
	AÑO 2014	PORCENTAJE	AÑO 2015	PORCENTAJE
<b>ACTIVOS</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>224.690.600</b>	44,43	<b>333.415.310</b>	50,18
Caja	37.345.600	7,38	37.345.600	5,62
Bancos	187.345.000	37,04	296.069.710	44,56
<b>DEUDORES</b>	<b>9.090.600</b>	1,79	<b>9.090.600</b>	1,36
Clientes nacionales	9.090.600	1,79	9.090.600	1,36
<b>INVENTARIOS</b>	<b>148.006.000</b>	29,26	<b>198.005.450</b>	29,80
Mercancía no fabricada por la empresa	148.006.000	29,26	198.005.450	29,80
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>123.887.760</b>	24,49	<b>123.887.760</b>	18,64
Construcciones y edificaciones	112.345.000	22,21	112.345.000	16,90
Equipo de oficina	5.430.000	1,07	5.430.000	0,81
Equipo de cómputo y comunicación	1.470.000	0,29	1.470.000	0,22
Flota y equipo de transporte	15.890.000	3,14	15.890.000	2,39
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>505.674.960</b>	<b>100</b>	<b>664.399.120</b>	<b>100</b>
<b>PASIVOS</b>				
Proveedores	90.234.656	17,85	90.234.656	13,58
Cuentas por pagar	2.890.000	0,57	6.395.000	0,96
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>93.124.656</b>	<b>18,42</b>	<b>96.629.656</b>	<b>14,54</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	200.000.000	39,55	515.311.399	77,56
Utilidad del ejercicio	82.195.785	16,25	52.458.065	7,90
Utilidad de ejercicios anteriores	130.354.519	25,78	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>412.550.304</b>	<b>81,58</b>	<b>567.769.464</b>	<b>85,46</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>505.674.960</b>	<b>100</b>	<b>664.399.120</b>	<b>100</b>

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.

Tabla 4.

*Análisis vertical estado de resultados.*

EL CENTRO DEL CRÉDITO ESTADO DE RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2014 – 2015				
	AÑO 2014	PORCENTAJE	AÑO 2015	PORCENTAJE
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>634.234.500</b>	<b>100</b>	<b>534.234.500</b>	<b>100</b>
Costo de ventas	531.247.700	83,76	462.447.700	86,56
Utilidad bruta	102.986.800	16,24	71.786.800	13,44
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>23.248.865</b>	<b>3,67</b>	<b>21.786.585</b>	<b>4,08</b>
De administración	22.503.865	3,55	21.441.585	4,02
De ventas	745.000	0,12	345.000	0,06
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>3.908.500</b>	<b>0,62</b>	<b>3.908.500</b>	<b>0,73</b>
Rendimientos Financieros	3.908.500	0,62	3.908.500	0,73
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.450.650</b>	<b>0,23</b>	<b>1.450.650</b>	<b>0,27</b>
Gastos financieros	1.450.650	0,23	1.450.650	0,27
<b>UTILIDAD LÍQUIDA CONTABLE</b>	<b>82.195.785</b>	<b>12,96</b>	<b>52.458.065</b>	<b>9,82</b>

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.



Este análisis consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes. Las cifras absolutas de un balance o un Estado de Resultados no dicen nada por sí solas, en cuanto a la importancia de cada una en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base, nos dice mucho de su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad, etc. (Ortiz, Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera, 2008, pág. 170)

Al comparar los porcentajes dentro del balance general del almacén El Centro del Crédito, se encuentra que es una empresa con una liquidez alta, porque el 50.18% de sus activos están disponibles, debido a que el mayor porcentaje está en la cuenta de bancos, que representa un 37.04% para el año 2014 y un 44.56% para el año 2015. En el grupo de Deudores, tiene una cartera baja, aspecto positivo para el almacén, pues solo representa el 1.79%; en cuanto a los inventarios aumentaron para el año 2015, su concentración en el activo para el año 2014 fue de 29.26% y para el año 2015 de 29.80%, porcentaje que se considera oportuno para atender las necesidades de su objeto social. En propiedad planta y equipo representa para el 2014 de 24.49% y para el año 2015 de 18.64% dentro del cual el porcentaje más representativo está en construcciones y edificaciones con 22.21% en el año 2014 y en el año 2015 representa 16.90%.

Al analizar las cuentas del pasivo, la mayor concentración está en la cuenta de proveedores con 17.85% para el año 2014 y para el año 2015 de 13.58%, lo que indica

que el almacén está siendo financiada por recursos propios. Las cuentas por pagar representan 0.57% para el año 2014 y 0.96% para el año 2015.

En el patrimonio del almacén El Centro del Crédito se puede mencionar que la participación del capital social para el año 2014 fue de 39.55% y 77.56% para el año 2015, teniendo en cuenta el aumento en esta cuenta de un año al otro debido a aportes realizados por los socios; en utilidades del ejercicio obtuvo 16.25% en el año 2014 y en el año 2015 de 7.90% siendo esta disminución por las operaciones realizadas en el periodo 2015 referente a las ventas; por otro lado, en utilidades de ejercicios anteriores, en el 2014 presentó 25.78%, en cambio en el 2015 no hubo, lo cual por repartición de utilidades en el año 2014.

En cuanto al estado de resultados, las cuentas más representativas son el costo de ventas con 83.76% y utilidad bruta con 16.24% para el año 2014, en cambio para el año 2015, el costo de ventas fue de 86.56% y utilidad bruta de 13.44%, donde se evidencia una disminución en las ventas y por ende la rentabilidad del negocio.

**Tabla 5.**

*Balance general comparativo, períodos 2014 – 2015.*

<b>EL CENTRO DEL CRÉDITO</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>A 31 DE DICIEMBRE</b>		
<b>2014 – 2015</b>		
	AÑO 2014	AÑO 2015
<b>ACTIVOS</b>		
<b>DISPONIBLE</b>	<b>224.690.600</b>	<b>333.415.310</b>
<b>Caja</b>	37.345.600	37.345.600
<b>Bancos</b>	187.345.000	296.069.710
<b>DEUDORES</b>	<b>9.090.600</b>	<b>9.090.600</b>
<b>Clientes nacionales</b>	9.090.600	9.090.600
<b>INVENTARIOS</b>	<b>148.006.000</b>	<b>198.005.450</b>
<b>Mercancía no fabricada por la empresa</b>	148.006.000	198.005.450
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>123.887.760</b>	<b>123.887.760</b>

Construcciones y edificaciones	112.345.000	112.345.000
Equipo de oficina	5.430.000	5.430.000
Equipo de cómputo y comunicación	1.470.000	1.470.000
Flota y equipo de transporte	15.890.000	15.890.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>505.674.960</b>	<b>664.399.120</b>
<b>PASIVOS</b>		
Proveedores	90.234.656	90.234.656
Cuentas por pagar	2.890.000	6.395.000
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>93.124.656</b>	<b>96.629.656</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	200.000.000	515.311.399
Utilidad del ejercicio	82.195.785	52.458.065
Utilidad de ejercicios anteriores	130.354.519	0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>412.550.304</b>	<b>567.769.464</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>505.674.960</b>	<b>664.399.120</b>

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.

Tabla 6.

*Estado de resultados comparativo, años 2014 – 2015.*

<b>EL CENTRO DEL CRÉDITO</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>A 31 DE DICIEMBRE</b>		
<b>2014 – 2015</b>		
	AÑO 2014	AÑO 2015
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>634.234.500</b>	<b>534.234.500</b>
Costo de ventas	531.247.700	462.447.700
Utilidad bruta	102.986.800	71.786.800
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>23.248.865</b>	<b>21.786.585</b>
De administración	22.503.865	21.441.585
De ventas	745.000	345.000
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>3.908.500</b>	<b>3.908.500</b>
Rendimientos Financieros	3.908.500	3.908.500
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.450.650</b>	<b>1.450.650</b>
Gastos financieros	1.450.650	1.450.650

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.

## 4.2 Análisis de la información financiera de la empresa durante los años (2014 y 2015), mediante la aplicación de las razones e indicadores financieros

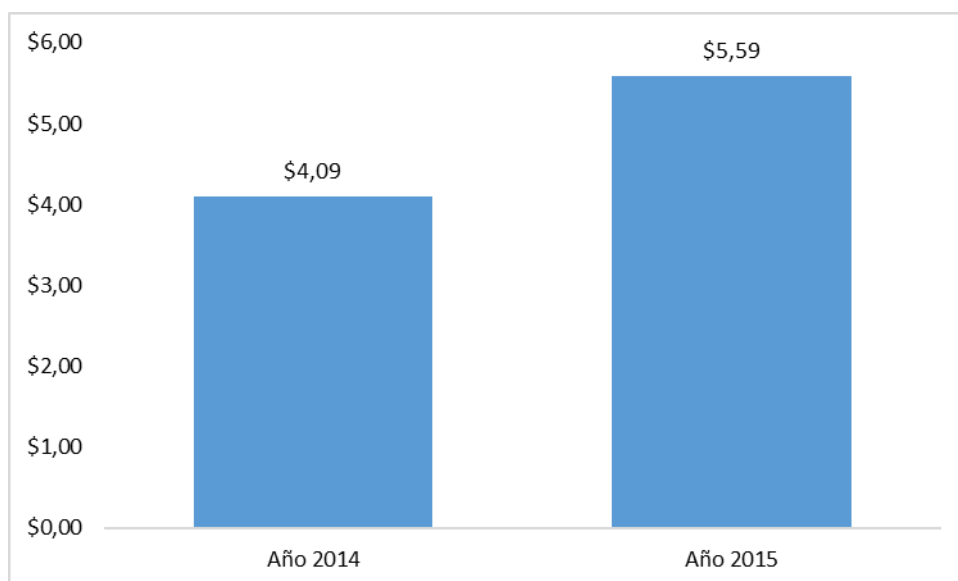
### 4.2.1 Indicadores de Liquidez.

**Razón corriente.** Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad. (Emaze, 2010)

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente 2014} = \frac{381.787.200}{93.124.656} = \$4.09$$

$$\text{Razón corriente 2015} = \frac{540.511.360}{96.629.656} = \$5.59$$



**Figura 1. Razón corriente**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

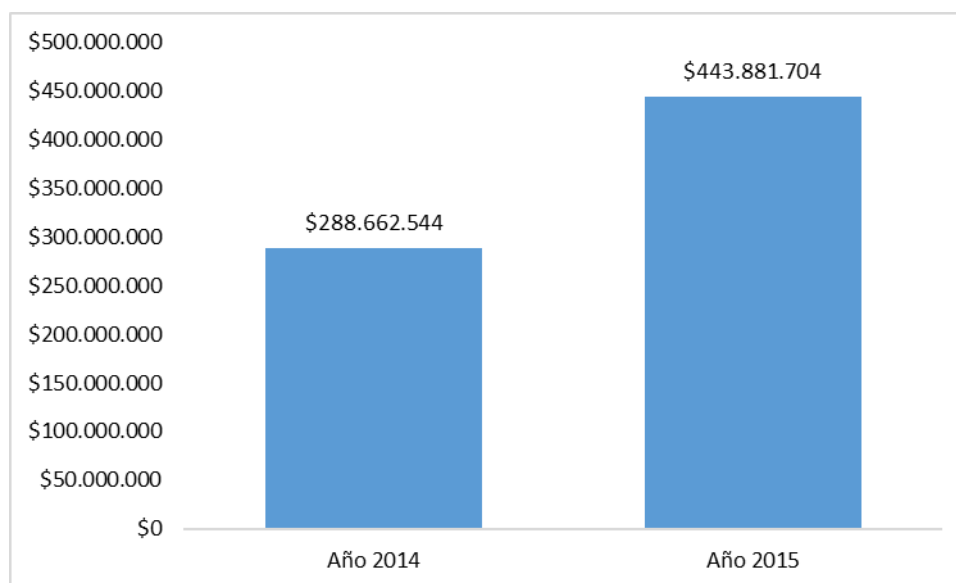
La razón corriente permite determinar el grado de liquidez con que cuenta la empresa, éste indica la capacidad que se tiene para cumplir con las deudas a corto plazo. Aplicado este indicador en el almacén El Centro del Crédito, se puede observar que ésta posee capacidad de pago, ya que por cada peso que se debe a corto plazo cuenta para el año 2014 con \$4.09 pesos y \$5.59 pesos para el año 2015.

**Capital de trabajo** Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente

**Capital de trabajo 2014 = 381.787.200 – 93.124.656 = \$288.662.544**

**Capital de trabajo 2015 = 540.511.360 – 96.629.656 = \$443.881.704**



**Figura 2. Capital de trabajo.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

El resultado anterior indica que la empresa El Centro del Crédito, en los dos últimos años tiene un excelente respaldo económico. Para el año 2014 la empresa contaba con una solvencia de \$288.662.544 millones de pesos y para el año 2015 de \$443.881.704 millones de pesos de sus activos circulante después de liquidar todos sus pasivos a corto plazo.

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

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.

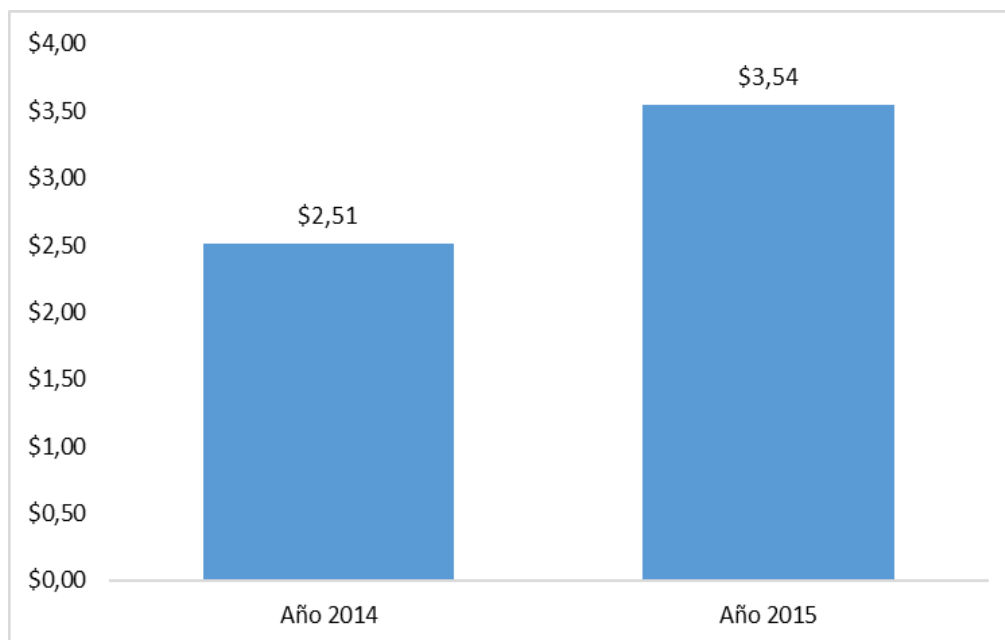
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$2014 = \frac{381.787.200 - 148.006.000}{93.124.656}$$

$$= \frac{233.781.200}{93.124.656} = \$2,51$$

$$2015 = \frac{540.511.360 - 198.005.450}{96.629.656}$$

$$= \frac{342.505.910}{96.629.656} = \$3,54$$



**Figura 3. Prueba ácida.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

Para el año 2014, por cada peso que debe la empresa, dispone de \$2,51 pesos para pagarlo, es decir que estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías.

En cuanto al año 2015, existe un poco de diferencia con respecto al año anterior, el cual aumenta, lo que indica que la empresa sigue en disposición de pagar cada peso que debe, contando con capacidad de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo.

#### **4.2.2 Indicadores de Endeudamiento.**

**Endeudamiento Total.** Esta razón mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Su fórmula es:

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

**Año 2014**

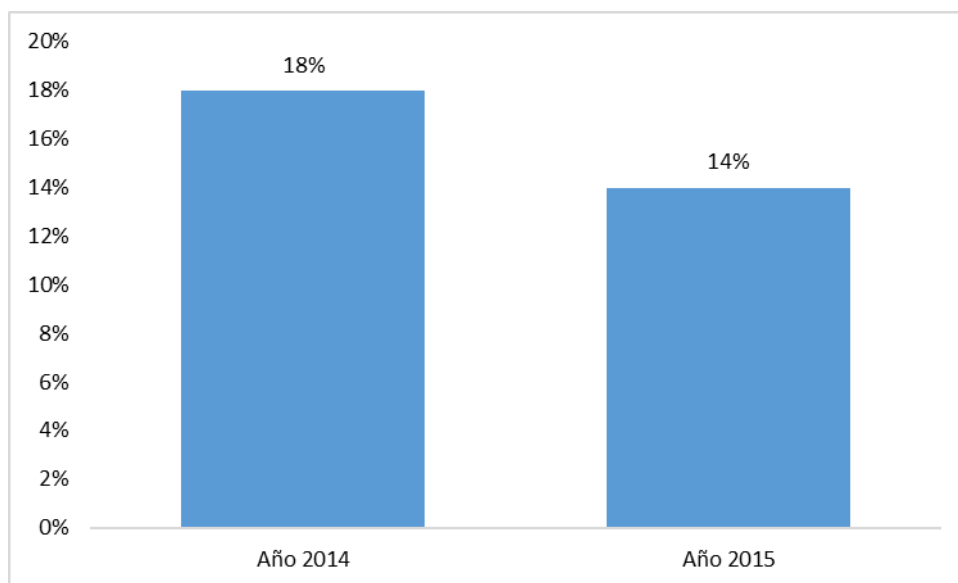
$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{93.124.656}{505.674.960} \times 100$$

$$\text{Razón Endeudamiento} = 0,18 = 18\%$$

**Año 2015**

$$\text{Razón Endeudamiento} = \frac{96.629.656}{664.399.120} \times 100$$

$$\text{Razón Endeudamiento} = 0,14 = 14\%$$



**Figura 4. Endeudamiento total.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

El resultado anterior indica que, al medir la proporción de los activos que están financiados por terceros, para el año 2014, el 18% de los activos de la empresa, fueron



financiados por terceros, disminuyendo este porcentaje para el periodo siguiente, 2015, el cual fue de 14%. Esto indica que la empresa está en capacidad de contraer más obligaciones.

**Apalancamiento o Leverage.** Este indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios del almacén El Centro del Crédito, con respecto a sus acreedores. El apalancamiento determina la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos. Su fórmula es la siguiente:

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

#### **Año 2014**

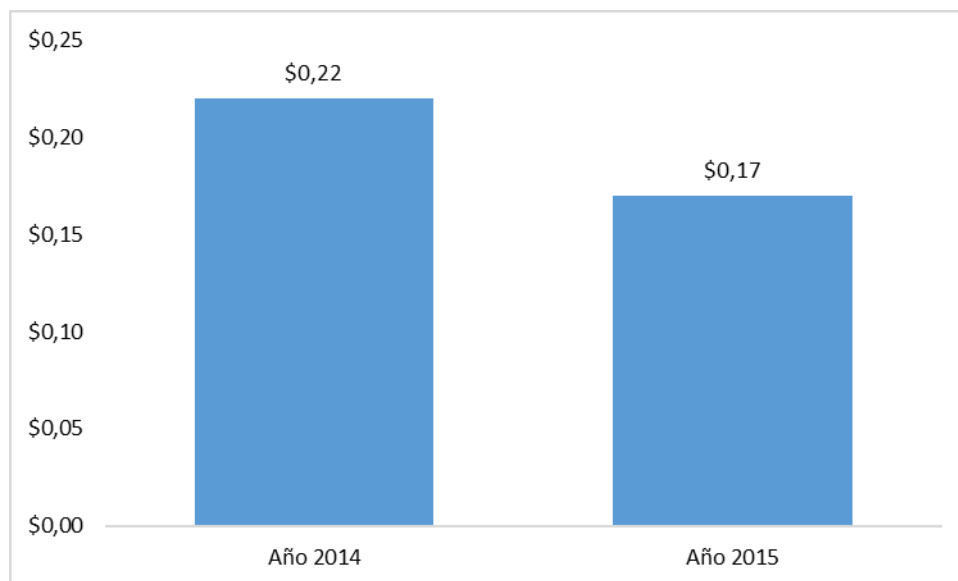
$$\text{Apalancamiento} = \frac{93.124.656}{412.550.304}$$

$$\text{Apalancamiento} = 0,22 \rightarrow \$0,22$$

#### **Año 2015**

$$\text{Apalancamiento} = \frac{96.629.656}{567.769.464}$$

$$\text{Apalancamiento} = 0,17 \rightarrow \$0,17$$



**Figura 5. Apalancamiento.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

Se puede observar que la empresa tiene un índice de apalancamiento o leverage para el año 2014 de \$0,22 centavos, es decir, que por cada peso del patrimonio se tienen deudas de \$0,22 centavos.

En el año 2015 es de \$0,17 centavos, esto indica que por cada peso del patrimonio se tienen deudas de \$0,17 centavos.

**Concentración del endeudamiento a corto plazo.** Determina el porcentaje de las deudas a corto plazo. Su fórmula es:

$$\text{Concentración del Endeudamiento a C.P.} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$$

**Año 2014.**

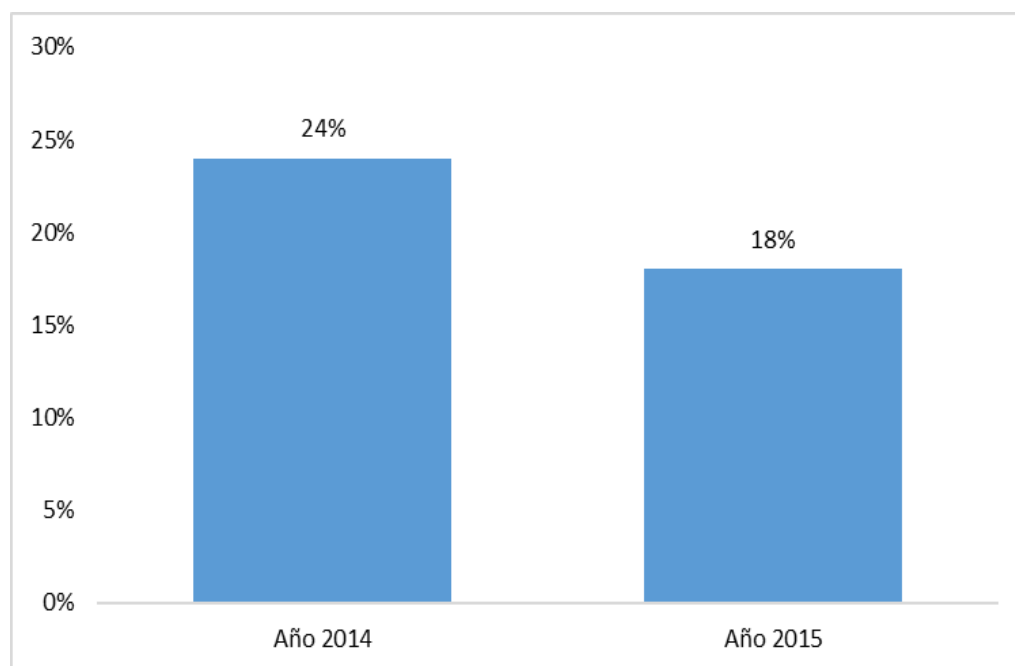
$$\text{Concentración del Endeudamiento a C.P.} = \frac{93.124.656}{381.787.200}$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento a C.P.} = 24\%$$

**Año 2015.**

$$\text{Concentración del Endeudamiento a C.P.} = \frac{96.629.656}{540.511.360}$$

$$\text{Concentración del Endeudamiento a C.P.} = 18\%$$



**Figura 6. Concentración del endeudamiento.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

El almacén El Centro del Crédito para el año 2014, tiene cerca del 24% de sus obligaciones a corto plazo y para el 2015, sus obligaciones a corto plazo fueron de 18%, lo cual

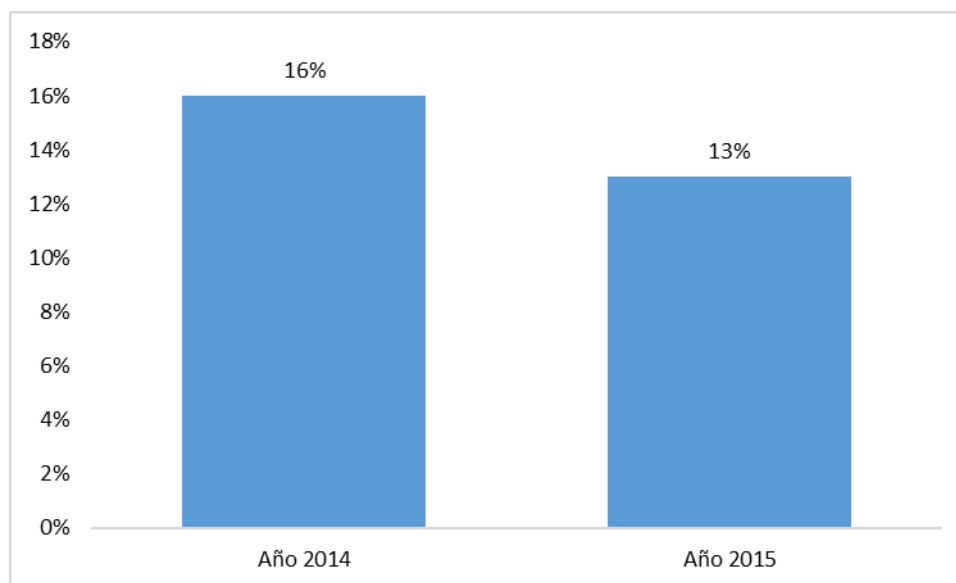
indica que la empresa tiene un endeudamiento bajo, lo que la beneficia en caso de presentar problemas de liquidez, ya que estaría en la capacidad de adquirir obligaciones.

#### 4.2.3 Indicadores de Rentabilidad o rendimiento

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Margen bruto 2014} = \frac{102.986.800}{634.234.500} = 0,16; 16\%$$

$$\text{Margen bruto 2015} = \frac{71.786.800}{534.234.500} = 0,13; 13\%$$



**Figura 7. Margen bruto.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

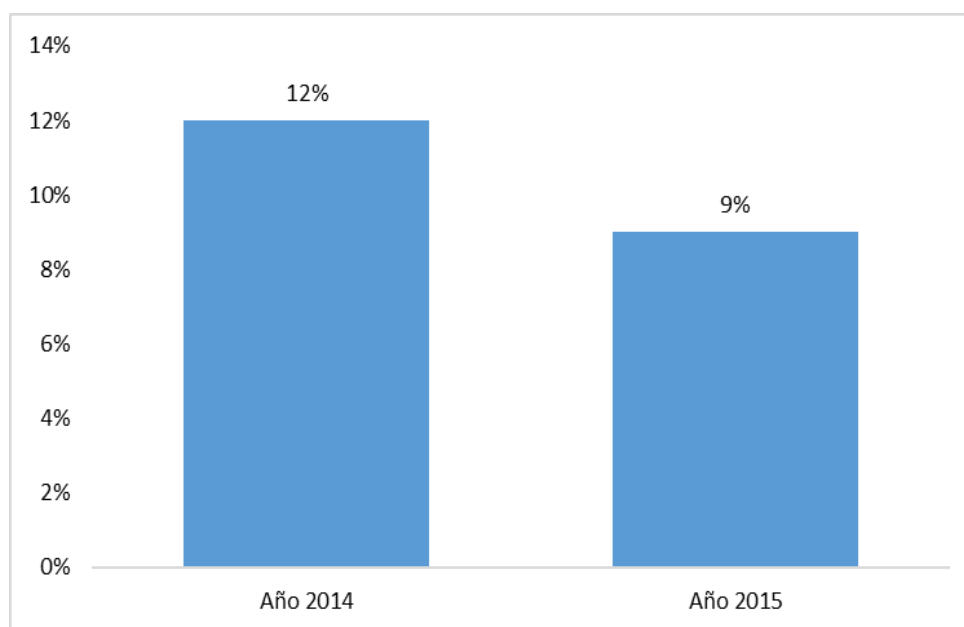
Este indicador muestra que se generó 16% de utilidad bruta para el año 2014 y 13% para el año 2015, esto significa que por cada peso vendido en el año 2014 generó \$0,16 centavos de utilidad y en el año 2015, por cada peso vendido se generaron \$0,13 centavos de utilidad.

**Margen operacional.** Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta.

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} = \$, \%$$

$$\text{Margen Operacional 2014} = \frac{79.737.935}{634.234.500} = \$0.12; 12\%$$

$$\text{Margen Operacional 2015} = \frac{50.000.215}{534.234.500} = \$0.09; 9\%$$



**Figura 8. Margen operacional.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

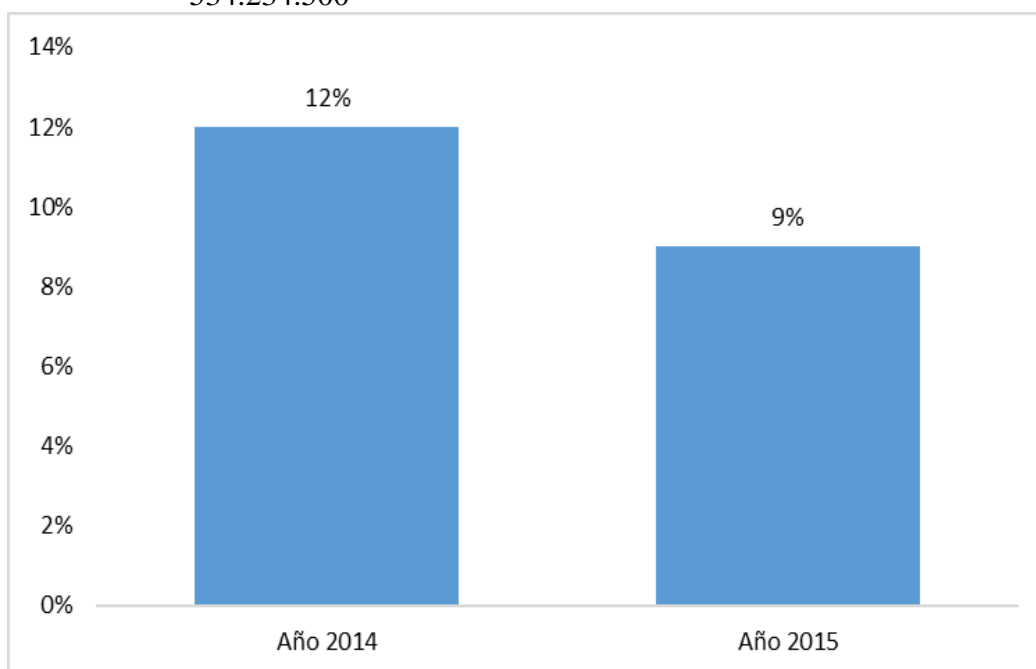
El anterior indicador significa que los ingresos de la empresa El Centro del Crédito, generaron 12% de utilidad bruta en el año 2014 y un 9% para el año 2015. Se puede observar una disminución del 3%, mostrando la baja en las ventas de los productos que ofrece la empresa.

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

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen neto 2014} = \frac{82.195.785}{634.234.500} = \$0.12; 12\%$$

$$\text{Margen neto 2015} = \frac{52.458.065}{534.234.500} = \$0.09; 9\%$$



**Figura 9. Margen neto de utilidad.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

Este indicador muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos y le permite medir el resultado final de la empresa con relación a los ingresos

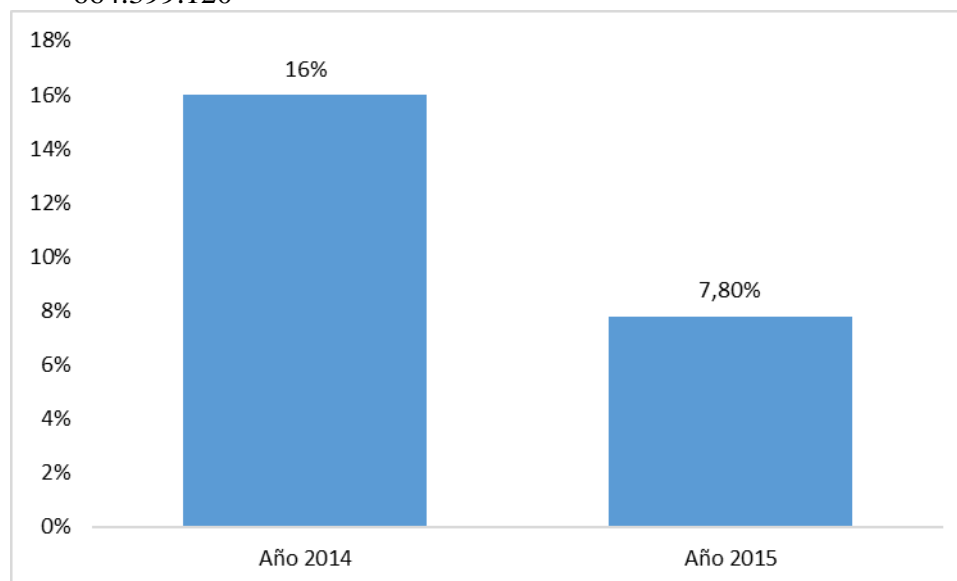
obtenidos en el periodo. Significa que la utilidad neta correspondió a un 12% de los ingresos en el año 2014 y a un 9% en el año 2015.

### **Rentabilidad del activo.**

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total bruto}} \times 100$$

$$2014 = \frac{82.195.785}{505.674.960} \times 100 = 16\%$$

$$2015 = \frac{52.458.065}{664.399.120} \times 100 = 7,8\%$$



**Figura 10. Rentabilidad del activo.**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

El anterior indicador significa que se generó 16% de utilidad neta para el año 2014, y 7,8% para el año 2015, es decir, que, por cada peso invertido en activo total, generó \$0,16

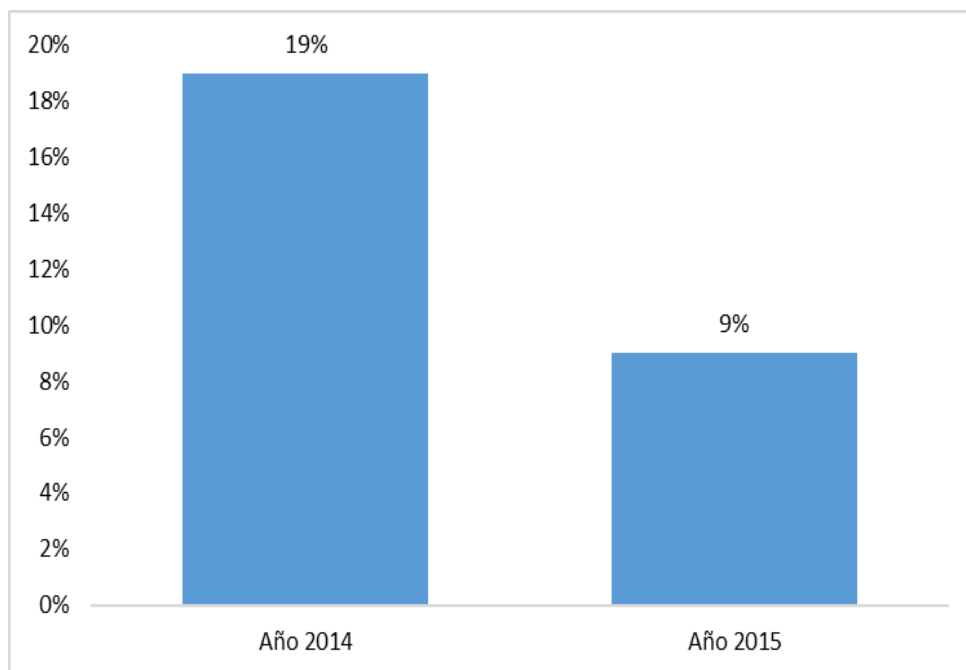
centavos de la utilidad neta en el 2014 y que para el año 2015 se generó \$0,078 centavos de utilidad neta.

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

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%, \%$$

$$\text{Rentabilidad del patrimonio 2014} = \frac{82.195.785}{412.550.304} = 0.19; 19\%$$

$$\text{Rentabilidad del patrimonio 2015} = \frac{52.458.065}{567.769.464} = 0.09; 9\%$$



**Figura 11. Rentabilidad del patrimonio**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito



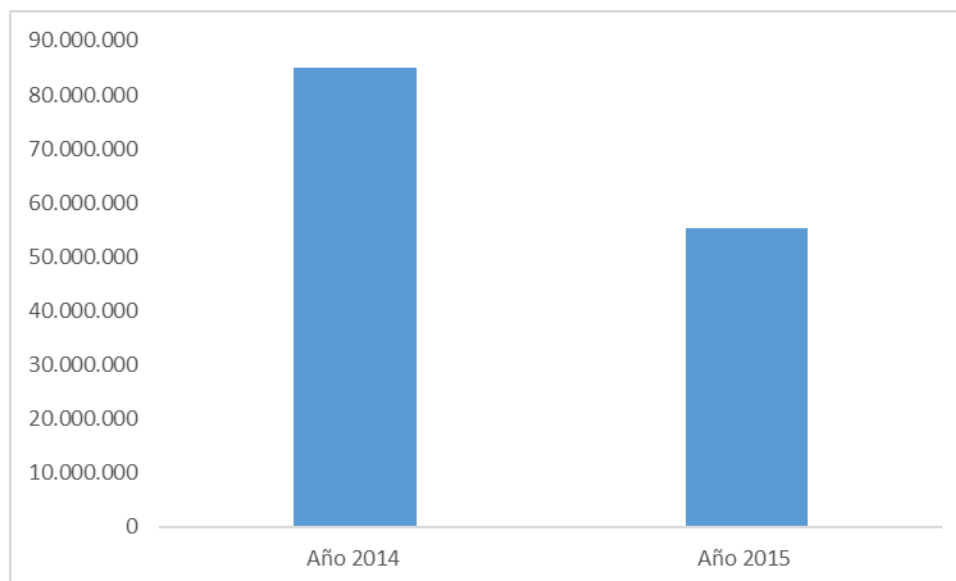
El indicador anterior significa que gracias al capital y utilidad generada se produjo para el año 2014 un rendimiento sobre el patrimonio del 19% y para el año 2015 del 9%. Es decir que la empresa, obtuvo un rendimiento sobre su inversión de \$0,19 y \$0,09 respectivamente en los años analizados.

**Indicador EBITDA.** El ebitda, se obtiene a partir del estado de Pérdidas y Ganancias: es la Utilidad antes de descontar los intereses, los impuestos, las depreciaciones y las amortizaciones. Es conveniente utilizarlo como un indicador de la Rentabilidad del Negocio, porque prescinde de aspectos Financieros y Tributarios, así como de gastos contables que no significan salida de dinero, por lo que se podría utilizar comparativamente para evaluar resultados, ya sea entre la inversión realizada o entre las ventas hechas en un período de tiempo mediante una comparación entre varias empresas (análisis horizontal) o comparando los resultados de la misma en diferentes momentos del tiempo (análisis vertical).

$$\text{EBITDA} = \text{Utilidad operativa} + \text{Depreciación} + \text{Amortización} + \text{Provisiones}$$

$$\text{EBITDA AÑO 2014} = 79.737.935 + 5.345.790 = 85.083.725$$

$$\text{EBITDA AÑO 2015} = 50.000.215 + 5.345.790 = 55.346.005$$



**Figura 12. EBITDA**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

Con la aplicación del indicador EBITDA, se determinó cuánto dinero real dejó el desarrollo del negocio del almacén El Centro del Crédito, siendo para el año 2014 de \$85.083.725 y para el año 2015 un total de \$55.346.005

**Indicador EVA.** La medición del Valor Económico Agregado (EVA) es una herramienta poderosa que posibilita conocer si una empresa crea o destruye valor para sus propietarios, logrando ir mucho más allá de las mediciones tradicionales para evaluar la gestión o el desempeño global de una organización.

$$\mathbf{EVA = UAII - (ACT * CK)}$$

Donde,

**EVA**= Valor económico agregado

**UAII**= Utilidad antes de interés y después de impuestos

**ACT** = Activos

**CK**= Costo de capital

**Tabla 7.**

***Cálculo del costo de capital 2014***

<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>	<b>% Participación</b>	<b>Costo Anual</b>	<b>Ponderación</b>
<b>PASIVO</b>	93.124.656	18,42	16%	2,95%
<b>PATRIMONIO</b>	412.550.304	81,58	10%	8.16%
<b>TOTAL</b>	<b>505.674.960</b>	<b>100%</b>		<b>11,11%</b>

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.

**Tabla 8.**

***Cálculo del costo de capital 2015***

<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>	<b>% Participación</b>	<b>Costo Anual</b>	<b>Ponderación</b>
<b>PASIVO</b>	96.629.656	14,54	16%	2,33%
<b>PATRIMONIO</b>	567.769.464	85,46	10%	8.55%
<b>TOTAL</b>	<b>664.399.120</b>	<b>100%</b>		<b>10,88%</b>

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito.

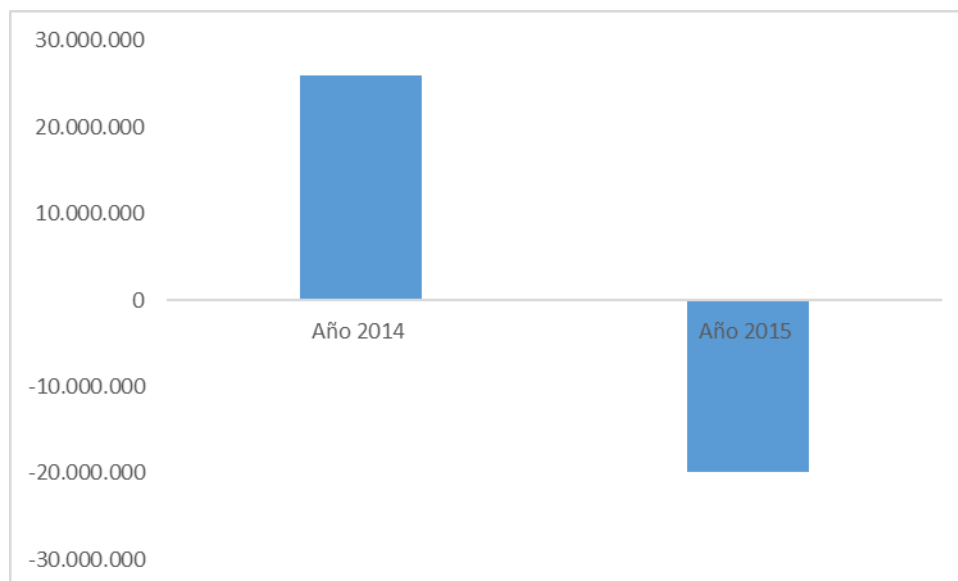
Luego,

$$\text{EVA Año 2014} = 82.195.785 - (505.674.960 \times 11,11\%)$$

$$\text{EVA Año 2014} = 26.015.297$$

$$\text{EVA Año 2015} = 52.458.065 - (664.399.120 \times 10,9\%)$$

$$\text{EVA Año 2015} = -19.961.439$$



**Figura 13. EVA**

Fuente: Autores del proyecto, información suministrada por El Centro del Crédito

De acuerdo a lo anterior, se puede decir que el almacén El Centro del Crédito obtuvo para el año 2014 un Valor Económico Agregado de \$26.015.297 lo que indica que genera valor y para el año 2015 de \$-19.961.439, lo que indica que la empresa destruye valor, es decir, que la rentabilidad de la empresa está por debajo del costo de la misma.

#### **4.3 Estrategias de mejoramiento financiero que le permitan al almacén El Centro del Crédito, una adecuada toma de decisiones**

A continuación, se proponen una serie de estrategias, con el fin de buscar la mejora en las actividades que en el almacén El Centro del Crédito se desempeñan, dentro de sus áreas contable y financiera, así:

Realizar inversiones que generen rentabilidad a mediano y corto plazo, considerando la disponibilidad del activo con que cuenta la empresa.

Acondicionar el portafolio de productos con una imagen de acuerdo a los precios y sus adecuaciones, logística operativa, comercial y las políticas de ventas.

Vender la imagen y el reconocimiento a los clientes con el fin de aumentar las utilidades del almacén.

Estructurar métodos de evaluación y medición de la rentabilidad del almacén mediante la aplicación de herramientas de análisis financiero.

Implementar sistema de gestión de la calidad, diseñando el área de auditoria interna o la ejecución externa que evalúe el desempeño de las operaciones de compra y venta del almacén.

Realizar una investigación de mercados para la identificación de diferentes gustos y preferencias de la clientela, con el fin de ampliar los productos que ofrece el almacén.

Establecer los diferentes procesos contables, financieros y tributarios con el fin de manejar eficientemente el almacén.

Acondicionar procesos tecnológicos de mejora continua para maximizar la rentabilidad de la empresa.

Ejecutar procesos que coadyuven a la reducción de gastos y costos en la producción de cada uno de los productos de su portafolio, para cubrir la demanda del mercado potencial existente en Ocaña, la provincia y sur del Cesar, para con ello darle valor agregado.

Implementar políticas intensivas de marketing en aras de mejorar las ventas y por ende maximizar la riqueza de la empresa.

Diseñar un plan publicitario para fortalecer la imagen y aumentar las ventas.

## Capítulo 5: Conclusiones

A través de la elaboración del presente trabajo de grado, se pudo determinar que el almacén El Centro del Crédito cumple con las normas que le son propias en Colombia; además, a lo largo de su trayectoria de funcionamiento no se le había realizado un estudio a sus estados financieros.

Teniendo en cuenta los análisis horizontal y vertical, éstos nos arrojaron que la empresa está financiada por recursos propios y de terceros, al igual que presenta un aumento de capital por parte de los socios depositados en efectivo en bancos para el año 2015, adquiriendo más mercancías para el desarrollo de su objeto social; además, se incrementaron las obligaciones con terceros; por otro lado, se determinó que las utilidades del ejercicio como las acumuladas pasarían a hacer parte del capital social de la empresa; presenta una disminución en sus ventas por la realización de sus operaciones en el año 2015, lo cual indica una situación preocupante para la rentabilidad de la misma. Al efectuar las razones e indicadores financieros, éstos arrojaron que la empresa cuenta con liquidez alta mostrando así que no presenta problemas para pagar sus deudas a corto plazo, debido a que sus activos en su mayoría se encuentran disponibles, además cuenta con solvencia para atender las necesidades oportunas de su objeto social.

Se diseñaron algunas estrategias de mejoramiento financiero que le permitan al almacén El Centro del Crédito, una adecuada toma de decisiones, las mismas fueron propuestas teniendo en cuenta la actividad y necesidad de la empresa.

## **Capítulo 6: Recomendaciones**

Elaborar de manera periódica, el análisis vertical y horizontal a los estados financieros, con el fin de que se puedan establecer las causas y posibles consecuentes a aquellas cuentas que tengan variaciones significativas y tomar los respectivos correctivos.

Realizar un estudio más profundo sobre las cuentas que en el análisis horizontal no presentan variaciones absolutas ni relativas con el fin de verificar su adecuado manejo, igualmente, considerando que se cuenta con una solvencia económica significativa, es recomendable invertir el dinero, lo cual ayudaría a mejorar los resultados de ejercicios futuros.

Aplicar las razones e indicadores financieros a los estados básicos, para que la empresa conozca su liquidez y si se encuentra en capacidad de pagar sus deudas en el plazo requerido, con el fin de que la gerencia cuente con perspectivas económicas que le ayuden en la toma de decisiones.

Implementar las diferentes estrategias y aplicar los diferentes controles que permitan mitigar el riesgo contable y financiero que se observa al obtener los datos del análisis financiero en aras de mantener o mejorar los procesos de gestión financiera llevados a cabo en la empresa.



## Referencias

- Amat, O. (2010). Recuperado el 23 de marzo de 2016, de [www.accid.org/revista/documents/1.Claves\\_del\\_analisis\\_de\\_empresas,\\_Oriol\\_Amat.pdf](http://www.accid.org/revista/documents/1.Claves_del_analisis_de_empresas,_Oriol_Amat.pdf)
- Arango, G. (2010). *Estructura económica colombiana*. Bogotá: McGraw Hill.
- Banco de la República. (1998). *Introducción al análisis económico, el caso colombiano*. Bogotá: Siglo del Hombre Editores.
- Baqueiro, G. (2011). *Historia de las finanzas*. Obtenido de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lcp/baqueiro\\_1\\_cr/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/baqueiro_1_cr/capitulo2.pdf)
- Bayona Guerrero, Y. A., & Verjel Durán, S. Y. (2012). *Análisis financiero a la inmobiliaria Servivienda Ltda., para conocer la situación financiera que ayude a la toma de decisiones*. Ocaña: UFPSO.
- Bodie, & Merton. (2003). *Clubrichdad*. Recuperado el 10 de febrero de 2016, de [www.clubrichdad.com/foros/showthread.php?t=1449](http://www.clubrichdad.com/foros/showthread.php?t=1449)
- Brealey, R., Myers, S., & Marcur, A. (2004). *Fundamentos de finanzas corporativas*. España: McGraw Hill.
- Cabrera, J. L. (2005). *Técnicas de análisis financiero*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- Celia, F. d. (2011). *Eumed*. Recuperado el 30 de enero de 2016, de [www.eumed.net/cursecon/ecolat/co/2011/](http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/co/2011/)
- Congreso de Colombia. (1995). *Ley 222 de 1995*. Recuperado el 15 de marzo de 2016, de [www.secretarisenado.gov.co/senado/basedoc/ley\\_0222\\_1995.html](http://www.secretarisenado.gov.co/senado/basedoc/ley_0222_1995.html)
- Congreso de Colombia. (2007). *Ley 165 de 2007*. Recuperado el 15 de marzo de 2016
- Congreso de la República. (29 de diciembre de 1993). Decreto 2650. *Plan único de cuentas*, pág. 2.
- Congreso de la República. (1994). *Decreto 2649 de 1993*. Recuperado el 16 de marzo de 2016, de [www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k](http://www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k)
- Congreso de la República. (13 de julio de 2009). *Ley 1314 de 2009*. Bogotá: Senado.
- Congreso de la República. (2012). *Ley 1607*. Bogotá: Congreso de la República.

- DIAN. (2015). *Impuesto sobre la renta y complementario*. Recuperado el 15 de marzo de 2016, de <http://www.dian.gov.co/DIAN/12SobreD.nsf/pages/Impuestosinternos?OpenDocument>
- Diaz, H. (2006). *Contabilidad general. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas*. México: Pearson Prentice.
- Eafit. (2011). *Retención en la fuente*. Recuperado el 10 de marzo de 2016, de <http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/Nota%20de%20clase%2040%20Retenci%C3%B3n%20en%20la%20Fuente%20por%20Renta.pdf>
- El Comercio. (2012). Recuperado el 20 de marzo de 2016, de <http://www.elcomercio.com/opinion/teoria-transparencia.html>
- El Diario Montañes. (2009). *Diario Montañes*. Recuperado el 18 de marzo de 2016, de <http://www.eldiariomontanes.es/20090110/opinion/articulos/teoria-confianza-20090110.html>
- Estupiñán, R. (2009). *Estado de flujos de efectivo y de otros flujos de fondo*. Bogotá: Ecoe.
- Fogafin. (2010). *Fogafin*. Recuperado el 25 de febrero de 2016, de [www.fogafin.gov.co/Web/Formularios/Public/Content/frmContent.aspx?id=126&padre=311](http://www.fogafin.gov.co/Web/Formularios/Public/Content/frmContent.aspx?id=126&padre=311)
- Franco, S. (2003). *Historia del sistema financiero en Colombia*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/recyrsis/documentos/fulldocs/fin/hisfinsisrant.htm>
- Gaitán Roso, A., & Salazar, B. A. (2012). *Guía práctica régimen de matrices subordinadas*. Bogotá: Superintendencia de Sociedades.
- Gross, M. (2005). *Toería administrativa*. México.
- Gudiño D., E. L. (2000). *Contabilidad 2000 plus*. México: McGraw Hill.
- Gudiño, E. L., & Coral, L. (2000). *Contabilidad 2000 plus*. México: McGraw Hill.
- Guerrero, L. (12 de julio de 2016). Antecedentes del Almacén El Centro del Crédito. (D. Rojas, & Y. Durán, Entrevistadores)
- Lucumi, M., & Pérez, V. (2014). *Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF) en una empresa colombiana: Lecciones aprendidas*. Cali: Icesi.
- Mantilla, S. (2008). *La adopción en Colombia de las NIIF*. Bogotá.

- Moreno, A. I. (2006). *Capital intelectual*. Lima.
- Presidencia de la República. (1999). *Decreto reglamentario 2894 de 1994*. Bogotá: Congreso de la República.
- Presidencia de la República. (20 de febrero de 2015). Decreto 0302 de 2015. *Diario Oficial 49631*, pág. 3.
- Reyes, G. (2009). *Teorías de desarrollo económico y social*. Pasto: Revista de la Facultad de Ciencias.
- Romero, J. (2001). *Principios de contabilidad*. México: McGraw Hill.
- Sena. (2010). *Sena*. Recuperado el 23 de febrero de 2016, de [https://sena.blackboard.com/bbcswebdav/institution/12310170\\_2\\_VIRTUAL/Contenidos/Materiales/WEB/aap1/EstadosFinancieros.html](https://sena.blackboard.com/bbcswebdav/institution/12310170_2_VIRTUAL/Contenidos/Materiales/WEB/aap1/EstadosFinancieros.html)
- Superintendencia de Sociedades. (2008). *Registro digital de contabilidad*. Bogotá: Superintendencia de Sociedades.
- Tamayo, M. (1999). *Serie aprender a investigar*. Bogotá: ICFES.
- Universidad de Burgos. (2009). *Eprints*. Recuperado el 28 de febrero de 2016, de <http://eprints.rclis.org/archive/00001604/01/5.htm>
- Universidad Santo Tomás de Aquino. (2005). *USTA*. Recuperado el 10 de febrero de 2016, de <file:///C:/Users/admin/Downloads/vustabmanga20110920132228.pdf>
- Urban, E. (1998). *Teoría de Sistemas*. México: Ufpr.
- Van Dalen, D. B., & Meyer, W. J. (2011). *Manual de técnica de investigación educativa*. Recuperado el 18 de marzo de 2016, de <http://noemagico.blogia.com/2006/091301-la-investigacion.descriptiva.php>

## Apéndice

**Apéndice A. Encuesta dirigida al representante legal del Almacén El Centro del Crédito, de la ciudad de Ocaña, N.S.**



**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER  
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
PLAN DE ESTUDIOS DE CONTADURIA PÚBLICA**

**Objetivo:** Realizar el análisis financiero de los años 2014-2015 del Almacén El Centro del Crédito, de la ciudad de Ocaña.

**CUESTIONARIO**

1. ¿El representante legal es quien toma las decisiones administrativas, financieras y operativas en la empresa?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

2. ¿La empresa analiza y anticipa la necesidad de los clientes?

SI\_ NO\_

Porque ? \_\_\_\_\_

3. ¿Hay claridad con respecto a las fortalezas y debilidades de la empresa?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

4. ¿La empresa tiene una visión y misión definida?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

5. ¿La empresa ha definido claramente las políticas, objetivos, planes de acción, estrategias?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

6. ¿Es clara la estructura organizacional de la empresa?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

7. ¿Existe un manual de funciones y procedimientos en el cual se describan las responsabilidades de cada cargo?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

8. ¿El local dónde funciona el almacén es propio?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

10. ¿Usted toma de decisiones de una forma rápida y oportuna?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

11. ¿Se tienen políticas para conseguir y conservar clientes?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

12. ¿La empresa tiene sistematizado sus procesos administrativos y operacionales?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

13. ¿Se toman decisiones de acuerdo a la información financiera presentada por el contador público?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

14. ¿La empresa cuenta con programas de motivación e incentivo para sus empleados?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

15. ¿En la empresa los empleados reciben capacitaciones?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

16. ¿Existe control interno en los procesos contables y administrativos?

Si\_ No\_

Porque ? \_\_\_\_\_

17. ¿Con que frecuencia se presenta la información financiera en el área contable?

Mensual \_\_\_\_\_

Trimestral \_\_\_\_\_

Semestral \_\_\_\_\_

Anual \_\_\_\_\_

18. ¿tiene la empresa suficientes garantías patrimoniales frente a terceros?

SI\_ NO\_

Porque ? \_\_\_\_\_

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!**

**Apéndice B. Encuesta dirigida al Contador Público y Auxiliar Contable, del Almacén El Centro del Crédito**



**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER  
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
PLAN DE ESTUDIOS DE CONTADURIA PÚBLICA**

**Objetivo:** Realizar el análisis financiero de los años 2014-2015 del Almacén El Centro del Crédito, de la ciudad de Ocaña.

**CUESTIONARIO**

1. ¿Los procesos contables se encuentran debidamente documentados?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

2. ¿Tiene la empresa un Manual de procedimientos contables?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

3. ¿El software con que cuenta la empresa para procesar la información contable es adecuada?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

4. Los registros de contabilidad se llevan al día sistemáticamente?

SI\_ NO\_

Porque? \_\_\_\_\_

5. ¿Qué libros contables lleva la empresa?

Libros Auxiliares \_\_\_\_\_

Libro Diario \_\_\_\_\_

Libro Mayor y Balance \_\_\_\_\_

Libro de Inventarios \_\_\_\_\_

Libro fiscal \_\_\_\_\_

Ninguno \_\_\_\_\_

Otro \_\_\_\_\_ Cual \_\_\_\_\_



6. ¿Están bajo la vigilancia y supervisión los libros y registros contables de la empresa?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

7. ¿Actualmente qué declaraciones presenta la empresa?

Impuesto sobre las ventas \_\_\_\_\_

Retención en la fuente \_\_\_\_\_

Impuesto sobre la renta \_\_\_\_\_

Ninguna \_\_\_\_\_

8. ¿Se maneja un sistema de crédito con los proveedores?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

9. ¿El Centro del Crédito, lleva un sistema de crédito con los clientes?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

10. ¿Ha realizado la empresa préstamos para inversión?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

11. ¿Se tiene debidamente identificados los clientes de la empresa y que tan constantes son?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

12. ¿Se presenta información financiera de forma constante al representante legal o gerente?

Si\_ No\_

Porque? \_\_\_\_\_

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!**