	<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(59)</b>	

### RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	<b>EDITH JOHANA VASQUEZ DURAN EDITH FERNANDA AREVALO CARRILLO</b>		
FACULTAD	<b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS</b>		
PLAN DE ESTUDIOS	<b>CONTADURIA PUBLICA</b>		
DIRECTOR	<b>MAGDA RODRIGUEZ CASTILLA</b>		
TÍTULO DE LA TESIS	<b>ANALISIS FINANCIERO DEL CENTRO DE REHABILITACION CERAS IPS DE LOS AÑOS 2014 Y 2015 PARA CONOCER SU SITUACION FINANCIERA Y CONTRIBUIR A LA TOMA DE DECISIONES</b>		
<b>RESUMEN</b> (70 palabras aproximadamente)			
<p><b>EL PRESENTE TRABAJO INVESTIGATIVO PRETENDE BRINDAR UN APOORTE VALIOSO A LOS DIRECTIVOS DEL CENTRO DE REHABILITACIÓN CON EL PROPÓSITO DE DAR A CONOCER LAS FORTALEZAS Y DEBILIDADES QUE TIENE LA MISMA, COADYUVANDO AL PLANTEAMIENTO DE POSIBLES ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN CUYO FIN SERÁ MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA.</b></p>			
<b>CARACTERÍSTICAS</b>			
PÁGINAS: 88	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)



**ANALISIS FINANCIERO DEL CENTRO DE REHABILITACION CERAS IPS DE  
LOS AÑOS 2014 Y 2015 PARA CONOCER SU SITUACION FINANCIERA Y  
CONTRIBUIR A LA TOMA DE DECISIONES**

**AUTORES**

**EDITH JOHANA VASQUEZ DURAN**

**EDITH FERNANDA AREVALO CARRILLO**

**Trabajo de Grado presentado para obtener el título de Contador Publico**

**Director**

**MAGDA RODRIGUEZ CASTILLA**

**Contador Público**

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

**Ocaña, Colombia**

**Febrero, 2017**

## Índice

<b>Capítulo 1. Análisis Financiero del Centro de Rehabilitación CERAS IPS de los años 2014 y 2015 con el fin de conocer su situación financiera y contribuir a la toma de decisiones. ....</b>	<b>9</b>
1.1 Planteamiento del Problema .....	9
1.2 Formulación del Problema.....	10
1.3 Objetivos .....	10
1.4 Justificación .....	11
1.5 Delimitaciones .....	13
<b>Capítulo 2. Marco Referencial .....</b>	<b>14</b>
2.1 Marco Histórico .....	14
2.2. Marco Teórico.....	17
2.3 Marco Conceptual.....	23
2.4 Marco Contextual .....	26
2.5 Marco Legal.....	27
2.5.1 Constitución Política.....	27
2.5.2 Ley 1314 de 2009. ....	28
2.5.3 Decreto 2649 de 1993 (diciembre 29) .....	28
2.5.4 Decreto 2650 de 1993 .....	28
2.5.5 Código de Comercio .....	28
<b>Capítulo 3. Diseño Metodológico .....</b>	<b>29</b>
3.1 Tipo de Investigación.....	29
3.2 Población y Muestra .....	29
3.2.1 Población. ....	30
3.2.2 Muestra. ....	30
3.3 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Información .....	30
3.4 Análisis de Información.....	30

<b>Capítulo 4. Presentación de resultados .....</b>	<b>32</b>
4.1 Elaborar un diagnóstico de la empresa para los años 2014 y 2015, analizando los componentes de la estructura financiera y el entorno en donde desarrolla su actividad.....	32
4.2 Elaborar el análisis vertical y horizontal del Balance General y el Estado de Ganancias y/o Pérdidas del Centro de Rehabilitación CERAS IPS.....	34
4.2.1 Análisis vertical Balance General.....	34
4.2.2 Análisis vertical estado de resultados .....	37
4.2.3 Análisis horizontal balance general .....	39
4.2.4 Análisis horizontal Estado de Resultados .....	43
4.3 Aplicar las razones e indicadores a los estados financieros correspondientes a los años 2014 y 2015 con el fin de medir la gestión en la administración de los recursos de la misma. ....	46
4.3.1 Razones financieras .....	46
4.3.2 Indicadores de Endeudamiento .....	47
4.3.3 Indicadores de actividad .....	48
4.3.4 Indicadores de rentabilidad.....	50
4.4 Establecer posibles decisiones que optimicen los recursos y le den competitividad a la empresa.....	50
 <b>Capítulo 5: Conclusiones .....</b>	 <b>52</b>
 <b>Capítulo 6: Recomendaciones .....</b>	 <b>53</b>
 <b>Referencias.....</b>	 <b>54</b>
 <b>Apéndices .....</b>	 <b>56</b>

**Lista de Tablas**

Tabla 1. ....	33
Tabla 2. ....	34
Tabla 3. ....	37
Tabla 4. ....	39
Tabla 5. ....	43

## Lista de Figuras

Figura 1. Análisis del activo corriente .....	35
Figura 2. Análisis de los Pasivos .....	36
Figura 3. Análisis del Patrimonio .....	36
Figura 4. Análisis de gastos operacionales .....	38
Figura 5. Análisis de los gastos .....	39
Figura 6. Análisis de la utilidad .....	39
Figura 7. Análisis de los activos .....	41
Figura 8. Análisis de los pasivos .....	42
Figura 9. Análisis del patrimonio .....	42
Figura 10. Análisis de los ingresos .....	44
Figura 11. Distribución de ingresos .....	44
Figura 12. Análisis de los gastos .....	45
Figura 13. Distribución de los gastos.....	45

**Capítulo 1. Análisis Financiero del Centro de Rehabilitación CERAS IPS**  
**de los años 2014 y 2015 con el fin de conocer su situación financiera y**  
**contribuir a la toma de decisiones.**

**1.1 Planteamiento del Problema**

El sector salud, es uno de los más afectados en la economía colombiana, debido a la problemática que lo aqueja en diferentes aspectos, dentro de los cuales están la baja cobertura del régimen contributivo, las demoras en las transferencias para el régimen subsidiado, la corrupción y la ineficiencia en el manejo de los recursos (Betancur, 2013). Las instituciones prestadoras de salud (IPS) juegan un papel fundamental en este sector, ya que son los entes que subcontratan las Entidades Prestadoras de Salud (EPS) para que realicen toda la atención médica necesaria que requieran los usuarios.

El CENTRO DE REHABILITACION CERAS IPS, es una empresa fundada desde hace 5 años por iniciativa de sus propietarios, quienes identificaron una oportunidad de negocio en el área de salud. Actualmente, realiza toda clase de terapias físicas y respiratorias en el mercado local y regional.

Desde su constitución a la fecha, en el Centro de Rehabilitación no se ha realizado un análisis de su situación financiera, por lo cual carece de una herramienta de análisis para la toma

de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros, y explicar la situación que esta posee en el momento.

Esta situación, dificulta la optimización de los recursos de la empresa, para lo cual se plantea la presente investigación con el ánimo de proveer herramientas de análisis financiero que incluya indicadores financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad; entre otros, que ayuden a realizar un adecuado análisis de la información proporcionada de los estados financieros del Centro de Rehabilitación; y que, sirvan a los propietarios, como un instrumento en la toma de decisiones financieras y administrativas.

Por lo tanto, la información financiera es entonces una herramienta administrativa que se materializa en los bien llamados estados financieros, que no son más que un medio de advertir sobre la situación de un ente, en un momento dado, de los resultados de sus operaciones y de los cambios que experimenta de un periodo a otro. (García, 2016)

## **1.2 Formulación del Problema**

¿Cuál es la situación financiera del Centro de Rehabilitación CERAS producto del ejercicio 2014-2015?

## **1.3 Objetivos**



**1.3.1 Objetivo general.** Realizar el análisis financiero del Centro de Rehabilitación CERAS IPS en los periodos 2014 y 2015.

**1.3.2 Objetivos específicos.** Elaborar un diagnóstico de la empresa para los años 2014 y 2015, analizando los componentes de la estructura financiera y el entorno en donde desarrolla su actividad.

Elaborar el análisis vertical y horizontal del Balance General y el Estado de Ganancias y/o Pérdidas del Centro de Rehabilitación CERAS IPS.

Aplicar las razones e indicadores a los estados financieros correspondientes a los años 2014 y 2015 con el fin de medir la gestión en la administración de los recursos de la misma.

Establecer posibles decisiones que optimicen los recursos y le den competitividad a la empresa.

## **1.4 Justificación**

El análisis financiero, se convierte en una herramienta clave para el desarrollo sano de las organizaciones, actualmente es una de las prácticas empresariales más utilizadas, dado que las organizaciones de todo el mundo están siendo cada vez más conscientes de la necesidad y los beneficios de un diagnóstico detallado de su labor financiera (García, 2009).

Es así como, realizar un diagnóstico financiero permite evaluar la situación pasada y presente de una empresa, detectar amenazas y fortalezas y emitir sugerencias y recomendaciones que propendan por el objetivo básico financiero; es por ello que este trabajo, servirá a la gerencia del Centro de Rehabilitación CERAS IPS para la toma de decisiones.

De igual manera, el análisis de las herramientas financieras de la empresa permitirá concluir que aunque el Centro de Rehabilitación CERAS IPS se encuentra en un proceso de expansión y crecimiento en sus servicios, es importante hacer énfasis y focalizar la atención en el ciclo de caja, cartera y en la optimización del capital de trabajo, ya que son algunos de los principales problemas que afectan el desempeño financiero.

Por lo tanto, “la importancia del análisis financiero radica en un estudio crítico dirigido a evaluar, analizar e interpretar la posición económica-financiera presente y pasada de una organización” (Gerencie, 2013) factor preponderante a tener en cuenta en el Centro de Rehabilitación CERAS IPS en el periodo 2014-2015 con el propósito de mostrar a los propietarios la productividad, eficacia y eficiencia de la misma, dicha información servirá de base para la toma de decisiones y el mejoramiento continuo de la gestión administrativa y financiera de la entidad.

El presente trabajo investigativo pretende brindar un aporte valioso a los directivos del Centro de Rehabilitación con el propósito de dar a conocer las fortalezas y debilidades que tiene la misma, coadyuvando al planteamiento de posibles alternativas de solución cuyo fin será mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa.

Este análisis también ayudará para que los propietarios y demás personas que hacen parte de esta empresa, conozcan la inversión realizada en comparación a la rentabilidad que se está obteniendo con la misma y de esta manera verificar si se han alcanzado los objetivos propuestos.

## **1.5 Delimitaciones**

**1.5.1 Conceptual.** En esta investigación se tendrán en cuenta los siguientes términos: estados financieros, análisis financiero, razones e indicadores financieros, técnicas de análisis, estabilidad financiera, rendimiento, planeación, organización, ingresos, activos, pasivos, patrimonio, egresos.

**1.5.2 Operativa.** La colaboración que puedan brindar las personas a entrevistar de la empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS; así como la disponibilidad de la información contable y financiera esta empresa.

**1.5.3 Temporal.** La investigación para esta propuesta se realizará para los periodos contables 2014-2015

**1.5.4 Geográfica.** La cobertura del proyecto será el área urbana de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.

## **Capítulo 2. Marco Referencial**

### **2.1 Marco Histórico**

**2.1.1 Antecedentes históricos del Análisis Financiero.** Para Ibarra Mares (2011) el estudio empírico para determinar el nivel de solvencia con el fin de predecir o evitar una posible quiebra en una empresa a través de la utilización de ratios, métodos estadísticos y el análisis financiero sobre los componentes de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad, entre otros factores, ha sido explorado en numerosos estudios a partir de 1932 cuando Fitzpatrick llevó a cabo los primeros trabajos que dieron origen a la denominada etapa descriptiva. El objetivo central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios.

Posteriormente, como lo cita Araos Alderete (2012) Beaver y Altman iniciaron la etapa predictiva del fracaso empresarial con el desarrollo de sus modelos univariados y modelos multivariados respectivamente. A partir de estos estudios hasta nuestros días se han continuado produciendo innumerables trabajos en todo el mundo para perfeccionar los modelos predictivos; que con la adición en la aplicación de métodos estadísticos más eficientes se ha intentado obtener más capacidad y exactitud en los indicadores predictivos. En general la quiebra masiva de empresas, tanto en países desarrollados y en países en vías de desarrollo, se intensificó a finales de los años sesenta y durante toda la década de los setenta. Esto llevó a los países más adelantados en los campos de las finanzas, la estadística, la informática y la contabilidad, a

emprender numerosos estudios dedicados a la predicción de quiebras y al desarrollo de la teoría de la solvencia, destacando como principales precursores los norteamericanos Beaver y Altman.

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

Es importante mencionar que al ir explicando cada una de las etapas sobre el desarrollo de la investigación predictiva, se puso especial atención a determinados elementos que están implícitos en todas las investigaciones y que consideramos son los más importantes para observar el desarrollo o limitaciones que presentan los estudios sobre el análisis de la solvencia y su relación con la capacidad predictiva de las quiebras.

Durante el dominio español, se imponía el uso de la moneda española, circulando el real, la onza, la media onza, el doblón y el escudo como monedas de oro. Sin embargo, fue evolucionando el sistema financiero colombiano, creando en 1821 el Banco Nacional que fracasó por normas sobre la moneda circulante. Surge en 1864 la sucursal del Banco de Londres para emisión, depósito y crédito pero quebró porque no recuperaba su cartera. En 1871 surge el Banco de Bogotá, en 1876 el Banco de Colombia y solo hasta 1923 se realizó la llamada “Misión Kemmerer”, donde surge el Banco de la República como banca central. Otras fechas importantes,

dentro de la historia del sistema financiero colombiano, fueron la creación de la Caja Social de Ahorros (1930), el Banco Central Hipotecario (1932), el Banco Industrial Colombiano (1944), el Banco Popular (1950), el Banco Cafetero (1953), el Banco Ganadero (1955), las Corporaciones Financieras para apoyo al sector industrial y empresarial (1957), las corporaciones de ahorro y vivienda (1972), las compañías de financiamiento comercial y leasing (1979), la crisis financiera del Grupo Colombia (1982), Fogafín y la reestructuración de la Súper bancaria (1985) (Zapata, 2010)

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

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

riesgos y condiciones y los transfieren a los agentes deficitarios, en algunos casos cambiando los plazos, montos, tasas, riesgos y demás condiciones.(Zapata, 2010).

La regulación y supervisión se lleva a cabo a través del control de monopolio, la estabilidad financiera, el mantener instituciones financieras seguras y saludables y la protección al consumidor, buscando corregir las fallas de mercado, el riesgo sistémico, de crédito, de mercado, político, cambiario, de país, etc., la prevención del fraude, lavado de activos y las reglas de competencia en casos de fusión. La supervisión, por su parte, la realiza la Superintendencia Financiera, entendiendo que el ente regulador principal es el Ministerio de Hacienda, la autoridad monetaria, cambiaria y crediticia es el Banco de la República y la Junta Directiva y la entidad encargada de los seguros de depósito es el Fogafín (Zapata, 2010).

## **2.2. Marco Teórico**

**2.2.1 Descripción General de las Finanzas.** Para Gitman (2012) las finanzas constituyen un campo de la economía y la contabilidad, considerándose como una forma aplicada de la economía que se fundamenta en sus conceptos con el fin de llevarlos a la práctica. La administración financiera, también toma información de la contabilidad, que es otra área de la economía pero con diferencias fundamentales.

El entorno financiero de una organización se puede ubicar bajo dos conceptos económicos: la macroeconomía y la microeconomía (Gitman, 2012). La macroeconomía se encarga de la estructura del sistema bancario, de la tesorería de la nación, de las políticas económicas del

gobierno y del sistema institucional de los intermediarios financieros, con el fin de controlar y estabilizar la actividad económica del sistema. La microeconomía se ubica dentro de los principios empresariales, encargándose de la operación eficiente del negocio a través de la definición de actividades dentro de la organización basados en las relaciones de oferta y demanda, buscando siempre la minimización de costos y la maximización de las utilidades de lo cual se deriva la teoría microeconómica.

Las finanzas utilizan la contabilidad como un insumo necesario de la función financiera. Es importante resaltar que existen dos diferencias básicas entre finanzas y contabilidad: el manejo de fondos y la toma decisiones. El manejo de fondos a nivel financiero, hace referencia a la administración de los flujos de efectivo para satisfacer las obligaciones, adquirir activos fijos y circulantes necesarios para lograr un buen desempeño. Los ingresos y egresos son tenidos en cuenta solo en el momento en que estos entran y salen, lo que no sucede con la contabilidad, ya que ésta los toma en el momento en que se incurre la venta y/o gastos sin necesidad de un giro de dinero. En lo que se refiere a la segunda, el objetivo fundamental del analista financiero es analizar los informes del contador con el fin de producir datos adicionales que sirvan para la toma de decisiones, basada en los análisis subsecuentes (Gitman, 2012).

La actividad financiera de toda organización está compuesta por tres etapas básicas:

a) Preparación y análisis de Información financiera: consiste en la preparación adecuada y el análisis de los estados financieros básicos, complementada con la información financiera auxiliar con el fin de poder tomar decisiones en cuanto al manejo de la empresa por parte del área



financiera para que puedan desarrollar una gestión adecuada cumpliendo los objetivos propuestos.

b) Determinación de la estructura de los activos: pretende determinar el tipo, clase, cantidad y calidad, entre otros, de los activos necesarios para poder desarrollar las actividades de la empresa y cumplir el fin para el cual fue creada. Es muy importante mantener los niveles adecuados de activo corriente y saber cuándo comprar, vender o reemplazar. La adecuada administración del capital de trabajo consiste en mantener los niveles deseables de efectivo, cartera e inventarios, sin olvidarse de los niveles de inversión preestablecidos, que deben ser ajustados a medida que pasa el tiempo. Otra función de la estructura de los activos consiste en la correcta evaluación de las inversiones a largo plazo en activos corrientes para el funcionamiento de la empresa.

c) Financiamiento de la Empresa o Estructura Financiera: toda organización requiere recursos para realizar sus inversiones, los cuales pueden provenir de aportes de sus acciones (Capitalizaciones) o de recursos externos de fuentes de financiación como entidades bancarias, compañías de financiamiento comercial u otras.

Las funciones financieras básicas se encuentran reflejadas en el balance general de la empresa. La primera función es la que permite crear los estados financieros, la segunda se ocupa de los activos y la tercera se encarga de las obligaciones de la empresa con terceros y del patrimonio.

La función financiera adquiere complejidad e importancia de acuerdo al tamaño de la organización y a la etapa que esté atravesando en su desarrollo. En las organizaciones pequeñas, la encargada del área financiera será la misma área contable, cosa que no sucede con organizaciones grandes, que requieren la creación de un departamento de finanzas que tendrá a cargo un mayor número de funciones al igual que personas especializadas en los diferentes campos. El analista financiero es a quien finalmente le corresponde interpretar, analizar y obtener conclusiones y recomendaciones de la situación financiera de la organización (Ortiz Anaya, 2014). El analista financiero debe tener muy presente que la empresa es un ente en continuo cambio, por lo tanto debe trabajar permanentemente teniendo en cuenta el pasado-presente-futuro de la organización, lo cual permite la toma de decisiones en el presente para forjar su futuro.

**2.2.2 Herramientas del Análisis Financiero.** Para poder realizar un análisis financiero se debe hacer uso de algunos elementos o herramientas, como son los estados financieros básicos, la información complementaria (estructura de costos, discriminación de costos, amortización de diferidos, costo y forma de pago de los pasivos, métodos de depreciación), las herramientas de la administración financiera (evaluación de proyectos, análisis del costo de capital, análisis del capital de trabajo), la información sectorial que se pueda tener y el análisis macroeconómico (producción nacional, política monetaria, sector externo y sector público entre otros que pueden ser de utilidad). Del mismo modo, se debe realizar un análisis cualitativo y cuantitativo, con lo cual se podrá tener una mayor aproximación a la realidad (Guerreo Cordero, 2014).

El análisis cuantitativo consiste en aplicar todos los procedimientos que permitan obtener un resultado numérico como punto de partida o de comparación; dentro de estos se encuentran el

análisis vertical, análisis horizontal, los índices, los estados de fuentes y usos, cuyo objetivo primordial es establecer la estructura de cambios a partir de los estados financieros o calcular los promedios de crecimiento de las cuentas.

El análisis cualitativo consiste en leer la totalidad de los informes financieros incluyendo los anexos, lo cual permite conocer en cierta forma particularidades del manejo de la empresa.

**2.2.3 Análisis de Estados Financieros.** Para Corona (2015) el análisis de los estados financieros tiene como finalidad la exploración de la información económico-financiera cuyo contenido concreto depende de los objetivos específicos del analista. Tales objetivos están relacionados con los distintos tipos de usuarios de la información financiera, desde los inversores potenciales, usuario tipo de la normalización contable moderna, a otros usuarios como pueden ser los propietarios, cuando no coinciden con los gestores, los acreedores, actuales y potenciales, los trabajadores y las autoridades como es el caso de los responsables de la política económica, de la autoridad tributaria, con objetivos múltiples como pueden ser los relacionados con la inspección o con la función recaudatoria, y los supervisores de diversos sectores, como por ejemplo el financiero o el sector eléctrico.

Generalmente, el analista o cualquier usuario, para alcanzar su objetivo se encuentra con una restricción por los contenidos de la información incluida en los estados financieros, si bien, a veces existe otra información disponible con carácter general o disponible con carácter singular para el analista concreto que pueda atemperar la restricción mencionada. Esta capacidad para obtener información singular se puede producir en el supuesto de los acreedores o de ciertas

autoridades, como los supervisores financieros o los responsables de la gestión tributaria (Corona, 2015).

**2.2.4 Clasificación De Los Estados Financieros.** Los estados financieros son clasificados dentro de dos grandes grupos según su propósito: general o especial. El primer grupo está subdividido en los estados financieros básicos y en los estados financieros consolidados, compuestos por el balance general, el estado de pérdidas y ganancias, los flujos de efectivo, los cambios en la situación financiera y los cambios en el estado del patrimonio.

Los estados financieros de propósito especial son aquellos requeridos en períodos diferentes (a los requeridos legalmente) por conceptos especiales como: balance inicial o intermedios, extraordinarios (resultado de fusiones, escisiones o liquidaciones), solicitado por entidades de vigilancia y para la Administración de Impuestos entre otros. Cabe anotar que dentro de estas categorías, los estados financieros pueden ser certificados (estados financieros de propósito general que requieren la firma del representante legal y del contador) o dictaminados (deben ser auditados y acompañados por un comentario del revisor fiscal, además de las firmas de: el representante legal, el contador y el revisor fiscal) (Ortiz, 2014).

**2.2.5 Principios De Los Estados Financieros.** Contablemente, existen unos principios básicos que deben ser conocidos y utilizados por las personas encargadas de llevar la contabilidad para delimitar el ejercicio desarrollado con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. Estos principios son (Ortiz, 2014):

- a) Los datos deben registrarse en términos de dinero. Es conveniente la presentación de datos adicionales que permitan ilustrar los efectos de la inflación sobre los estados financieros.
- b) Todas las transacciones se deben contabilizar por partida doble, lo cual permite ver las participaciones de los socios o acreedores sobre los activos existentes.
- c) La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
- d) Las operaciones del negocio deben estar funcionando.
- e) Los estados financieros deben usar las mismas bases contables durante todos los años, para poder analizar las variaciones que se presenten a través de los años.
- f) Los ingresos son reconocidos en el momento que se efectúa la transacción económica, sin importar que exista o no el flujo de dinero.

### 2.3 Marco Conceptual.

**Balance General.** El Balance general representa la situación financiera de un negocio a través de los activos, pasivos y el estado de su patrimonio en un momento determinado. Una característica fundamental de todo balance es que debe cumplir con la ecuación contable, lo cual quiere decir que el activo debe ser igual a la suma de los pasivos y el patrimonio. Este equilibrio es una de las razones por la cual es denominado Balance General.

**Activo:** Es el recurso controlado por la entidad como resultado de eventos pasados y del cual se espera que fluyan para la entidad beneficios económicos futuros.

**Pasivo:** Es la obligación presente de la entidad, que surge de eventos pasados, la liquidación de la cual se espera que resulte en la salida de recursos de la entidad que conlleven beneficios económicos

**Patrimonio:** Es el interés residual en los activos de la entidad después de deducir todos sus pasivos.

**Estados De Pérdidas Y Ganancias.** El estado de pérdidas y ganancias es un informe que presenta los ingresos y los gastos al igual que una pérdida o una ganancia de la empresa a través de la actividad económica que desarrolle la compañía desde el primer día hasta el último día del período analizado.

**Análisis Vertical:** Es una técnica muy fácil de utilizar y consiste en la relación existente entre cada una de las cuentas o partidas del estado financiero y un total del mismo, que permite determinar el porcentaje de participación. Este análisis puede ser realizado en el Balance General o en Estado de Pérdidas y Ganancias.

**Análisis Horizontal:** El análisis horizontal se encarga de analizar los cambios que ocurren de un período a otro en cada una de las cuentas. Para realizarlo, se requiere de dos o más estados financieros del mismo tipo. El resultado obtenido permite ver las variaciones que suceden entre períodos, observando el comportamiento de las cuentas a lo largo del tiempo. La parte fundamental de este análisis consiste en el estudio de las causas más significativas generadoras de cambio de un año a otro.

**Indicadores Financieros:** Son razones contables que se calculan a partir de cocientes entre cifras tomadas directamente de los estados financieros periódicos de una empresa (Serrano & Villareal, 1993).

**Indicadores de Liquidez.** Son utilizados para medir la capacidad que tienen las empresas de cumplir con sus obligaciones o su liquidez a corto plazo. Permiten conocer si es fácil o no para la organización pagar sus deudas convirtiendo los activos corrientes en efectivo.

**Indicadores de Endeudamiento.** Estos indicadores son utilizados para medir el grado de financiamiento de la empresa y la forma de participación de los acreedores. El éxito de la actividad empresarial, generalmente, está asociado con el crecimiento sostenible de la organización. Para lograrlo, las organizaciones recurren a diversas fuentes de financiamiento externo cuando no son capaces de generar internamente los recursos necesarios. El manejo adecuado del financiamiento empresarial es uno de los mayores retos para la administración financiera

**Indicadores de Actividad.** Los indicadores de actividad permiten medir la eficiencia en la utilización de los recursos o la eficiencia interna de la empresa. A través de una serie de indicadores de rotación, se pretende controlar la inversión (buscando su minimización) con el fin de contribuir al máximo con los objetivos financieros y evitar la tenencia de activos improductivos o innecesarios para la organización (Serrano & Villareal, 1993).

**Indicadores de Rentabilidad.** Estos indicadores miden la efectividad de la administración en la búsqueda de la maximización del rendimiento de la inversión. Permiten al analista conocer el retorno de los valores invertidos en la empresa como la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo total.

## 2.4 Marco Contextual

El Centro de Rehabilitación CERAS IPS nace en el año 2012 por la iniciativa de varios profesionales, cuyo objetivo sería prestar servicios Rehabilitación Física y Asesoría Sexual a las poblaciones de la Provincia de Ocaña. Actualmente es una Institución reconocida en el sector cuya misión es prestar servicios de alta calidad con sentido humano para el bienestar de sus usuarios.

CERAS IPS presta servicios de salud a los afiliados de los regímenes subsidiado y contributivo a través de su centro de atención en el Municipio de Ocaña; así mismo en lo referente a la propuesta investigativa a desarrollar se han realizado algunas similares en la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña en el sector salud, como:

a) Análisis financiero para la empresa AF MEDICAL en Ocaña, Norte de Santander, desarrollado por Magda Eliane Álvarez Salazar y Yesenia Katherine Clavijo Arévalo, la cual se hizo teniendo como base los estados financieros de los años 2011 y 2012.



b) Análisis financiero 2012-2013 de los servicios prestados por la empresa APC EMCAR ESP de rio de oro cesar, realizado por Sandy Dareiny Sánchez Sánchez y Amanda García Prada.

c) Análisis financiero (2012-2013) y estructura organizacional de la empresa DROGASALUD de la ciudad de Ocaña, Maritza Sánchez Peñaranda y Erwin Verjel Castro

d) Análisis financiero a la empresa social del estado Hospital Regional Noroccidental de Abrego Norte De Santander, como herramienta base en la toma de decisiones para alcanzar la estabilidad financiera. Oriana Stefan Areniz Arévalo y Karen Margarita Ramírez Sánchez, para los años 2011, 2012 y 2013.

## **2.5 Marco Legal**

**2.5.1 Constitución Política.** Mediante el artículo 78 define que: La Ley regulará el control de calidad de bienes y servicios ofrecidos y prestados a la comunidad, así como la información que debe suministrarse al público en su comercialización. Serán responsables, de acuerdo con la ley, quienes en la producción y comercialización de bienes y servicios, atenten contra la salud, la seguridad y el adecuado aprovisionamiento a consumidores y usuarios (Código de Comercio).

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

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

[2.5.3 Decreto 2649 de 1993 \(diciembre 29\)](#) Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (Ministerio de Hacienda, 1993).

[2.5.4 Decreto 2650 de 1993](#). Contiene las normas aplicar al momento de llevar la contabilidad, en el encontramos el PUC -Plan Único de Cuentas-, el cual es un instrumento concebido para armonizar y unificar el sistema contable de los principales sectores de la economía colombiana, cuyo fundamento legal se sustenta en la norma técnica de la clasificación de los hechos económicos, establecida en el artículo 53 del decreto 2649 de 1993, actual reglamento de la contabilidad en el país.<sup>41</sup> El decreto nos orienta sobre la elaboración y forma de presentación de estados financieros básicos; esto deberá efectuarse utilizando las denominaciones indicadas en el catálogo contenido en el plan único de cuentas.

[2.5.5 Código de Comercio](#). Artículo 48: Todo comerciante conformará su contabilidad, libros, registros contables, inventarios y estado financiero en general, a las disposiciones de este código y demás normas sobre la materia.

## **Capítulo 3. Diseño Metodológico**

### **3.1 Tipo de Investigación**

Para Duverger (1975) como lo cita Tena Suck (2007) la investigación documental es el estudio de todo aquello en lo que el hombre ha dejado huella. La investigación documental se encuentra contenida en diversas observaciones o datos, contenidas en escritos de diversos tipos. La escritura, los modos de comunicación escrita, son también conductas humanas.

El análisis del contenido, según Berelson (1952), “es una técnica de investigación de la descripción objetiva, sistemática, y cuantitativa del contenido manifiesto de las comunicaciones, que tiene por objeto interpretar. Igualmente, los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a análisis” (Gómez Mendoza, 2000)

Desde esta perspectiva, la presente investigación se realizará de tipo documental y descriptiva, aplicando herramientas cuantitativas que permitirán hacer el análisis financiero de la empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS de la ciudad de Ocaña Norte de Santander.

### **3.2 Población y Muestra**

**3.2.1 Población**. La población objeto de estudio que se tendrá en cuenta en el proyecto es el representante Legal y el contador público de la empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS de la ciudad de Ocaña Norte de Santander.

**3.2.2 Muestra**. Se tomara el ciento por ciento (100%) de la población objeto de estudio, teniendo en cuenta que es un número finito y no amerita la aplicación de alguna fórmula estadística.

### **3.3 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Información**

Entre las fuentes de información utilizadas en el estudio investigativo están los estados financieros y demás información contable y financiera que pueda ser útil para el análisis respectivo.

Igualmente se aplicará una entrevista al representante legal y al contador público de la empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS de la ciudad de Ocaña Norte de Santander.

### **3.4 Análisis de Información**

Los estados financieros serán analizados haciendo uso de herramientas propias del campo financiero como el análisis vertical y horizontal y el cálculo de indicadores o razones financieras.

La información se analizara de manera cualitativa, determinando categorías dentro de las cuales se ubicaron los datos suministrados por los entrevistados para luego hacer la interpretación de los mismos, la cual será convalidada con la observación de procesos y documentos.

## Capítulo 4. Presentación de resultados

### 4.1 Elaborar un diagnóstico de la empresa para los años 2014 y 2015, analizando los componentes de la estructura financiera y el entorno en donde desarrolla su actividad.

Con base a los datos obtenidos en la entrevista con el gerente, la observación directa de la Empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS y la revisión documental, se evidencia que la empresa cuenta con los requisitos legales para su debido funcionamiento, entre los que se mencionan: Cámara de Comercio y RUT, por lo tanto cuentan con los documentos que los acreditan como comerciantes y por ende pueden realizar su objeto social, cabe aclarar que la no presentación de los mismos en lugar visible o en su defecto su no existencia, pueden ocasionar problemas con las autoridades competentes pues estas tienen la facultad de sellar los establecimientos que no cumplan con los documentos antes descritos.

El representante de la empresa expresó, que no tiene en forma escrita y exhibida la razón de ser y la proyección a largo plazo de la empresa, pero que la empresa si tiene libros de contabilidad, llevando un registro ordenado de sus cuentas. Sin embargo, producto del desconocimiento, no han hecho un análisis financiero de la empresa.

Es claro entonces que una debilidad hallada está en el uso adecuado de la información financiera, ya que solo se está recopilando como información pero no se somete a análisis y conclusiones a partir de ella sobre la empresa.

En la siguiente matriz DOFA se sintetizan las oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades detectadas en la Empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS a partir de las cuales se plantean algunas estrategias.

**Tabla 1.**

**Matriz DOFA**

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	1. Información oportuna. 2. Esta legalmente constituida. 3. Ubicación de la empresa	1. Procesos contables sistematizados. 2. Demasiado lenta la cobranza
<b>OPORTUNIDADES</b> 1. Masiva demanda 2. Aceptación de los servicios ofrecidos 3. Importancia del servicio para la comunidad	1. Aumentar el portafolio de servicios para que abarque más clientes. 2. Sumar pacientes mediante la apertura de nuevos contratos aprovechando la calidad y la aceptación de los servicios 3. Visibilizar la institución y los servicios que ofrece	1. Establecer un sistema de documentación más eficaz que ayude al procesamiento de la información contable. 2. Lograr un sistema de recaudo más efectivo para mejorar el flujo efectivo y así evitar realizar préstamo.
<b>AMENAZAS</b> 1. Aumento de las cuentas por cobrar 3. Factores ambientales que puedan dañar la información	1. Organizar toda la información contable de la empresa para evitar problemas legales futuros.	1. Realizar una auditoría de cartera para verificar las deudas que tienen con la empresa. 2. Implementación de medidas de control suficientes y adecuadas para el manejo del área contable.

**Nota Fuente:** Autores del Proyecto

## 4.2 Elaborar el análisis vertical y horizontal del Balance General y el Estado de Ganancias y/o Pérdidas del Centro de Rehabilitación CERAS IPS.

### 4.2.1 Análisis vertical Balance General

**Tabla 2.**

*Análisis vertical balance general comparativo*

	Análisis Vertical			
	2014	2015	2014	2015
DISPONIBLE	\$ 566.663	\$ 400.285	32%	15%
BANCOS	\$ 566.663	\$ 400.285	32%	15%
DEUDORES	\$ 1.192.690	\$ 2.157.668	66%	83%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.015.043	\$ 2.226.611	56%	85%
ANTICIPO DE IMPUESTOS	\$ 188.194	\$ 210.205	10%	8%
PROVISION DE CARTERA	-\$ 10.547	-\$ 279.148	-1%	-11%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.759.353</b>	<b>\$ 2.557.953</b>	<b>98%</b>	<b>98%</b>
ACTIVOS FIJOS	\$ 38.186	\$ 47.828	2%	2%
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 15.340	\$ 11.037	1%	0%
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 2.250	\$ 11.768	0%	0%
EQUIPOS MEDICOS-CIENTIFICO	\$ 27.075	\$ 35.249	2%	1%
EQUIPOS DE HOTELERIA-RESTAURANTE	\$ 3.390	\$ 6.060	0%	0%
DEPRECIACION ACUMULADA	-\$ 9.869	-\$ 16.286	-1%	-1%
INTANGIBLES	\$ 1.000		0%	0%
SOFTWARE	\$ 1.000		0%	0%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 39.186</b>	<b>\$ 47.828</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.798.539</b>	<b>\$ 2.605.781</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>				
PASIVO CORRIENTE	\$ 1.354.439	\$ 1.962.790	93%	89%
PROVEEDORES		\$ 400	0%	0%
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	\$ 1.344.332	\$ 1.705.034	92%	77%
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 160	\$ 528	0%	0%
AUTORRETENCION POR PAGAR	\$ 7.193	\$ 4.351	0%	0%
RETENCION Y APORTES DE NOMINA	\$ 937		0%	0%
ACREEDORES VARIOS		\$ 245.000	0%	11%
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 1.817	\$ 7.477	0%	0%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 102.120</b>	<b>\$ 251.597</b>	<b>7%</b>	<b>11%</b>
CUENTA POR COBRAR A SOCIOS	\$ 102.120	\$ 251.597	7%	11%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 1.456.559</b>	<b>\$ 2.214.387</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	\$ 3.000	\$ 3.000	1%	1%
DONACION DE BIENES		\$ 11.759	0%	3%
UTILIDADES ACUMULADAS	\$ 187.317	\$ 143.108	55%	37%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 151.663	\$ 233.527	44%	60%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 341.980</b>	<b>\$ 391.394</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

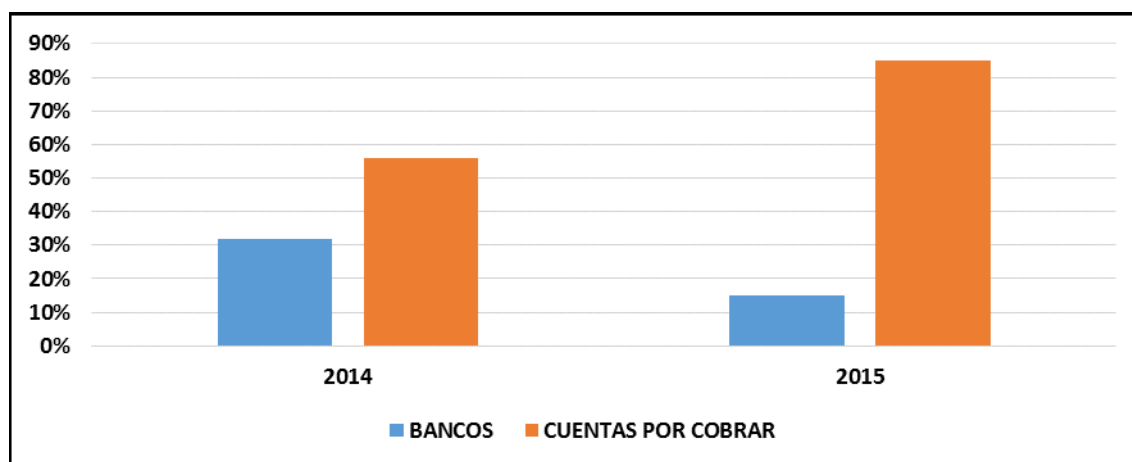


**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**\$ 1.798.539**

**\$ 2.605.781**

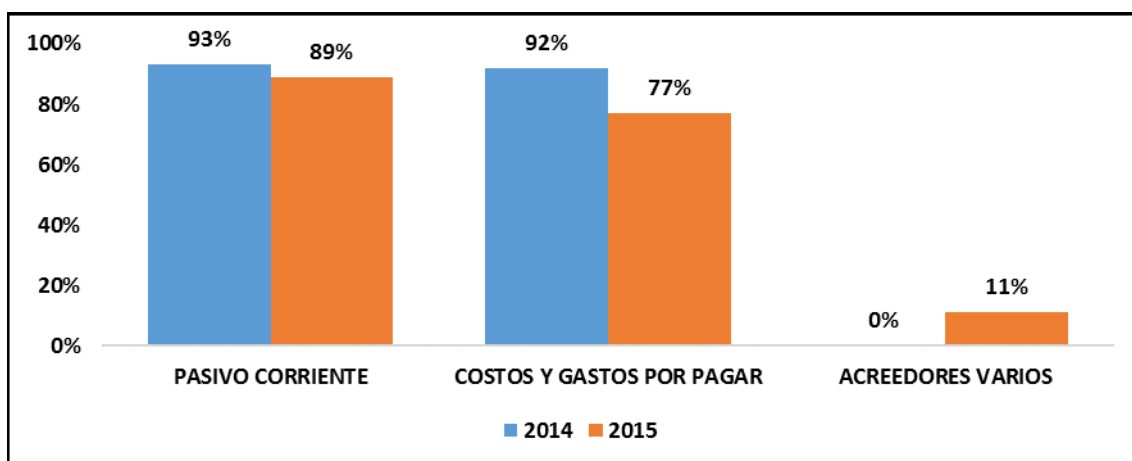
El activo corriente en los periodos 2014 y 2015 corresponde el 98% del total activos, sin embargo, las cuentas por cobrar representan un valor demasiado alto ya que en el 2014 componían el 56% del total de los activos y en el 2015 pasó a ser el 85% del total activo.



**Figura 1. Análisis del activo corriente**

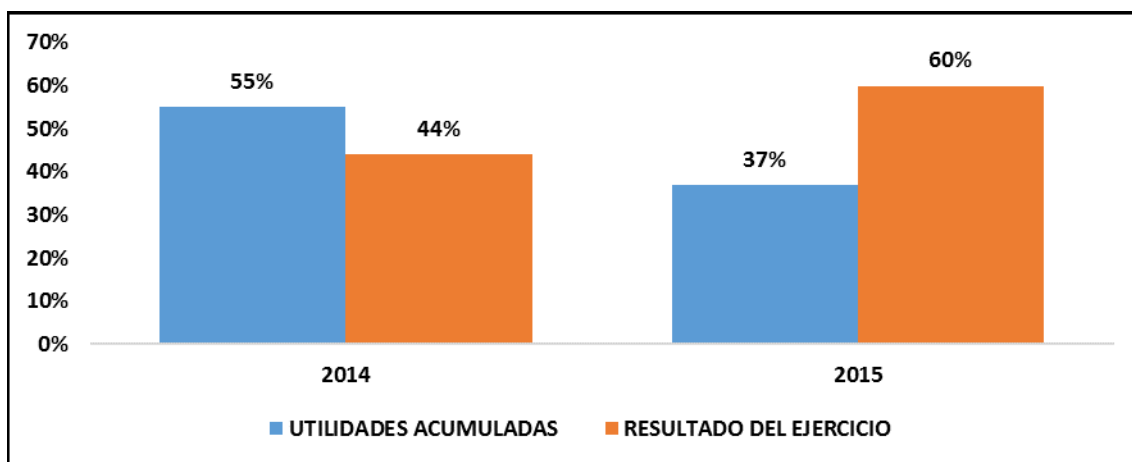
El dinero disponible (bancos) pasó de representar el 32% del total activo a valer el 15% en el año 2015 lo cual puede ser inconveniente para responder por las deudas adquiridas a corto plazo.

En lo que respecta a pasivos, la proporción del pasivo corriente disminuyó, pasando del 93% al 89% en el 2015 lo cual se debe en mayor medida a la disminución proporcional de los costos y gastos por pagar con respecto al crecimiento del total pasivos y el aumento del 0% al 11% por acreedores varios.



**Figura 2. Análisis de los Pasivos**

En el patrimonio, disminuyeron las utilidades acumuladas pasando de representar el 55% al 37%, mientras los resultados del ejercicio pasaron del 44% al 60% en el 2015, lo cual es bueno para los socios.



**Figura 3. Análisis del Patrimonio**

### 4.2.2 Análisis vertical estado de resultados

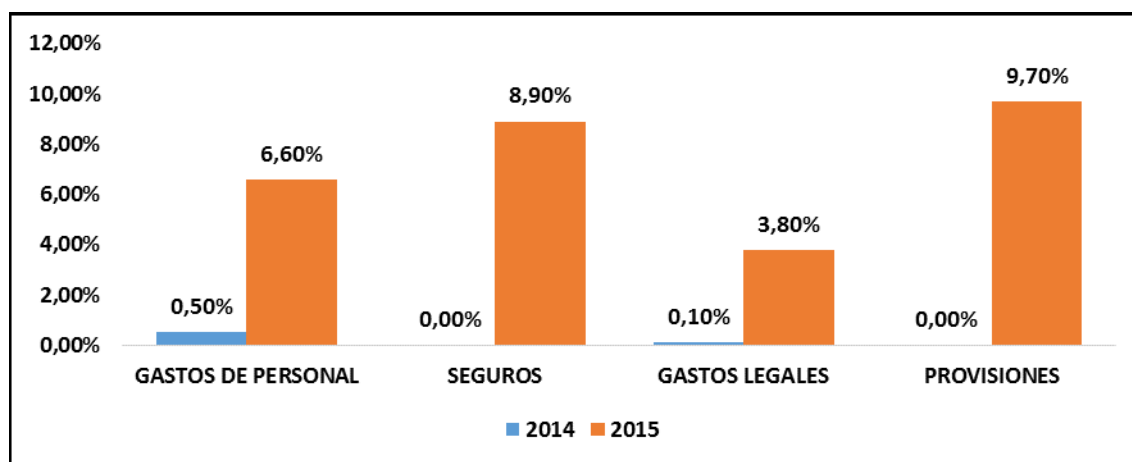
**Tabla 3.**

*Análisis vertical estado de resultados*

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO – EN MILES DE PESOS				
	2014	2015	2014	2015
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	1.936.838	2.757.618	100,00%	99,90%
<i>UNIDAD FUNCIONAL DE APOYO TERAPE</i>	1.936.838	2.757.618	100,00%	99,90%
<b>NO OPERACIONALES</b>	192	2.493	0,00%	0,10%
<i>FINANCIEROS</i>	192	2.493	0,00%	0,10%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	1.937.030	2.760.111	100,00%	100,00%
<b>GASTOS</b>				
<b>OPERACIONALES</b>	106.555	854.722	5,50%	31,00%
<i>GASTOS DE PERSONAL</i>	10.073	181.288	0,50%	6,60%
<i>HONORARIOS</i>	2.900	12.661	0,10%	0,50%
<i>IMPUESTOS</i>	1.354	561	0,10%	0,00%
<i>ARRENDAMIENTO</i>	38.440	4.293	2,00%	0,20%
<i>SEGUROS</i>	58	246.166	0,00%	8,90%
<i>SERVICIOS</i>	38.806	408	2,00%	0,00%
<i>GASTOS LEGALES</i>	1.428	104.681	0,10%	3,80%
<i>MANTENIMIENTO Y REPARACION</i>	207	3.203	0,00%	0,10%
<i>ADECUACION E INSTALACION</i>	5.275	46	0,30%	0,00%
<i>DEPRECIACION</i>	2.018	6.668	0,10%	0,20%
<i>DIVERSOS</i>	5.996	26.146	0,30%	0,90%
<i>PROVISIONES</i>		268.601	0,00%	9,70%
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	4.106	8.685	0,20%	0,30%
<i>FINANCIEROS</i>	4.106	8.685	0,20%	0,30%
<b>DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS</b>		14.038	0,00%	0,50%
<i>DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS</i>		14.038	0,00%	0,50%
<b>TOTAL GASTOS</b>	110.661	877.445	5,70%	31,80%
<b>COSTO DE SERVICIOS</b>	1.674.706	1.649.139	86,50%	59,70%
<i>UNIDAD FUNCIONAL DE APOYO TERAPE</i>	1.674.706	1.649.139	86,50%	59,70%
<b>TOTAL COSTOS</b>	1.674.706	1.649.139	86,50%	59,70%
<b>TOTAL GASTOS Y COSTOS</b>	1.785.367	2.526.584	92,20%	91,50%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	151.663	233.527	7,80%	8,50%

Los ingresos financieros no operacionales aunque incrementaron del 2014 al 2015 cerca de 15 veces, no representan un valor significativo dentro del total ingresos. Los gastos

operacionales pasaron de representar el 5,5% al 31% del total de los ingresos, debido entre cosas al incremento en los gastos de personal, de seguros, legales y provisiones, tal como se evidencia en la figura 4.



**Figura 4. Análisis de gastos operacionales**

La proporción del total gastos del 2014 al 2015 aumentó al pasar de representar el 5,7% del total ingresos en el 2014, al 31,8% en el 2015, lo cual como se evidenció anteriormente se debe al incremento de los gastos operacionales. Igualmente, el total de costos disminuyó del 86,5% al 59,7% en el periodo de estudio.

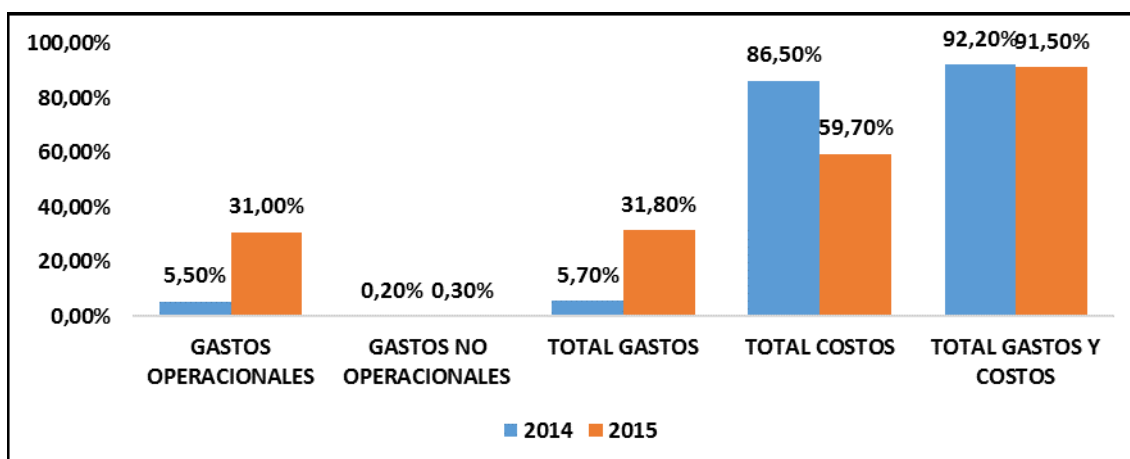


Figura 5. Análisis de los gastos

Finalmente el porcentaje de los ingresos que se convierten en utilidad, cambió solo 0,7% de un año a otro.

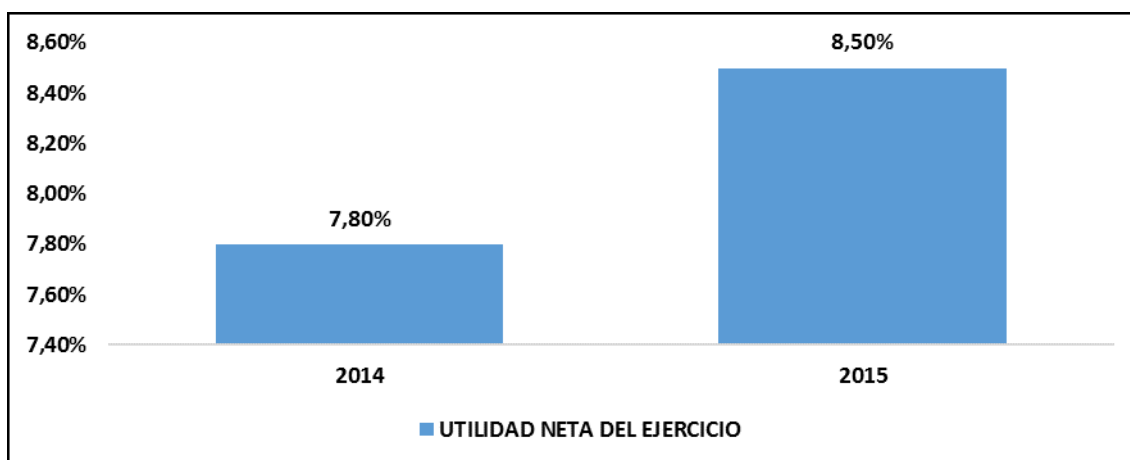


Figura 6. Análisis de la utilidad

#### 4.2.3 Análisis horizontal balance general

**Tabla 4.**

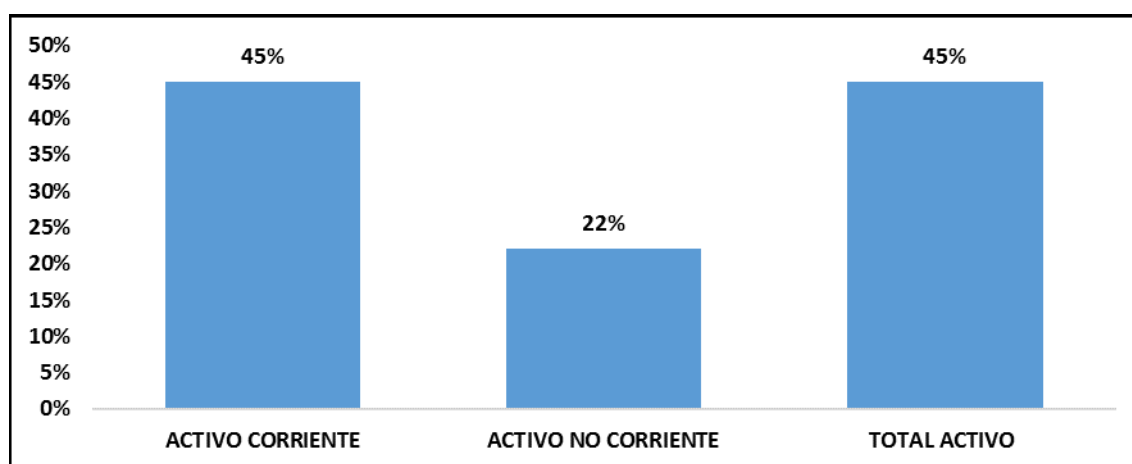
*Análisis horizontal balance general*

BALANCE GENERAL COMPARATIVO- EN MILES			
	\$ 2.014	\$ 2.015	VARIACION
			VARIACION

			ABSOLUTA	RELATIVA
DISPONIBLE	\$ 566.663	\$ 400.285	-\$ 166.378	-29%
BANCOS	\$ 566.663	\$ 400.285	-\$ 166.378	-29%
DEUDORES	\$ 1.192.690	\$ 2.157.668	\$ 964.978	81%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.015.043	\$ 2.226.611	\$ 1.211.568	119%
ANTICIPO DE IMPUESTOS	\$ 188.194	\$ 210.205	\$ 22.011	12%
PROVISION DE CARTERA	-\$ 10.547	-\$ 279.148	-\$ 268.601	2547%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.759.353	\$ 2.557.953	\$ 798.600	45%
ACTIVOS FIJOS	\$ 38.186	\$ 47.828	\$ 9.642	25%
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 15.340	\$ 11.037	-\$ 4.303	-28%
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 2.250	\$ 11.768	\$ 9.518	423%
EQUIPOS MEDICOS-CIENTIFICO	\$ 27.075	\$ 35.249	\$ 8.174	30%
EQUIPOS DE HOTELERIA-RESTAUTANTE	\$ 3.390	\$ 6.060	\$ 2.670	79%
DPRECIACION ACUMULADA	-\$ 9.869	-\$ 16.286	-\$ 6.417	65%
INTANGIBLES	\$ 1.000		-\$ 1.000	-100%
SOFTWARE	\$ 1.000		-\$ 1.000	-100%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 39.186	\$ 47.828	\$ 8.642	22%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.798.539</b>	<b>\$ 2.605.781</b>	<b>\$ 807.242</b>	<b>45%</b>
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$ 1.354.439	\$ 1.962.790	\$ 608.351	45%
PROVEEDORES		\$ 400	\$ 400	
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	\$ 1.344.332	\$ 1.705.034	\$ 360.702	27%
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 160	\$ 528	\$ 368	230%
AUTORRETENCION POR PAGAR	\$ 7.193	\$ 4.351	-\$ 2.842	-40%
RETENCION Y APORTES DE NOMINA	\$ 937		-\$ 937	-100%
ACREEDORES VARIOS		\$ 245.000	\$ 245.000	
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 1.817	\$ 7.477	\$ 5.660	312%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 102.120	\$ 251.597	\$ 149.477	146%
CUENTA POR COBRAR A SOCIOS	\$ 102.120	\$ 251.597	\$ 149.477	146%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 1.456.559</b>	<b>\$ 2.214.387</b>	<b>\$ 757.828</b>	<b>52%</b>
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	\$ 3.000	\$ 3.000	\$ 0	0%
DONACION DE BIENES		\$ 11.759	\$ 11.759	
UTILIDADES ACUMULADAS	\$ 187.317	\$ 143.108	-\$ 44.209	-24%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 151.663	\$ 233.527	\$ 81.864	54%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 341.980</b>	<b>\$ 391.394</b>	<b>\$ 49.414</b>	<b>14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.798.539</b>	<b>\$ 2.605.781</b>	<b>\$ 807.242</b>	<b>45%</b>

Al analizar horizontalmente el balance general se evidencian grandes cambios de un año a otro en el comportamiento de los activos. Primero, el disponible presenta una variación negativa del 29%, mientras las cuentas de deudores presentan grandes incrementos como sucede con cuentas por cobrar que presenta una variación de 119% mientras la provisión cartera varió 2547%. Generalizando, el activo corriente incremento un 45% del 2014 a 2015.

En lo que respecta a los activos no corrientes, hubo incrementos relativos importantes en equipos de cómputo (423%), equipos de hotelería-restaurante (79%) y depreciación acumulada (65%). En intangibles y software hay variaciones negativas del 100%; sin embargo al analizar el total activo corriente, tuvo una variación relativa del 22%



**Figura 7. Análisis de los activos**

En los pasivos hubo cambios significativos de un año a otro. Los pasivos corrientes aumentaron un 45% debido al incremento en costos y gastos por pagar, en retención en la fuente

por pagar, en acreedores varios y en obligaciones laborales. Por otra parte el pasivo no corriente tuvo un incremento relativo de 146%, con el cual hubo una variación total del pasivo en 52%.

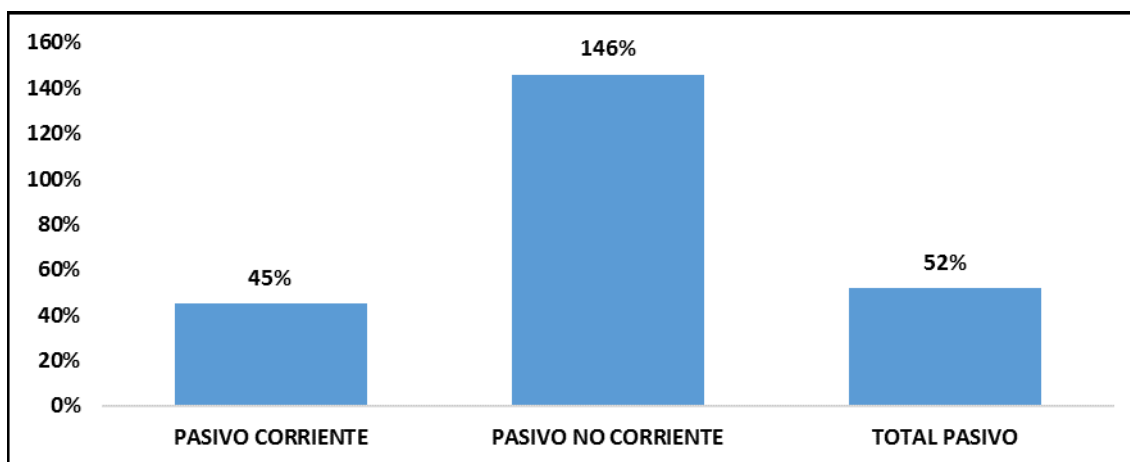


Figura 8. Análisis de los pasivos

En lo que respecta al patrimonio hay una variación relativa total del 14%. Se observa que las utilidades acumuladas disminuyeron en un 24% mientras la utilidad del ejercicio aumentó un 54%.

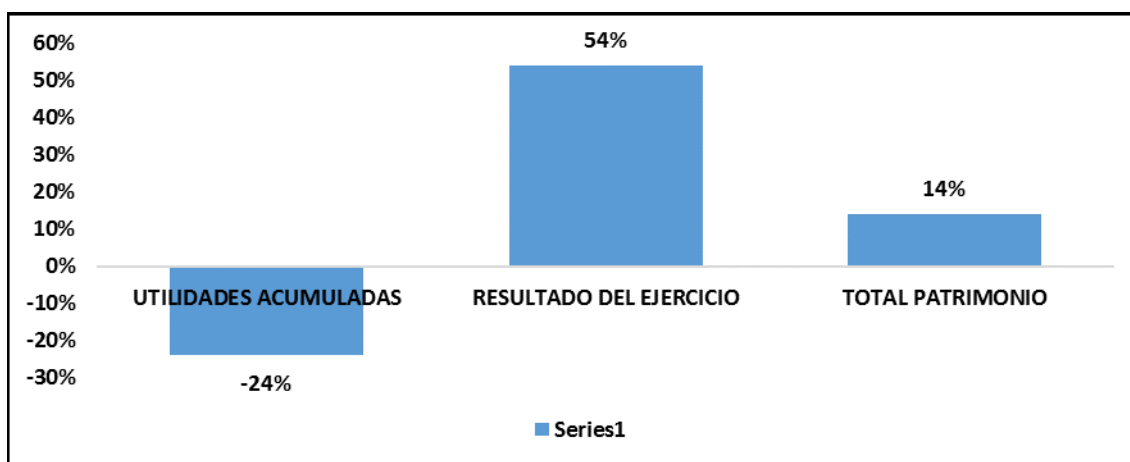


Figura 9. Análisis del patrimonio



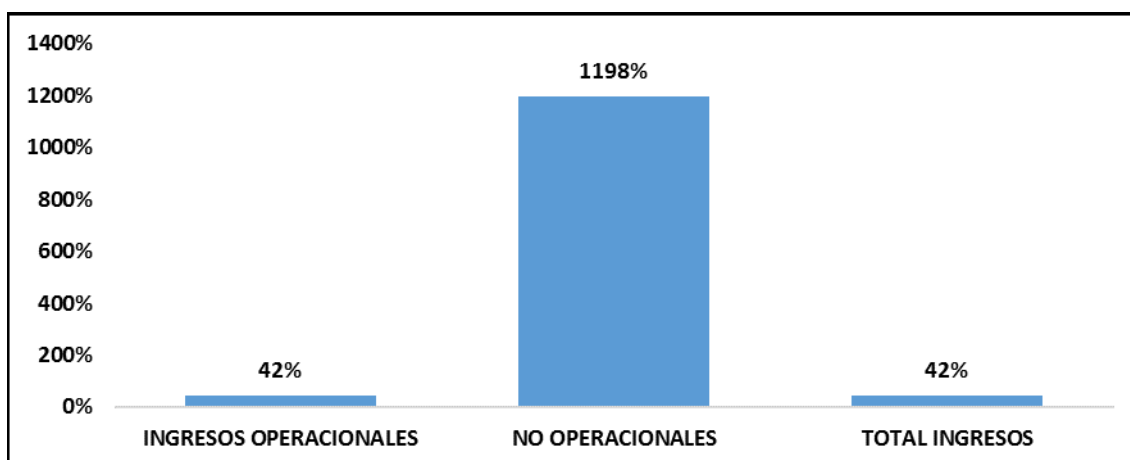
#### 4.2.4 Análisis horizontal Estado de Resultados

Tabla 5.

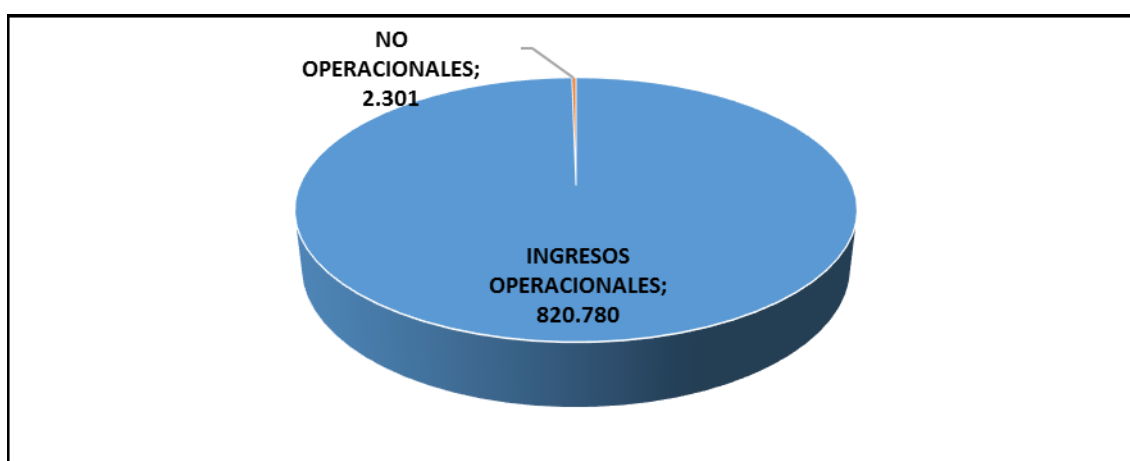
*Análisis horizontal estado de resultados*

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO – EN MILES DE PESOS				
	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	1.936.838	2.757.618	820.780	42%
<i>UNIDAD FUNCIONAL DE APOYO TERAPE</i>	1.936.838	2.757.618	820.780	42%
<b>NO OPERACIONALES</b>	192	2.493	2.301	1198%
<i>FINANCIEROS</i>	192	2.493	2.301	1198%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	1.937.030	2.760.111	823.081	42%
<b>GASTOS</b>				
<b>OPERACIONALES</b>	106.555	854.722	748.167	702%
<i>GASTOS DE PERSONAL</i>	10.073	181.288	171.215	1700%
<i>HONORARIOS</i>	2.900	12.661	9.761	337%
<i>IMPUESTOS</i>	1.354	561	-793	-59%
<i>ARRENDAMIENTO</i>	38.440	4.293	-34.147	-89%
<i>SEGUROS</i>	58	246.166	246.108	424324%
<i>SERVICIOS</i>	38.806	408	-38.398	-99%
<i>GASTOS LEGALES</i>	1.428	104.681	103.253	7231%
<i>MANTENIMIENTO Y REPARACION</i>	207	3.203	2.996	1447%
<i>ADECUACION E INSTALACION</i>	5.275	46	-5.229	-99%
<i>DEPRECIACION</i>	2.018	6.668	4.650	230%
<i>DIVERSOS</i>	5.996	26.146	20.150	336%
<i>PROVISIONES</i>		268.601	268.601	
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	4.106	8.685	4.579	112%
<i>FINANCIEROS</i>	4.106	8.685	4.579	112%
<b>DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS</b>		14.038	14.038	
<i>DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS</i>		14.038	14.038	
<b>TOTAL GASTOS</b>	110.661	877.445	766.784	693%
<b>COSTO DE SERVICIOS</b>	1.674.706	1.649.139	-25.567	-2%
<i>UNIDAD FUNCIONAL DE APOYO TERAPE</i>	1.674.706	1.649.139	-25.567	-2%
<b>TOTAL COSTOS</b>	1.674.706	1.649.139	-25.567	-2%
<b>TOTAL GASTOS Y COSTOS</b>	1.785.367	2.526.584	741.217	42%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	151.663	233.527	81.864	54%

Los ingresos operacionales incrementaron un 42% (\$820.780) del 2014 al 2015, igualmente los ingresos no operacionales incrementaron 1198% (\$2.301). Aunque la variación relativa de los ingresos no operacionales es alta, debido al poco valor en pesos que representa comparado con el total ingresos, la variación de estos últimos fue de 42% en total.



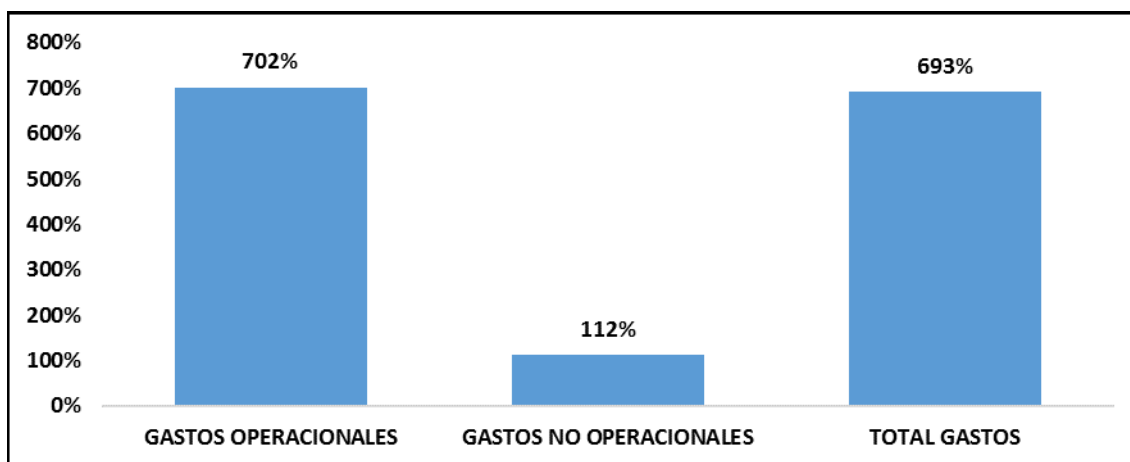
**Figura 10. Análisis de los ingresos**



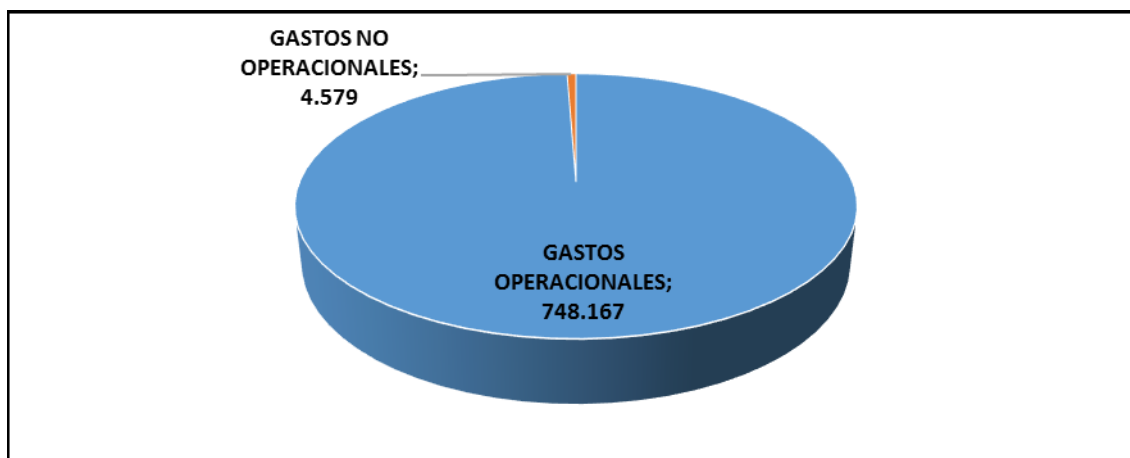
**Figura 11. Distribución de ingresos**

Los gastos operacionales incrementaron 702% (\$748.167) debido a los incrementos en gastos de personal de 1700% (\$171.215), honorarios 337% (\$9.761), gastos legales 7231% (\$103.253) y los enormes gastos en seguros que presentaron una variación de \$246.108 (424.324%) y provisiones \$268.601. Así mismo, los gastos no operacionales aumentaron en

112%, (en su totalidad gastos financieros), con lo cual el total de gastos presentaron un incremento del 693% (\$766.784).



**Figura 12. Análisis de los gastos**



**Figura 13. Distribución de los gastos**

Finalmente, la utilidad neta del ejercicio incremento en \$81.864 que representan un 54%.

**4.3 Aplicar las razones e indicadores a los estados financieros correspondientes a los años 2014 y 2015 con el fin de medir la gestión en la administración de los recursos de la misma.**

**4.3.1 Razones financieras**

Indicadores de liquidez

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

$$\text{Razón corriente}_{2014} = \frac{\$1.759.353}{\$1.354.439} = 1,30$$

$$\text{Razón corriente}_{2015} = \frac{\$2.557.953}{\$1.962.790} = 1,30$$

Del año 2014 al 2015 la razón corriente permaneció constante en un valor de \$1,3, es decir se dispone de \$1,3 por cada peso de obligación a corto plazo.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

$$\text{Capital de trabajo}_{2014} = \$1.759.353 - \$1.354.439 = \$404.914$$

$$\text{Capital de trabajo}_{2015} = \$2.557.953 - \$1.962.790 = \$595.163$$

En cuanto al capital de trabajo este sí incremento del año 2014 al año 2015, lo que implica que luego de pagar sus deudas a corto plazo (menos de un año), la empresa dispone de \$595.163

para el año 2015 para inversión. Así mismo se puede apreciar que este capital de trabajo aumento en \$191.000.

#### 4.3.2 Indicadores de Endeudamiento.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Nivel de endeudamiento}_{2014} = \frac{1456559}{1798539} * 100 = 81\%$$

$$\text{Nivel de endeudamiento}_{2015} = \frac{2214387}{2605781} * 100 = 85\%$$

En cuanto al nivel de endeudamiento, este ha incrementado del 2014 al 2015 pasando de 81% a 85%, con lo cual los acreedores han aumentado su participación sobre el total de activos, lo cual es un nivel demasiado alto de riesgo, pues la mayor parte de financiación de la empresa está en manos de externos.

$$\text{Leverage} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$$

$$\text{Leverage}_{2014} = \frac{1456559}{341980} * 100 = 425,6\%$$

$$\text{Leverage}_{2015} = \frac{2214387}{391394} * 100 = 565,8\%$$

En cuanto al apalancamiento (leverage), se presenta un alto nivel de endeudamiento y que sigue creciendo en el tiempo, pues en el 2014 el 425,6% del patrimonio estaba comprometido con los acreedores, porcentaje que en el 2015 paso a 565,8%. Es decir el patrimonio de la empresa está comprometido en su totalidad y mucho más, con deuda de externos.

### 4.3.3 Indicadores de actividad

$$\text{Número de días cartera} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Número de días cartera}_{2014} = \frac{1015043 * 360}{1936838} = 188,66$$

$$\text{Número de días cartera}_{2015} = \frac{2226611 * 360}{2757618} = 290,68$$

El plazo de promedio de pagos por los clientes es demasiado alto, pues en el 2014 realizaron el pago aproximadamente a los 189 días y aún más en el 2015 cuando el plazo de pago se extendió hasta 291 días, lo cual es un valor demasiado alto, que compromete la disponibilidad de efectivo para hacer frente a las deudas.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{360}{\text{Número de días cartera}}$$

$$\text{Rotación de cartera}_{2014} = \frac{360}{188,66} = 1,91$$

$$\text{Rotación de cartera}_{2015} = \frac{360}{290,68} = 1,24$$

En cuanto la rotación cartera, se observa que pasó de 1,91 veces en el 2014 a 1,24 veces en el 2015, lo cual indica que el proceso de gestión de la cartera fue mucho más lento, y que como se explicó anteriormente dificulta la disponibilidad de efectivo para la empresa.

$$\text{Rotación activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Rotación activo total}_{2014} = \frac{1936838}{1798539} = 1,08$$

$$\text{Rotación activo total}_{2015} = \frac{2757618}{2605781} = 1,06$$

En cuanto a la rentabilidad de los activos, se tiene que esta disminuyó un poco pues pasó de producir \$1,08 por cada peso invertido en activos en el 2014, a producir \$1,06 en el 2015 lo cual indica que la inversión en activos está generando menos rentabilidad que antes.

$$\text{Rotación del capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo cte} - \text{pasivo cte}}$$

$$\text{Rotación del capital de trabajo}_{2014} = \frac{1936838}{1759353 - 1354439} = 4,78$$

$$\text{Rotación del capital de trabajo}_{2015} = \frac{2757618}{2557953 - 1962790} = 4,63$$

Al analizar la capacidad del capital de trabajo para producir ingresos se observa que este se redujo en el 2015, al pasar de 4,78 en el 2014 a 4,63 en el 2014.

#### **4.3.4 Indicadores de rentabilidad**

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

$$\text{Rentabilidad del patrimonio 2014} = \frac{151663}{341980} 0,44 \rightarrow 44\%$$

$$\text{Rentabilidad del patrimonio 2015} = \frac{233527}{391394} = 0,60 \rightarrow 60\%$$

La rentabilidad del patrimonio aumento al cambiar de 0,44 en el 2014 a 0,6 en el 2015, es decir que la rentabilidad de la inversión de los socios aumento un 16%, lo que significa que dicha inversión está produciendo más que antes. 3178112026

#### **4.4 Establecer posibles decisiones que optimicen los recursos y le den competitividad a la empresa.**

Después de hecho el diagnóstico a la empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS y el estudio y análisis de la situación financiera se hallaron algunas oportunidades de mejora que deben ser atendidas por la institución para mejorar los procesos de modo que se puedan optimizar los recursos de la mejor manera.



A continuación se presenta una serie de posibles decisiones que pueden tomar para lograr este objetivo:

Siempre hay personas necesitando recuperarse de accidentes y por cuestiones estéticas, el Centro de Rehabilitación CERAS IPS debe mejorar el portafolio de servicios, aprovechando las condiciones del mercado al cual ofrece sus servicios.

En este sentido otra decisión que deben tomar es la de hacer publicidad y visibilizar la institución y los servicios que ofrece a la comunidad, de modo que vean lo importante que son los servicios que ofrece el Centro de Rehabilitación CERAS IPS.

En lo contable, se debe establecer un sistema de documentación más eficaz que ayude al procesamiento y organización de la información contable de modo que se puedan evitar problemas legales futuros, y que permitan tomar decisiones financieras oportunamente.

Así mismo se debe realizar una auditoría de cartera para la verificación y seguimiento de las deudas que tienen con la empresa, de modo que se pueda lograr un sistema de recaudo más efectivo para mejorar el flujo efectivo y así evitar realizar préstamos para cumplir las obligaciones financieras.

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

## Capítulo 5: Conclusiones

Con la realización del presente trabajo se pudo determinar que la empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS presenta una serie de debilidades en el área contable administrativa, lo cual ocasiona que la empresa desconozca su situación financiera en el tiempo y la salvaguarda de la documentación institucional.

En lo que respecta al análisis horizontal y vertical de la empresa se pudo conocer como ha sido su comportamiento financiero entre los años 2014 y 2015, periodos en los cuales aumento enormemente la cartera y los gastos totales de la empresa.

Con los indicadores financieros se evidenció como, aunque aumentó la cartera, la liquidez de la empresa no presentó grandes cambios. Sin embargo en cuanto a los números de los días de cartera y a la rotación de cartera si hay graves problemas pues aumentaron suficientemente para inestabilizar el desempeño de la empresa en el tiempo.

En cuanto a la rentabilidad la empresa presentó incrementos, lo cual es importante para los socios. La empresa debe entonces mejorar la gestión de cartera para evitar futuros inconvenientes y fortalecer aún más los procesos que no son tan débiles.

## **Capítulo 6: Recomendaciones**

Siempre hay personas necesitando recuperarse de accidentes y por cuestiones estéticas, el Centro de Rehabilitación CERAS IPS debe mejorar el portafolio de servicios, aprovechando las condiciones del mercado al cual ofrece sus servicios

El Centro de Rehabilitación CERAS IPS debe mejorar el portafolio de servicios, establecer estrategias publicitarias y visibilizar la institución, de modo que la comunidad vea la importancia de sus servicios. Igualmente se debe establecer un sistema de documentación de la información contable que contribuya a la toma de decisiones financieras oportunamente.

Por otra parte, en el área de cartera se debe realizar una auditoría para la verificación y seguimiento de las deudas que tienen con la empresa, para mejorar el sistema de recaudo más efectivo que permita mejorar el flujo efectivo.

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

## Referencias

- Araos Alderete, J. Á. (2012). *Importancia de la información financiera actualizada*. México: Instituto Politécnico Nacional. Rescatado de: [tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/9585/1/CP2012%20A735j.pdf](http://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/9585/1/CP2012%20A735j.pdf).
- Asamblea Nacional Constituyente. (2010). *Constitución Política de Colombia de 1991*. Bogotá: Impreandes S.A.
- Betancur Grisales, A. M. (2013). *Diagnóstico financiero de la IPS PROSALCO en los años 2010 -2012*. Medellín: Universidad de Medellín.
- Corona Romero, E. (2015). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid: UNED.
- García Pallares, L. Y. (2016). *Análisis financiero de los años 2013 Y 2014 de la empresa Dr. Prosalud IPS*. Ocaña: Universidad Francisco de Paula Santander.
- García Serna, O. L. (2009). *Administración Financiera. Fundamentos y Aplicaciones. 4 Ed.* Cali: Prensa Moderna Impresores.
- Gerencie. (2013). Análisis de estados financieros. *Gerencie.com*, Rescatado de: <http://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>.
- Gitman, L. J. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Gómez Mendoza, M. Á. (2000). *Análisis de contenido cualitativo y cuantitativo: Definición, clasificación y metodología*. Pereira: Revista de Ciencias Humanas, UTP.
- Guerreo Cordero, M. E. (2014). *Análisis financiero a la empresa TECNYCOMPSA del Cantón Yantzaza, periodos 2010-2011-2012*. Loja: Universidad nacional de Loja. Recupedado de:

<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/7544/1/Mar%C3%ADa%20Elizabeth%20Guerrero%20Cordero.pdf>.

Ibarra Mares, A. (2011). *Antecedentes sobre el análisis financiero univariable, bivariable y multivariable*. Madrid: McGraw Hill.

Ortiz Anaya, H. (2014). *Análisis financiero aplicado*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia 14 edición.

Serrano, J., & Villareal, J. (1993). *Fundamentos de finanzas*. Bogotá: McGraw Hill.

Tena Suck, A. (2007). *Manual de investigación documental*. México: Universidad Iberoamericana. Editorial Plaza y Valdes.

Zapata, S. (2010). *Finanzas personales: manejo de los productos financieros*. Medellín: Revista Lupa Empresarial.

## Apéndices

**Apéndice A.** Entrevista dirigida al Representante Legal de la Empresa Centro de Rehabilitación CERAS IPS.

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA

OBJETIVO. Conocer aspectos administrativos y contables.

1. Tiene Ud., en forma escrita y exhibida la razón de ser y la proyección a largo plazo de la empresa? Sí \_\_\_ No \_\_\_

2. Posee la empresa: libros de contabilidad?

Ninguno \_\_\_ Todos \_\_\_ Algunos \_\_\_ Cuáles? \_\_\_\_\_.

3. Si su respuesta fue ninguno: A cuál de las siguientes razones atribuye la carencia de los mismos?

Desconocimiento de su existencia \_\_\_ Desconocimiento de su utilidad \_\_\_ Otros \_\_\_\_\_

Cuáles? \_\_\_\_\_

4. Lleva la empresa un registro ordenado de las cuentas contables?

Sí \_\_\_ No \_\_\_ Por qué?

5. Ha utilizado en la empresa la herramienta denominada análisis financiero?

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

6. Por qué no se había realizado un análisis financiero a la empresa?

\_\_\_\_\_

7. Con base en qué se toman las decisiones derivadas de la información financiera?

\_\_\_\_\_

8. Sí respondió NO a la 5 pregunta: Que consecuencias ha tenido que asumir la empresa por la ausencia de la información financiera?

\_\_\_\_\_

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Apéndice B. Balance general comparativo 2014- 2015 CERAS S.A.S

**CERAS S.A.S**

NIT. 900.357.465-9

BALANCE GENERAL COMPARATIVO- EN MILES

	NOTA	2014	2015
DISPONIBLE	<b>1</b>	566.663	400.285
BANCOS		566.663	400.285
DEUDORES	<b>2</b>	1.192.690	2.157.668
CUENTAS POR COBRAR		1.015.043	2.226.611
ANTICIPO DE IMPUESTOS		188.194	210.205
PROVISION DE CARTERA		-10.547	-279.148
ACTIVOS FIJOS	<b>3</b>	38.186	47.828
EQUIPOS DE OFICINA		15.340	11.037
EQUIPOS DE COMPUTACION		2.250	11.768
EQUIPOS MEDICOS-CIENTIFICO		27.075	35.249
EQUIPOS DE HOTELERIA-RESTAURANTE		3.390	6.060
DPRECIACION ACUMULADA		-9.869	-16.286
INTANGIBLES	<b>4</b>	1.000	-
SOFTWARE		1.000	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.798.539</b>	<b>2.605.781</b>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	<b>5</b>	1.354.439	1.962.790
PROVEEDORES			400
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR		1.344.332	1.705.034
RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR		160	528
AUTORRETENCION POR PAGAR		7.193	4.351
RETENCION Y APORTES DE NOMINA		937	
ACREEDORES VARIOS			245.000
OBLIGACIONES LABORALES		1.817	7.477
PASIVO NO CORRIENTE	<b>6</b>	102.120	251.597
CUENTA POR COBRAR A SOCIOS		102.120	251.597
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.456.559</b>	<b>2.214.387</b>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		3.000	3.000
DONACION DE BIENES			11.759
UTILIDADES ACUMULADAS		187.317	143.108
RESULTADO DEL EJERCICIO		151.663	233.527
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7</b>	<b>341.980</b>	<b>391.394</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.798.539</b>	<b>2.605.781</b>

DELLY NAVARRO MELO  
C.C. 37.312.700

ALEIXI FELIZZOLA SANCHEZ  
Revisora Fiscal TP 143627-T



Apéndice C. Estado de resultados comparativo 2014- 2015 CERAS S.A.S

**CERAS S.A.S**

NIT. 900.357.465-9

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO- EN MILES

	NOTA	2014	2015
INGRESOS OPERACIONALES	<b>8</b>	1.936.838	2.757.618
UNIDAD FUNCIONAL DE APOYO TERAPE		1.936.838	2.757.618
NO OPERACIONALES	<b>9</b>	192	2.493
FINANCIEROS		192	2.493
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.937.030</b>	<b>2.760.111</b>
GASTOS			
OPERACIONALES	<b>10</b>	106.555	854.722
GASTOS DE PERSONAL		10.073	181.288
HONORARIOS		2.900	12.661
IMPUESTOS		1.354	561
ARRENDAMIENTO		38.440	4.293
SEGUROS		58	246.166
SERVICIOS		38.806	408
GASTOS LEGALES		1.428	104.681
MANTENIMIENTO Y REPARACION		207	3.203
ADECUACION E INSTALACION		5.275	46
DEPRECIACION		2.018	6.668
DIVERSOS		5.996	26.146
PROVISIONES			268.601
GASTOS NO OPERACIONALES	<b>11</b>	4.106	8.685
FINANCIEROS		4.106	8.685
DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	<b>12</b>	-	14.038
DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		-	14.038
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>110.661</b>	<b>877.445</b>
COSTO DE SERVICIOS	<b>13</b>	1.674.706	1.649.139
UNIDAD FUNCIONAL DE APOYO TERAPE		1.674.706	1.649.139
TOTAL COSTOS		1.674.706	1.649.139
TOTAL GASTOS Y COSTOS		1.785.367	2.526.584
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>151.663</b>	<b>233.527</b>

DELLY NAVARRO MELO  
C.C. 37.312.700

ALEIXI FELIZZOLA SANCHEZ  
Revisora Fiscal TP 143627-T