	<b>UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA</b>			
	<u>Documento</u>	<u>Código</u>	<u>Fecha</u>	<u>Revisión</u>
	<b>FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO</b>	<b>F-AC-DBL-007</b>	<b>10-04-2012</b>	<b>A</b>
	<u>Dependencia</u>	<u>Aprobado</u>		<u>Pág.</u>
<b>DIVISIÓN DE BIBLIOTECA</b>	<b>SUBDIRECTOR ACADEMICO</b>		<b>1(106)</b>	

### RESUMEN - TESIS DE GRADO

AUTORES	<b>KELLY MAGREY LÓPEZ DOMÍNGUEZ YORMAN ALEIRO NÚÑEZ NAVARRO</b>
FACULTAD	<b>DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b>
PLAN DE ESTUDIOS	<b>CONTADURÍA PÚBLICA</b>
DIRECTOR	<b>ANETH MAGRETH MUÑOZ VILLEGAS</b>
TÍTULO DE LA TESIS	<b>ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012, UBICADA EN EL MUNICIPIO DE TEORAMA (NORTE DE SANTANDER)</b>

#### RESUMEN (70 palabras aproximadamente)

Dentro de una organización el análisis financiero es una herramienta que permite evaluar y reflexionar acerca de la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el fin inicial de determinar cuáles son las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros y conocer a profundidad como está compuesta la estructura financiera de la entidad estableciendo si es la adecuada o no. Con base en esto, el presente trabajo de investigación se propuso como principal objetivo realizar el análisis financiero en los periodos 2011-2012 de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, ubicada en el Municipio de Teorama (Norte De Santander).

#### CARACTERÍSTICAS

PÁGINAS. 106	PLANOS.	ILUSTRACIONES. 11	CD-ROM. 1
--------------	---------	-------------------	-----------



ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA COOPERATIVA  
AGUAS DE TEORAMA EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012, UBICADA EN EL  
MUNICIPIO DE TEORAMA (NORTE DE SANTANDER)

KELLY MAGREY LÓPEZ DOMÍNGUEZ  
YORMAN ALEIRO NÚÑEZ NAVARRO

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
CONTADURÍA PÚBLICA  
OCAÑA  
2014

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA COOPERATIVA  
AGUAS DE TEORAMA EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012, UBICADA EN EL  
MUNICIPIO DE TEORAMA (NORTE DE SANTANDER)

KELLY MAGREY LÓPEZ DOMÍNGUEZ  
YORMAN ALEIRO NÚÑEZ NAVARRO

Trabajo de grado presentado como requisito para optar el título de Contador Público

Director  
ANETH MAGRETH MUÑOZ VILLEGAS  
Contador Público

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
CONTADURÍA PÚBLICA  
OCAÑA  
2014

## CONTENIDO

	Pág.
<u>INTRODUCCIÓN</u>	13
<u>1. ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012, UBICADA EN EL MUNICIPIO DE TEORAMA (NORTE DE SANTANDER)</u>	15
1.1 <u>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</u>	15
1.2 <u>FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</u>	14
1.3 <u>OBJETIVOS</u>	14
1.3.1 General	14
1.3.2 Específicos	14
1.4 <u>JUSTIFICACIÓN</u>	14
1.5 <u>DELIMITACIÓN</u>	18
1.5.1 Geográfica	18
1.5.2 Temporal	18
1.5.3 Conceptual	18
1.5.4 Operativa	18
<u>2. MARCO REFERENCIAL</u>	19
2.1 <u>MARCO HISTÓRICO</u>	19
2.1.1 Antecedentes del análisis financiero en el mundo	19
2.1.2 Antecedentes del análisis financiero en Colombia	22
2.1.3 Antecedentes del municipio de Teorama y el análisis financiero en el mismo	24
2.2 <u>MARCO CONTEXTUAL</u>	26
2.3 <u>MARCO CONCEPTUAL</u>	26
2.3.1 Análisis de los estados financieros	26
2.3.2 Para quienes es importante el análisis financiero	27
2.3.3 Áreas principales de interés en el análisis financiero	27
2.3.4 Técnicas de análisis	28
2.3.5 Estados financieros	31
2.3.6 Importancia relativa del análisis estados financieros en el esfuerzo total de Decisión	34
2.3.7 Objetivo de los estados financieros	34
2.3.8 Herramientas para el análisis financiero	35
2.4 <u>MARCO TEORICO</u>	45
2.5 <u>MARCO LEGAL</u>	46
2.5.1 Régimen Legal de La Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P).	46
2.5.2 La Ley 142 de 1994	48
2.5.3 Ley 715 de 2001	49
2.5.4 Decreto 1359 de 1998	49

2.5.5 Decreto 421 de 2000	49
2.5.6 Decreto 849 de 2002	49
2.5.7 Decreto 456 de 2004	49
2.5.8 Resolución 151 de 2001	49
2.5.9 Resolución 287 de 2004	50
2.5.10 Decreto 2649 de 1993	50
2.5.11 Ley 222 de 1995	50
2.5.12 Ley 1314 de 13-07-2009	51
2.5.13 Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993	52
3. <u>DISEÑO METODOLÓGICO</u>	54
3.1 <u>TIPO DE INVESTIGACION</u>	54
3.2 <u>POBLACIÓN Y MUESTRA</u>	54
3.3 <u>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE INFORMACIÓN</u>	54
3.4 <u>ANÁLISIS DE INFORMACIÓN</u>	55
3.5 <u>PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACION</u>	55
4. <u>ANALISIS DE LOS RESULTADOS</u>	56
4.1 <u>DIAGNÓSTICO FINANCIERO A “LA ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA (E.SP)” DEL MUNICIPIO DE TEORAMA, (NORTE DE SANTANDER).</u>	66
4.1.1 Diagnóstico financiero a “la administración pública cooperativa aguas de Teorama (E.S.P)” del municipio de Teorama, (Norte de Santander), aplicando matriz DOFA.	67
4.2 <u>ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL REALIZADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS 2011-2012 DE “LA ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA” DEL MUNICIPIO DE TEORAMA</u>	68
4.2.1 Análisis vertical y horizontal.	68
4.3 <u>ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE EXCEDENTES</u>	72
4.3.1 Análisis según la estructura del Estado de Excedentes	74
4.3.2 Cifras más representativas del Estado de Excedentes	74
4.4 <u>INDICADORES FINANCIEROS</u>	81
4.4.1 Indicadores de Liquidez. Cálculo Año 2012	81
4.4.2 Indicadores de Endeudamiento	82
4.4.3 Indicadores de Rentabilidad	85
4.4.4 Razones de Apalancamiento	85
4.4.5 Indicadores de Actividad	85
4.5 <u>FLUJO DE CAJA PROYECTADO A 5 AÑOS</u>	88
4.5.1 Bases para la proyección financiera	88
4.6 <u>INFORME FINANCIERO QUE MUESTRA LA SITUACION ECONÓMICA DE LA ENTIDAD.</u>	90
4.7 <u>ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO PROPUESTAS PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES</u>	94

5. <a href="#">CONCLUSIONES</a>	96
6. <a href="#">RECOMENDACIONES</a>	98
<a href="#">BIBLIOGRAFÍA</a>	100
<a href="#">REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS</a>	101
<a href="#">ANEXOS</a>	104

## LISTA DE TABLAS

	Pág.
Cuadro 1. Tenencia de registros contables de las operaciones	56
Cuadro 2. Encargado de llevar la contabilidad en la empresa	57
Cuadro 3. Manera en como es llevada la contabilidad	57
Cuadro 4. Actualidad de los libros auxiliares	58
Cuadro 5. Elaboración de estados financieros	59
Cuadro 6. Frecuencia en la elaboración de estados financieros	60
Cuadro 7. Realización de Créditos en los dos últimos años	61
Cuadro 8. Entidades Financieras con los que ha efectuado créditos	62
Cuadro 9. Conocimiento real del estado financiero de la empresa	63
Cuadro 10. Realización de análisis financiero a la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama.	64
Cuadro 11. Importancia de la realización de un Análisis Financiero para la empresa	65
Cuadro 12. Matriz DOFA aplicada a “LA ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA (E.S.P)” del municipio de Teorama, (Norte de Santander).	67
Cuadro 13. Análisis vertical del balance general	69
Cuadro 14. Análisis vertical	73
Cuadro 15. Análisis horizontal	76
Cuadro 16. Análisis horizontal del estado de excedentes	79

## LISTA DE GRAFICAS

	Pág.
<b>Grafica 1.</b> Tenencia de registros contables de las operaciones	56
<b>Grafica 2.</b> Encargado de llevar la contabilidad en la empresa	57
<b>Grafica 3.</b> Manera en como es llevada la contabilidad	58
<b>Grafica 4.</b> Actualidad de los libros auxiliares	59
<b>Grafica 5.</b> Elaboración de estados financieros	60
<b>Grafica 6.</b> Frecuencia en la elaboración de estados financieros	61
<b>Grafica 7.</b> Realización de Créditos en los dos últimos años	62
<b>Grafica 8.</b> Entidades Financieras con los que ha efectuado créditos	63
<b>Grafica 9.</b> Conocimiento real del estado financiero de la empresa	64
<b>Grafica 10.</b> Realización de análisis financiero a la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama.	65
<b>Grafica 11.</b> Importancia de la realización de nálisis Financiero para la empresa	66



## LISTA DE ANEXOS

	Pág.
<b>Anexo A.</b> Entrevista realizada al Administrador y Contador Público de “La Administración Publica Cooperativa Aguas de Teorama” del municipio de Teorama, Norte de Santander.	105

## RESUMEN

Dentro de una organización el análisis financiero es una herramienta que permite evaluar y reflexionar acerca de la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el fin inicial de determinar cuáles son las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros y conocer a profundidad como está compuesta la estructura financiera de la entidad estableciendo si es la adecuada o no. Con base en esto, el presente trabajo de investigación se propuso como principal objetivo realizar el análisis financiero en los períodos 2011-2012 de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, ubicada en el Municipio de Teorama (Norte De Santander).

Para llevar a cabo dicho análisis, se hizo necesario realizar un diagnóstico financiero inicial para determinar que virtudes y problemáticas caracterizaban a la empresa antes de iniciar el estudio; posteriormente fueron implementados los métodos de análisis sobre los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultado) correspondientes a los periodos 2011 y 2012 a través del análisis vertical y horizontal respectivos. Así mismo se aplicaron los indicadores financieros para medir el desempeño, productividad y el grado de eficiencia y eficacia con que se manejan los recursos económicos. De igual manera, se elaboró un flujo de caja proyectado a 5 años para los periodos comprendidos de 2013 a 2017 y por último se desarrolló el informe financiero junto con las estrategias de mejoramiento para la adecuada toma de decisiones para describir los resultados obtenidos.

Respecto a la metodología empleada, se empleó la investigación descriptiva, ya que se tomó como referencia los datos y características financieras propias del negocio para saber cuál es la situación real de la empresa, y determinar el impacto económico y administrativo, con el propósito de identificar las variables que inciden en el análisis financiero de la ESP Aguas de Teorama, para direccionar la mejor forma en que la empresa debe asumir su funcionabilidad a futuro. De igual forma, la población de este proyecto estará conformada por el personal administrativo de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P.), que de acuerdo con información recibida de esta empresa están el Gerente y el Contador Público y debido al reducido tamaño de la población se trabajará con el ciento por ciento (100%) de las mismas como muestra.

## INTRODUCCIÓN

El análisis financiero se ha convertido en los tiempos modernos en una herramienta importante utilizada por las diferentes entidades para estudiar debidamente su información contable y financiera por medio de indicadores financieros y otros métodos de análisis con el fin de comprender e interpretar dicha información y conocer en detalle el comportamiento económico que se experimenta, y a través de esto determinar cómo está dada la estructura financiera de la empresa, identificando los problemas existentes o los puntos positivos encontrados, en todo caso la información recolectada servirá de apoyo a la administración para la adecuada toma de decisiones organizacionales y propender por el desarrollo óptimo de la organización.

Bajo esta concepción, el presente proyecto tiene como objetivo realizar el análisis financiero sobre los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultado) de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, para los periodos 2011 y 2012 y conocer en profundidad la realidad financiera y económica del ente de tal manera que esta pueda ser evaluada.

La metodología empleada para llevar a cabo este proyecto obedece a la investigación descriptiva y para el consecuente desarrollo del presente proyecto se elaboró el marco referencial pertinente para la ejecución del mismo.

Para llevar a cabo el análisis financiero enunciado, primero se procede a realizar un diagnóstico inicial sobre la situación financiera de la entidad con el propósito de establecer cómo se encuentra esta antes de efectuar el estudio que tiene lugar en el presente proyecto, identificando fortalezas y debilidades que posee el ente en el momento.

Seguido a esto, se efectúa el análisis vertical para conocer la estructura financiera de la A.P.C Aguas de Teorama y observar que cuentas la conforman principalmente, evaluando si la estructura analizada es la adecuada o no. Así mismo, es realizado el análisis horizontal para observar detenidamente las variaciones más relevantes encontradas en los rubros que hacen parte de los estados financieros examinados.

De igual manera, serán aplicados las razones o indicadores financieros como los de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración de la entidad, conocer si las políticas que esta posee son ejecutadas y controladas y juzgar si los resultados de las operaciones fueron positivos o negativos para la organización.

En añadidura, se realizará una proyección financiera a 5 periodos constituidos desde el año 2013 hasta el 2017 para predecir en cierta manera cómo será el comportamiento del efectivo y financiero en sí mismo de la entidad en el futuro determinando si será sostenible económicamente en el tiempo.

Por último, será elaborado el informe financiero que contendrá los resultados obtenidos de los análisis efectuados y de los indicadores financieros aplicados y de acuerdo a si fueron favorables o no, se propondrán las estrategias y recomendaciones a que haya lugar para mejorar el desarrollo económico de la empresa Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama.

# **1. ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA EN LOS PERIODOS 2011 Y 2012, UBICADA EN EL MUNICIPIO DE TEORAMA (NORTE DE SANTANDER)**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La información contable refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

Para el caso de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorema (E.S.P), la información contable o financiera no tendrá aplicabilidad si no se interpreta y se comprende, y es allí en donde surge la necesidad del análisis financiero, tomando como referencia los años 2011 y 2012.

Dentro de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P.) cada componente de un estado financiero tiene un significado y un efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, lo cual se debe identificar y, de ser posible, cuantificar.

La carencia de herramientas de análisis financiero está obstaculizando la formulación e implementación de soluciones o alternativas para enfrentar las deficiencias contables de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P.)

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico de la actual situación de la empresa, y sin ello no habrá pauta para señalar un derrotero a seguir en el futuro.

Varios de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, debido a que está reflejo cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que van sucediendo los hechos económicos.

En este sentido, Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P.) no dispone de elementos claros y concisos (plan de acción) para realizar el análisis financiero. De esta manera, es preciso tener en cuenta que la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama ESP brinda los servicios de agua potable y saneamiento básico y que además al tratarse de servicios públicos domiciliarios es debidamente vigilada por la Superintendencia de Servicios Públicos de Colombia, la cual en caso de encontrar anomalías o negligencias en el funcionamiento de la misma, tiene la facultad de aplicar las respetivas sanciones e inclusive puede autorizar el cierre definitivo de estas organizaciones. La información presentada en este proyecto ha sido obtenida de la gerencia de Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama ESP, de manera que es una fuente de información primaria para el presente proyecto.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Qué eficiencia financiera ha tenido la Cooperativa Aguas de Teorama ESP durante los años 2011 y 2012?

## **1.3 OBJETIVOS**

**1.3.1 General.** Realizar el análisis financiero en los períodos 2011-2012 de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, ubicada en el Municipio de Teorema (Norte De Santander).

**1.3.2 Específicos.** Realizar el diagnóstico financiero de la Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P) en los períodos 2011 y 2012.

Realizar el análisis horizontal y vertical de la compañía como herramientas fundamentales que sirvan de base para la interpretación y estudio de los periodos a examinar.

Calcular los indicadores financieros, con el fin de conocer la eficiencia y eficacia con que manejan los recursos económicos, su desempeño, productividad y capacidad de endeudamiento, así como también indicadores tanto de liquidez como de eficiencia, desempeño, productividad y capacidad de endeudamiento en la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama ESP.

Elaborar el flujo de caja proyectado a partir del periodo 2013 hasta por cinco años, para obtener la liquidez que tendrá la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P.).

Desarrollar el informe financiero para mostrar la situación económica real de la empresa Aguas de Teorama (E.S.P.), tomando como base los resultados obtenidos.

Establecer estrategias de mejoramiento para una adecuada toma de decisiones.

## **1.4 JUSTIFICACIÓN**

El análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la misma y la detección de falencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones.

Así mismo, se puede decir que el análisis financiero es una herramienta muy importante para las empresas, porque con base en éste se toman decisiones muy influyentes en el destino económico de la organización. Para efectos de unos resultados positivos es necesario que sea realizado por una persona idónea que maneje una serie de conceptos

financieros que son fundamentales para llegar a interpretar algo que tiene un gran contenido de complejidad, si se tiene en cuenta que existen unos factores predominantes que determinan los niveles de rentabilidad en las inversiones como lo son las tasas de interés, la inflación, el tiempo, etc. Por esto se requiere que el analista financiero recopile, interprete y compare cifras, además de estar enterado del comportamiento en el entorno económico y social.

No cabe duda que el entorno económico es una de las principales variables que una empresa debe tener en consideración, debido a que actualmente éstas se enfrentan a una realidad compleja y cambiante. Esta realidad muestra claramente que la competitividad se ha incrementado, además la globalización plantea nuevas condiciones a los negocios, los entornos político y económico varían con mayor rapidez y, en general, a nivel mundial se han dado una serie de transformaciones que obligan a las organizaciones a replantear sus modos de administrar las políticas de mercadeo, recursos humanos, finanzas, entre otros, con el fin de poder adaptarse rápidamente, subsistir, tener éxito y alcanzar sus objetivos y metas bajo estas difíciles circunstancias.

Por tal razón, si se desea alcanzar esa productividad y eficiencia, para poder desempeñarse con inteligencia, capacidad de adaptación y aprovechar las oportunidades, es necesario que se busquen estrategias o mecanismos que permitan el fortalecimiento de la misma.

En este contexto, se puede ver la importancia de la implementación de un análisis financiero dentro de cada una de estas empresas, sin importar qué tan grande sea, por eso y ante la carencia de esta importante herramienta en La Administración Pública Aguas de Teorama (E.S.P.), se hace necesario la implementación de un análisis a sus estados financieros, que permita evaluar su estado actual, proporcionando una información financiera debidamente analizada, clara y precisa que ayudará a planificar, distribuir sus ingresos y egresos en los planes operativos y presupuestos asignados.

Adicionalmente, sirve como proceso para descubrir cómo está haciendo las cosas el ente económico, pues comparando los resultados con los datos presupuestados correspondientes, permite verificar los logros o buscar soluciones a las diferencias, minimizar el riesgo de las operaciones y de esta manera mantenerse en límites razonables. Es un mecanismo importante para la realización y modificación de estrategias de la compañía y el direccionamiento de la empresa hacia lo que verdaderamente se espera; y sirve también de apoyo para planear sus actividades en la búsqueda de sostenerse en el mercado competitivo y tomar decisiones futuras que auspicien la construcción de una empresa dinámica y creciente en actividades de servicios públicos domiciliarios.

Con el uso de esta herramienta se evaluará el desempeño y gestión administrativa, teniendo en cuenta que el gerente es un tomador de decisiones en cada uno de los procesos que la empresa requiere. De igual forma, como estudiantes del programa de Contaduría Pública fue identificada la necesidad de llevar a cabo dicha propuesta la cual redundará en un beneficio de la entidad misma.

## 1.5 DELIMITACIÓN

**1.5.1 Geográfica.** La propuesta tuvo cobertura en el Municipio de Teorama, departamento de Norte de Santander, en la carrera 3 N° 3-52 calle de las Américas.

**1.5.2 Temporal.** La realización del trabajo de grado se realizó en un lapso de ocho (08) semanas, tal como se expone en el cronograma de actividades (ver en anexos).

**1.5.3 Conceptual.** En esta investigación se tuvo en cuenta los siguientes conceptos que ayudaran a comprender con mayor claridad el objeto de estudio: estados financieros, balance general, estado de excedentes, sistema de contabilidad, ciclo contable, el análisis de los estados financieros, áreas principales de interés de los estados financieros, análisis financiero, técnicas de análisis, comparación, números índices, ratios, análisis vertical, análisis horizontal, razones financieras, capital de trabajo neto, prueba acida, margen bruto, razones de rentabilidad.

**1.5.4 Operativa.** Es posible que se presenten situaciones que obstaculicen el cumplimiento de los diferentes objetivos, las cuales deben solucionarse bajo decisiones conjuntas entre el director del proyecto y sus autores:

Dificultad para localizar miembros de la población, debiendo insistir personalmente dos veces y de no ser así, se le deja el cuestionario para luego volver a recogerlo.

Dificultad para obtener datos referenciales (históricos, conceptuales o legales), debiendo alternar fuentes de información que compensen las necesidades de estos datos.



## 2. MARCO REFERENCIAL

### 2.1 MARCO HISTÓRICO

**2.1.1 Antecedentes del análisis financiero en el mundo.** La historia de los estados financieros en las empresas de servicios públicos en el mundo: Por otra parte, desde que fue implementado el concepto de estado en el mundo, específicamente con la aparición de la civilización griega, la cual aportó una nueva noción de estado, debido a que la forma de organización política bajo la cual se cimentó correspondía a la ciudad, la polis, mediante la cual se acordada una participación vinculante por parte de la población, en donde la defensa de cada ciudad dotada de un pequeño territorio, le concernía a todos los ciudadanos, que se ocupaban de lo que hoy se llama el interés nacional. En concordancia, al estado se le ha atribuido el deber de velar por la satisfacción de las necesidades insatisfechas propias de la sociedad, por lo que la administración pública se ocupa de una óptima gestión de los recursos públicos para retribuirlos a la comunidad a través de la prestación de servicios, en lo que se refiere a la infraestructura, vías de comunicación, educación, salud, servicios básicos como agua, alcantarillado y recolección de basuras; energía eléctrica, gas propano, entre otros.<sup>1</sup>

Es así, que para atender algunas de las necesidades básicas de la sociedad, las diferentes naciones emplean las empresas de servicios públicos para este fin, para prestar por medio de los gobiernos nacionales, departamentales, municipales o de cualquier otro estrato administrativo, ya sea de manera parcial o total, los servicios de agua, energía eléctrica, teléfono, etc.; y lograr hacer una cobertura apropiada de estos servicios a toda la población.

De esta manera, surge la necesidad para estas entidades, de estudiar formas adecuadas de financiamiento y gestión eficiente de los recursos manejados, los cuales en su mayoría son públicos, y es aquí donde la contabilidad juega un papel importante, ya que así como es utilizada en el sector privado, esta es relevante para recopilar, registrar, ordenar, clasificar, analizar e interpretar la información financiera de tal manera que se permitan tomar las decisiones más acertadas, y a través de los distintos estados financieros existentes no solo dar a conocer la información a los distintos usuarios, entre los más importantes la comunidad en general; sino analizarla para establecer y juzgar debidamente si la administración ejercida sobre los recursos ha sido eficaz o no, y que mediadas y estrategias deben formularse ya sea para mejorar la gestión o para redireccionarla.

La contabilidad financiera ha evolucionado a través del tiempo a la par de la evolución de la economía, el comercio y los negocios, Los registros de contabilidad más tempranos datan del 7500 a. de C., cuando las ciudades en el Medio Oriente negociaban con monedas de arcilla el ganado, los granos, y la tela. Pergaminos de papiro que datan del 3000 a. de C.

---

<sup>1</sup> FCCA.UMICH.MX. Análisis financiero en el mundo (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/10%20razones%20financieras.pdf>

aún sobreviven hasta días actuales, mostrando las transacciones financieras y comerciales del antiguo Egipto, incluyendo el inventario de bienes de propiedades de los faraones, así como registros detallados de construcción e informes de nómina. Sin embargo, no fue sino hasta el siglo I d. de C. que los griegos desarrollaron los primeros sistemas bancarios, registros contables que aún existen. De igual manera, sus definiciones se han ido modificando de acuerdo a los cambios producidos y para enunciar algunas de ellas se tiene, según Cuellar<sup>2</sup>, “La contabilidad financiera surge por la necesidad de registrar los hechos económicos sucedidos y organizarlos en forma sistemática que permitiera el conocimiento de la hacienda”. El Instituto Mexicano de Contadores Públicos<sup>3</sup> en 1973 establecía su definición de esta manera: "Técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuralmente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una unidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica".

En el sistema de información financiero denominado contabilidad financiera, las entradas son los hechos económicos cuantificables en unidades monetarias que atañen a la empresa, medidos en esas unidades monetarias, el proceso es el denominado proceso contable que refina los datos obtenidos y las salidas son la información financiera que generalmente se concreta en los estados financieros básicos: Balance General (Posición Financiera), Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en la Situación Financiera, aunque el sistema produce otra serie de estados financieros de propósito específico. El propósito general de los elementos del sistema de información es la toma de decisiones respecto de la empresa y el control de los recursos de la misma y de todos aquellos involucrados en el cumplimiento de su objeto social.

Las salidas del sistema de información financiera o contabilidad financiera son los estados financieros de propósito general y los estados financieros de propósito especial. Los Estados financieros de propósito general<sup>4</sup> son aquellos que se preparan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad de un ente económico para generar flujos favorables de fondos. Se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta. Dentro de estos se encuentran, los estados financieros básicos y los estados financieros consolidados. Son Estados financieros básicos: El balance general,

---

<sup>2</sup> CUELLAR MEJÍA, Guillermo Adolfo. Teoría de Grafos Aplicada a la Contabilidad. Ponencia presentada al VII Congreso Colombiano de Contadores Públicos, Cartagena. 1988. (s.l.) [On Line] Actualizado en 1988 [Citado el 28 de mayo de 2013] Disponible en internet en: <ftp://ftp.unicauca.edu.co/Documentos\_Publicos/Facultades/Ciencias\_Contables/gcuellar/teorgraf.pdf> p. 1 de 10 18

<sup>3</sup> INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera. IMCP, México: 1973. p. 25.

<sup>4</sup> DECRETO 2649/93. Presidencia de la república de Colombia. Reglamentación de la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (s.l.) [On Line] Actualizado el 1o. de enero de 1994 [Citado el 28 de marzo de 2008] Disponible en internet en: www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k p. 1 de 43

el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, El estado de cambios en la situación financiera, y el estado de flujos de efectivo. Mientras que dentro de los Estados financieros consolidados son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y en la situación financiera, así como los flujos de efectivo de un ente matriz y sus subordinados, o un ente dominante y los dominados, como si fuesen los de una sola empresa.

Los Estados financieros de propósito especial son aquellos que se preparan para satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios de la información contable. Se caracterizan por tener una circulación o uso limitado y por suministrar un mayor detalle de algunas partidas u operaciones. Entre otros, son estados financieros de propósito especial: el balance inicial, los estados financieros de períodos intermedios, los estados de costos, el estado de inventario, los estados financieros extraordinarios, los estados de liquidación, los estados financieros que se presentan a las autoridades con sujeción a las reglas de clasificación y con el detalle determinado por estas y los estados financieros preparados sobre una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados.<sup>5</sup>

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

Por tal motivo, hoy en día, la contabilidad financiera es una de las técnicas más importantes a nivel mundial, nacional, regional y local, dado que quizás es el elemento más trascendente en toda empresa o negocio, porque permite conocer la realidad económica y financiera de la empresa, su evolución, sus tendencias y lo que se puede esperar de ella y no sólo permite conocer el pasado y el presente de una empresa, sino el futuro, lo que viene a ser lo más interesante.

La contabilidad financiera permite tener un conocimiento y control absoluto de la empresa, tomar decisiones con precisión, conocer de antemano lo que puede suceder, es mucho más que unos libros y estados financieros que se tienen para presentárselos a las diferentes autoridades administrativas que lo pueden solicitar.

Tener el conocimiento global la empresa, y de cómo funciona, permite el empresario tomar mejores decisiones, anticiparse a situaciones difíciles, o poder prever grandes oportunidades que de otra manera no puede avizorar, y por consiguiente no podrá aprovechar.

La contabilidad, es sin duda la mejor herramienta que se puede tener para conocer a fondo su empresa; no darle importancia es simplemente tirar a la basura posibilidades de

---

<sup>5</sup>Ibíd., p2

mejoramiento o hasta la posibilidad de detectar falencias que luego resulta demasiado tarde detectarlas.

**2.1.2 Antecedentes del análisis financiero en Colombia.** Las empresas de servicios públicos tradicionalmente cuentan con un mercado monopólico. El monopolio en el mercado ha puesto a las empresas del sector en una posición dominante con sus clientes, lo cual ha retrasado el desarrollo en verdaderas estrategias de servicio, trayendo como consecuencia que estas no solo requieren de un cambio de visión, sino también de la implementación de un modelo futurista en gerencia del servicio que hoy exige que estas dinamicen su manera de crear relaciones comerciales con los clientes y afiancen algunas características de desempeño en los equipos de trabajo, esta última tendiente a contar con seres humanos, más coherentes e integradores, dentro de estas características se pueden destacar:<sup>6</sup>

Equipos capaces de desarrollar trabajos multidisciplinarios y roles cambiarios, con conocimientos productivos.

Integrantes de equipos que tengan un proceso de formación dentro de la organización con una tendencia hacia un liderazgo legitimador, su competitividad debe exigir habilidades operativas, interpersonales y directivas.

Equipos que tengan la capacidad de romper con los esquemas tradicionales y desarrolladores de un sentido de proactividad en los diferentes procesos de la organización.

Equipos que posean una inteligencia emocional de tal manera que pueda conocer y manejar sus propios sentimientos, interpretar o enfrentar los sentimientos de los demás, sentirse satisfecho y efectivo, debe estar en capacidad de crear hábitos mentales que favorezcan la productividad.

Equipos que deben poseer suficiente motivación y persistencia en los proyectos, debe tener resistencia a las frustraciones, desarrollo de la empatía y manejo del estrés.

Equipos con una amplia humildad para aprender.

Bajo esta perspectiva nos podemos plantear una pregunta:

¿Qué necesita una persona para dar lo mejor de sí, generar alto rendimiento y contribuir a la rentabilidad de un negocio?

Los seres humanos nos movemos desde adentro a dar lo mejor de sí mismos cuando sentimos que estamos alcanzando un nivel de desarrollo cada vez más alto, y existe una adecuada compensación por el esfuerzo y progreso alcanzados.

---

<sup>6</sup> INDYMEDIA Análisis financiero en Colombia (s.l.) [On Line] Actualizado el 1o. de enero de 1994 [Citado el 28 de marzo de 2008] Disponible en internet en: <http://colombia.indymedia.org/news/2006/04/41250.php>

Este camino no lo puede recorrer solo en una organización, necesita de la organización para llegar, porque es esta quien le brinda las oportunidades.

Un excelente clima laboral, donde se promueva el trabajo en equipo, la innovación, el desarrollo de personas, es el punto de partida para que un colaborador responda con motivación a las expectativas y retos que la organización define, sin embargo debe tener una excelente actitud, humildad para aprender, disciplina.

Un equipo de trabajo dentro de la expectativa de clima mencionada facilitará enormemente la prestación de un excelente servicio a los clientes, puede enfocar el interés de las personas por el conocimiento central del negocio, de lograr el verdadero compromiso con el desarrollo de la misión y visión de la compañía, que desde su puesto de trabajo hace que este conocimiento se vaya desarrollando.

Un modelo futurista en servicio implica cambiar la estructura dentro de la organización, para lograr el desarrollo de estrategias con implementación de tecnología, diseño de marketing relacional, estrategias de diferenciación en el servicio y productos que se ofrecen.

La cultura de servicio en mercados monopólicos, suele tener ingredientes que no cumplen promesas de valor, que no dan valores agregados, que no entienden las necesidades de sus clientes, donde los diseños de sus procesos están hechos a la medida del prestador del servicio.

Con los cambios regulatorios que se han venido presentando, hoy las empresas de este sector buscan tener productos y servicios diferenciadores para las franjas de mercado que ha entrado en competencia, este tema favorece al cliente final y obliga al prestador de servicio a reevaluar su manera de actuar, de contratar, de comunicarse, de operar, de ofrecer sus servicios.<sup>7</sup>

La expedición de la ley 142 de 1994 marca un hito en la historia moderna de la prestación de servicios públicos domiciliarios en Colombia. Es indispensable hacer el esfuerzo por entenderla simultáneamente en sus más diversas dimensiones, la de su intencionalidad global, la de su posible impacto, la de su conveniencia. Su interpretación global debe hacerse en el marco de una ya ancestral pugna entre dos visiones encontradas del Estado y de la manera de hacer política, la tecnocrática y la política representativa.

Esta pugna ha tenido variados escenarios y expresiones, uno de los cuales ha sido el concepto general con el cual deben manejarse los servicios públicos domiciliarios. Adicionalmente, como este debate fue, en el momento de expedición de la ley, influenciado por los cambios en el entorno mundial, es indispensable tenerlo en cuenta para comprender el sentido de algunas de las discusiones más estratégicas. En términos generales, la ley 142

---

<sup>7</sup> *Ibíd.*, p3

representa un triunfo parcial de la tecnocracia sobre los intentos por fortalecer la autonomía local.<sup>8</sup>

El proyecto de ley presentado por el gobierno nacional al Congreso desde 1991 hace parte de éste proceso generalizado de apertura económica y modernización del Estado. Pretende, en su versión e intencionalidad más originales, abrirle las puertas a la participación del capital privado, sea éste nacional o internacional, y reducir el papel del Estado en la prestación de éstos servicios. No es una mera imposición del capital internacional, aunque éste haya tenido mucha influencia.

Tampoco es un proceso completamente original y fruto de la lucidez y brillantez de nuestros ideólogos políticos y económicos. Es el resultado de una confluencia de múltiples factores, el saldo preciso de una serie de conflictos domésticos.

A nivel nacional, una serie de fenómenos y procesos en curso le abrieron paso a la reforma y avalaron algunos de sus rasgos más característicos. El primero de ellos y más importante es la consagración de la nueva carta política en 1991 donde se abrieron paso nuevos conceptos y orientaciones políticas. La nueva constitución definió al municipio como la entidad fundamental de la división político-administrativa del Estado, le delegó la prestación de un variado conjunto de servicios sociales y le transfirió recursos fiscales para dotarlo de medios para atender sus responsabilidades. Los servicios públicos (Título XII, capítulo 5) fueron definidos como inherentes a la finalidad social del Estado, sin obligarlo a prestarlos directamente.

Las graves deficiencias en la prestación de estos servicios, especialmente el apagón eléctrico de 1991, mejoraron la aceptación pública de las reformas. El racionamiento de energía puso en evidencia una serie de errores técnicos, de planeación, de corrupción y de inadecuadas decisiones políticas, hechos utilizados para insistir en la ineficiencia del sector público y "demostrar" la privatización como la mejor de las soluciones. En el campo del agua potable y de la recolección de basuras no era mejor la situación. Los costos de prestación de los servicios habían aumentado aceleradamente, como resultado del creciente servicio de la deuda externa y de las también crecientes pérdidas de agua.

Las coberturas se habían estancado, como fruto de la inestabilidad institucional padecida por el sector desde 1987 cuando se ordenó liquidar el INSFOPAL. En estas circunstancias, las condiciones no podían ser mejores para demostrar la incapacidad del sector público y justificar una reforma radical.

**2.1.3 Antecedentes del municipio de Teorama y el análisis financiero en el mismo.** La primera ocupación blanca del hoy territorio Teoramense se dio por el año 1745, pero la hostilidad de los nativos hizo que sólo hasta 1779 se registraran los primeros cultivos en la

---

<sup>8</sup> EUMED. Economía de Colombia (s.l.) [On Line] (s.f.) [Citado el 28 de marzo de 2008] Disponible en internet en: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/co/lmc-sp.htm>

zona. Los primeros propietarios de los terrenos fueron notables personas de la ciudad de Ocaña, por medio de la concesión de encomiendas.<sup>9</sup> En el año 1800 se avaluaron los terrenos y se otorgaron a Antonio José del Portillo quien murió poco tiempo después. Su hermano Manuel María recogió la testamentaria para hacer valer sus títulos, razón por la cual se les considera como fundadores ya que fueron los primeros propietarios de los terrenos que se colonizaron con el ánimo de cultivar cacao y caña de azúcar. En el año 1812 se elevó a la categoría de Parroquia y en 1817 se nombra como primer alcalde a Don Manuel María Portillo, dándose por creado el municipio de Teorama.

El nombre de Teorama se debe al cacique TIURAMA, nombre que el presbítero Alejandrino Pérez ajustó etimológicamente al prefijo griego THEOS “DIOS” y RAMA “CAMPO” para dar origen al nombre TEORAMA: “PAISAJE DE DIOS”.<sup>10</sup>

Inicialmente la prestación de los servicios domiciliarios de acueducto, alcantarillado y aseo en el municipio de Teorama, Norte de Santander se realizaba a través de la Unidad de Servicios Públicos Municipal, sin embargo ésta desaparece en el año 1 ya que el Concejo Municipal consideró que no era viable financieramente y decide su liquidación. La prestación fue asumida por la tesorería municipal quien se encargaba de la facturación y el recaudo. En el año 2005 se recibió una visita de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios SSPD, quienes realizaron un diagnóstico inicial encontrando las graves deficiencias en la administración y prestación de los servicios de agua potable y saneamiento básico. Teniendo en cuenta se firma un acuerdo de mejoramiento y se busca el apoyo de la Asociación de Municipios y el Ministerio de Ambiente Vivienda y Desarrollo Territorial para llevar a cabo el proceso de modernización empresarial, dando como resultado la creación de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, entidad sin ánimo de lucro, constituida mediante acta de Asamblea General No. 0001 del 25 de mayo de 2006 y debidamente inscrita en la Cámara de Comercio de Ocaña el 07 de junio del mismo año bajo el No. 00001568 y representada legalmente por el señor Luís Ángel Amaya Toro, como consta en la página 4 del mencionado documento, dando inicio a sus operaciones el 01 de agosto de 2006 hasta la fecha.

El municipio de Teorama a través de la historia y hasta nuestros tiempos ha carecido de empresas, y esto se ve reflejado en que los entes más significativos y generadores de empleo son la Alcaldía municipal y allí se encuentra la Administración Pública Aguas de Teorama (E.S.P.), pues en la primera se han realizado los estudios financieros que según la ley le son exigidos y para la segunda la cual es la que nos interesa en toda su existencia no se le realizó ningún análisis financiero para conocer su realidad económica, por tal motivo recalamos la importancia de realizar dicho trabajo para poderle proporcionar herramientas que le faciliten la toma de decisiones económicas.

---

<sup>9</sup> TEORAMA-NORTEDESANTANDER.GOV.co Antecedentes del municipio de Teorama y el análisis financiero en el mismo. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: [http://www.teorama-nortedesantander.gov.co/informacion\\_general.shtml#historia](http://www.teorama-nortedesantander.gov.co/informacion_general.shtml#historia)

<sup>10</sup> *Ibíd.*, p2

## **2.2 MARCO CONTEXTUAL**

El presente análisis financiero se realizará en la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P), entidad encargada de prestar servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado y aseo, su localización se encuentra en la carrera 3 N° 3-52 calle de las Américas, municipio de Teorama, Norte de Santander- Colombia.

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

**2.3.1 Análisis de los estados financieros.** El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

Este proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada, refiere Rubio<sup>11</sup>.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico del actual de la empresa, y sin ello no habrá pautar para señalar un derrotero a seguir en el futuro. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información

---

<sup>11</sup>RUBIO DOMÍNGUEZ, P.: Manual de análisis financiero, Edición electrónica gratuita. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <[http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1\\_0.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm) > p. 1 de 20.



contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa.

Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones.

**2.3.2 Para quienes es importante el análisis financiero.** El análisis financiero no es solamente importante para quienes desempeñan la responsabilidad financiera en la empresa, su utilidad se extiende a todos aquellos agentes interesados en la empresa, su situación actual y la evolución previsible de esta. Por lo tanto se puede observar diferentes planos en lo que al interés del análisis se refiere:

**Plano interno.** El análisis financiero será de vital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos como oportunidades. Por eso el correcto conocimiento de las variables económico financieras de la empresa permitirán su gestión diaria además de la planificación de su desarrollo futuro.

**Plano externo.** A todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, entidades financieras, cámaras de comercio entre otros. En definitiva nos estamos refiriendo a todos aquellos agentes económicos o sociales con interés en la empresa, de forma directa o de forma indirecta.

**2.3.3 Áreas principales de interés en el análisis financiero.** Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

La estructura patrimonial de la empresa

El fondo de maniobra y La liquidez a corto plazo

El flujo de fondos

El resultado económico de las operaciones

Rendimiento y rentabilidad

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

**Comparación.** Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas, afirma Rubio<sup>12</sup>. La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado. Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola: Con el importe total del Activo, del Pasivo o de los Resultados

Con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda

Con la misma cuenta de un balance anterior o posterior

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

Con otras asociación o estándares de referencia.

**Porcentajes (análisis estructural).** Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados. Tiene una significación extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro.

La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por ciento tipos para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados. Así se descubren fácilmente los puntos adversos causantes de resultados desfavorables, afirma Rubio<sup>13</sup>.

**Números índices.** Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grades variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio

---

<sup>12</sup>Ibíd., p. 2

<sup>13</sup>Ibíd., p. 3

ponderado de una serie de años. La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes. Tiene especial aplicación para dar a conocer las tendencias.

**Representación gráfica.** Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagramáticas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones.

**Ratios.** Consiste en relacionar diferentes elementos o magnitudes que puedan tener una especial significación. El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la empresa.

Lo que en definitiva se busca mediante el cálculo de ratios financieros, según Dalsace; “es conocer de forma sencilla, a partir del balance, el comportamiento futuro de la empresa, cuyo comportamiento se escalona en el tiempo, de ahí su carácter fundamentalmente cinético, siendo pues, necesario hacer intervenir factores cinéticos, o sea, ajenos al balance, y, sobre todo, de las cuentas de resultados”.

Los ratios deben utilizarse con prudencia y ordenadamente como una primera aproximación del análisis. Han de ser sustanciales y significativos. A tal efecto, G. Angenieux dice que deben ser:

Sencillos, ya que si no, son difícilmente utilizables.

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

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

Los ratios se pueden clasificar: Por su origen: Internos y externos

Por la unidad de medida: De valor y de cantidad

Por su relación: Estáticos, dinámicos y mixtos

Por su objeto: De estructura financiera, de estructura de capital; de liquidez y solvencia, de actividad comercial y de rendimiento económico Los ratios internos, también denominados de interempresa, son los que se refieren a la propia empresa, pero calculados con relación a períodos distintos. Los externos o de interempresa son los que pertenecen a asociación del mismo sector económico.

La interpretación de los ratios no se puede hacer de forma mecánica. Un ratio por sí solo carece de significado, adquiere su máxima validez cuando se le compara con un estándar interno o externo. Los primeros se obtienen de los datos reales convenientemente corregidos y ajustados. Los externos son los que corresponden otras organizaciones análogas y con situación parecida. Ante la dificultad de hallar varias asociaciones que puedan compararse en el plano técnico-comercial, se impone elaborar patrones o muestras por cada grupo de ratios que posibiliten caracterizar las diferencias de organización y gestión.

La comparación inter-empresa deberá hacerse con el mayor número posible de asociación, aunque con las lógicas reservas, dado que pueden existir diferencias en las técnicas contables aplicadas.

En todo caso, procede emplear ratios-tipo que son los correspondientes a la asociación que presentan situaciones determinadas y consideradas como mejor dirigidas. Los ratios piloto pueden ser sustituidos por un ratio-medio que exprese la situación de aquellas asociaciones que presentan situaciones semejantes. Para su determinación puede utilizarse la media aritmética o mejor la mediana, para evitar una nivelación arbitraria.<sup>14</sup> Se denominan ratios de valor o de cantidad, según se refieran a unidades económicas (monetarias) o a unidades técnicas (físicas). A ser posible es preferible utilizar ratios de cantidad ya que los datos que se obtengan serán más reales.

Atendiendo a las relaciones de elementos o magnitudes que pueden establecerse, se llaman ratios estáticos cuando se derivan del análisis del balance y son dinámicos los que se derivan del análisis de las cuentas de resultados.

Son mixtos cuando se comparan datos tomados del balance y de la cuenta de resultados.

En cuanto su objeto, se deben emplear los ratios necesarios para analizar la gestión comercial, financiera, de inversión y rentabilidad, seleccionando los que tienen influencia decisiva en el control de gestión y de forma que no estén influenciados por fluctuaciones monetarias o por cualquier otra variación que pueda desvirtuar su realidad, precisando, en su caso, los factores que han podido influir y en qué medida afecta esta influencia, ya que la validez de un enunciado de ratios depende, sobre todo, de que tanto la base cuantitativa como el intervalo de tiempo elegido sean reales.

La información así obtenida forma parte del “tableau de bord” o cuadro de mando de la empresa y permite apreciar:

La política seguida

Las previsiones a efectuar

---

<sup>14</sup>Ibid., p. 5

La toma de decisiones

Las cinco técnicas de análisis indicadas, lejos de excluirse entre sí, se complementan. De ahí que su uso, convenientemente correlacionado, puede ser de la mayor importancia en la práctica del análisis.<sup>15</sup>

**2.3.5 Estados financieros.** Son herramientas utilizadas por las entidades para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma, a una fecha o periodo determinado, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales.

Los estados financieros. Deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación, la situación financiera de la entidad, los cambios en su situación financiera y las modificaciones en su capital contable, así como todos aquellos datos importantes y significativos para la gerencia y demás usuarios con la finalidad de que los lectores puedan juzgar adecuadamente lo que los estados financieros muestran, es conveniente que éstos se presenten en forma comparativa.

**Importancia.** Los Estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores del ente, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

**Clases principales de estados financieros.** Teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos o los objetivos específicos que los originan, los estados financieros se dividen en estados de propósito general y de propósito especial.

**Estados financieros de propósito general.** Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad de un ente económico para generar flujos favorables de fondos. Se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta. Son estados financieros de propósito general, los estados financieros básicos y los estados financieros consolidados.

**Estados financieros básicos.** Son estados financieros básicos:

El balance general.

El estado de resultados.

El estado de cambios en el patrimonio.

El estado de cambios en la situación financiera, y

El estado de flujos de efectivo.

---

<sup>15</sup> Ibid., p. 3

**Estados financieros consolidados.** Son estados financieros consolidados aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y en la situación financiera, así como los flujos de efectivo de un ente matriz y sus subordinados, o un ente dominante y los dominados, como si fuesen los de una sola empresa.

**Estados financieros de propósito especial.** Son estados financieros de propósito especial aquellos que se preparan para satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios de la información contable. Se caracterizan por tener una circulación o uso limitado y por suministrar un mayor detalle de algunas partidas u operaciones.

Entre otros, son estados financieros de propósito especial: el balance inicial, los estados financieros de períodos intermedios, los estados de costos, el estado de inventario, los estados financieros extraordinarios, los estados de liquidación, los estados financieros que se presentan a las autoridades con sujeción a las reglas de clasificación y con el detalle determinado por estas y los estados financieros preparados sobre una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados<sup>16</sup>.

**Balance inicial.** Al comenzar sus actividades, todo ente económico debe elaborar un balance general que permita conocer de manera clara y completa la situación inicial de su patrimonio.

**Estados financieros de períodos intermedios.** Son estados financieros de períodos intermedios los estados financieros básicos que se preparan durante el transcurso de un período, para satisfacer, entre otras, necesidades de los administradores del ente económico o de las autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control. Deben ser confiables y oportunos.

Al preparar estados financieros de períodos intermedios, aunque en aras de la oportunidad se apliquen métodos alternos, se deben observar los mismos principios que se utilizan para elaborar estados financieros al cierre del ejercicio.

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

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

---

<sup>16</sup> DECRETO 2649/93. Presidencia de la república de Colombia. Reglamentación de la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: [www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k](http://www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k) p. 1 de 43

**Estados financieros extraordinarios.** Son estados financieros extraordinarios, los que se preparan durante el transcurso de un período como base para realizar ciertas actividades. La fecha de los mismos no puede ser anterior a un mes a la actividad o situación para la cual deban prepararse.

Salvo que las normas legales dispongan otra cosa, los estados financieros extraordinarios no implican el cierre definitivo del ejercicio y no son admisibles para disponer de las utilidades o excedentes.

Son estados financieros extraordinarios, entre otros, los que deben elaborarse con ocasión de la decisión de transformación, fusión o escisión, o con ocasión de la oferta pública de valores, la solicitud de concordato con los acreedores y la venta de un establecimiento de comercio.<sup>17</sup>

**Estados de liquidación.** Son estados de liquidación aquellos que debe presentar un ente económico que ha cesado sus operaciones, para informar sobre el grado de avance del proceso de realización de sus activos y de cancelación de sus pasivos.

**Estados preparados sobre una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados.** Con sujeción a las normas legales, para satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios, las autoridades pueden ordenar o los particulares pueden convenir, para su uso exclusivo, la elaboración y presentación de estados financieros preparados sobre una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Son ejemplos de otras bases comprensivas de contabilidad, las utilizadas para preparar declaraciones tributarias, la contabilidad sobre la base de efectivo recibido y desembolsado y, en ciertos casos, las bases utilizadas para cumplir requerimientos o requisitos de información contable formulados por las Autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control. La preparación de estos estados no libera al ente de emitir estados financieros de propósito general.

**Estados financieros comparativos.** Son estados financieros comparativos aquellos que presentan las cifras correspondientes a más de una fecha, período o ente económico.

Los estados financieros de propósito general se deben preparar y presentar en forma comparativa con los del período inmediatamente anterior, siempre que tales períodos hubieren tenido una misma duración. En caso contrario, la comparación se debe hacer respecto de estados financieros preparados para mostrar un mismo lapso del ciclo de operaciones.

Sin embargo, no será obligatoria la comparación cuando no sea pertinente, circunstancia que se debe explicar detalladamente en notas a los estados financieros.

---

<sup>17</sup> Ibid., p. 5

**Estados financieros certificados y dictaminados.** Son estados financieros certificados aquellos firmados por el representante legal, por el contador público que los hubiere preparado y por el revisor fiscal, si lo hubiere, dando así testimonio de que han sido fielmente tomados de los libros.

Son estados financieros dictaminados aquellos acompañados por la opinión profesional del contador público que los hubiere examinado con sujeción a las normas de auditoría generalmente aceptadas.

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

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

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

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

La rentabilidad

El endeudamiento

La solvencia

La rotación

La liquidez inmediata La capacidad productiva

Sus técnicas de interpretación son 2: el análisis y la comparación.

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

La estructura conceptual del FASB<sup>18</sup> (Financial Accounting Standards Board) cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal. Asimismo define que la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información contable un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, asimismo el valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad, la relación coste-beneficio.

---

<sup>18</sup>FINANCIAL ACCOUNTING STANDARD BOARD. Declaración de los conceptos de contabilidad financiera No. 3. México: 1994. p. 48.35



El SFAC 3 define 10 elementos de los estados financieros de asociación mercantiles:

El activo

El pasivo

Los fondos propios

La inversión de propietarios

Las distribuciones a propietarios.

El resultado integral.

**Análisis Financiero Administración Pública Aguas de Teorama, municipio de Teorama, Norte de Santander.** Por medio de esta herramienta se pretende que “la Administración Pública Aguas de Teorama” evalúe su comportamiento operativo, diagnostiquen su situación actual y realicen predicción de eventos futuros con el fin de obtener los objetivos previamente definidos. Por lo tanto, el primer paso en un proceso de ésta naturaleza es definir los objetivos para poder formular, los interrogantes y criterios que van a ser satisfechos con los resultados del análisis a través de diversas técnicas<sup>19</sup>.

Las herramientas de análisis financiero pueden circunscribirse a las siguientes: análisis comparativo, análisis de tendencias; estados financieros proporcionales; indicadores financieros y análisis especializados, entre los cuales sobresalen el estado de cambios en la situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

Los indicadores financieros agrupan una serie de formulaciones y relaciones que permiten estandarizar e interpretar adecuadamente el comportamiento operativo de una empresa, de acuerdo a diferentes circunstancias. Así, se puede analizar la liquidez a corto plazo, su estructura de capital y solvencia, la eficiencia en la actividad y la rentabilidad producida con los recursos disponibles.

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

**2.3.8 Herramientas para el análisis financiero.** El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros que se denomina Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Mientras que el análisis horizontal, muestra las variaciones que se dan entre los distintos rubros de un periodo a otro, por lo que este análisis es comparativo y dinámico, ya que

---

<sup>19</sup>VALDEZ LEÓN, Cesar. Análisis e interpretación de estados financieros. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <<http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/portada.htm> > p. 1 de 20.36

permite visualizar los aumentos y disminuciones de las cuentas y conocer las posibles causas y efectos de dichas variaciones.

**Análisis vertical.** Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) 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 tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda (activo) como de la parte derecha (pasivo y patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje corresponde sobre el total del activo.

También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular qué porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede presentar cada costo o cada gasto individual<sup>20</sup>.

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

Al iniciar el análisis propiamente dicho en La Bodega del Químico, se debe establecer que lo más importante es determinar qué variaciones, o qué cifras merecen unas atenciones especiales y cuáles no. Es por ello que el análisis se debe centrar en los cambios “extraordinarios” o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.

Así mismo se pueden utilizar las razones e indicadores financieros que les permitirán conocer en un momento su situación, para ello debe conocer la definición y clasificación de las mismas.

**Razones Financieras.** 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

---

<sup>20</sup> VERGEL CANTILLO, Irma. LOPEZ MANZANO, Edwin. Análisis financiero de “ASOEC”, del municipio de Ocaña. Ocaña 3 de febrero de 2010

precisar los grados de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

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

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

Entre más elevado sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la cifra que se obtiene como resultado representa los pesos de respaldo con que se cuenta por cada peso de deuda en el corto plazo. Por lo general el Índice de Solvencia debe ser mayor que 1. Un valor entre 1,5 y 1,9 es aceptable.

Por otra parte un valor muy alto, es decir, mayor que 2, supone una situación de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

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

**Capital de trabajo neto.** El Capital de Trabajo de una empresa moderna está compuesto por los Activos de Corto Plazo, esto es, el dinero en caja, en cuentas bancarias y en CDTs menores a un año; también por los inventarios, por las cuentas por cobrar con vencimiento hasta 12 meses, y por valores negociables como bonos y acciones emitidos por otras compañías. Y, para obtener el Capital de Trabajo Neto, se restan de estos Activos Corrientes, los Pasivos Circulantes; dentro de los cuales encontramos préstamos bancarios, salarios por pagar, impuestos por pagar, y todas aquellas deudas de la empresa en el corto plazo. En el cálculo de estos indicadores, se emplean básicamente el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, tomados del Balance General de una empresa a una fecha determinada.<sup>21</sup>

**Prueba ácida.** Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

---

<sup>21</sup> CAPITALDETRABAJOUFT. Capital de trabajo neto (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://capitaldetrabajouft.wordpress.com/2011/12/15/capital-de-trabajo-neto/>

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

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

Los principales indicadores de rentabilidad son:

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

**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. El resultado indica la utilidad operacional por cada cien pesos (\$100) de ingresos, también puede expresar cuanto queda de cada peso vendido, para cubrir los gastos no operacionales, los impuestos y generar utilidades para los socios.<sup>22</sup>

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

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

---

<sup>22</sup> NANDIS21. Margen operacional (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-rentabilidad.html>

**Rendimiento sobre el patrimonio.** Para conocer el indicador que refleja la rentabilidad sobre el Patrimonio, dividimos la Utilidad Neta entre el valor del Patrimonio obtenido del Balance General de la empresa. En inglés Return on Equity (ROE), señala, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

Porcentualmente dice: cuánta fue la cantidad de utilidad producida por cada cien pesos que se tenían invertidos en el patrimonio. En el caso de que el Capital o Patrimonio haya tenido variaciones significativas se debe tomar como denominador el valor medio de éste.

**Razones de endeudamiento.** El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de una empresa. Así, estos Indicadores reflejan el peso o intensidad de la utilización de recursos ajenos en una empresa, indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, y son de gran importancia pues esas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.<sup>23</sup>

**Razón de endeudamiento.** La razón de endeudamiento establece qué proporción del valor de los bienes de la empresa ha sido financiada con recursos externos, es decir, mediante préstamos o compras a crédito.

De la misma manera, permite identificar el riesgo asumido por los acreedores de la empresa, el riesgo de los propietarios del ente económico, y, la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado. Altos índices de endeudamiento sólo pueden ser admitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación. El valor obtenido indica los pesos que debe la empresa por cada peso invertido en Activos.

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

Es deseable una razón de concentración inferior al 40%.

**Razón de autonomía.** La Razón de Concentración muestra la participación de los propietarios en la financiación de los activos, es decir, indica cuánto le pertenece a los dueños de cada peso invertido en la empresa. Esta razón es el complemento de la Razón de Endeudamiento. Significa que contablemente los dueños de la empresa han financiado \$x por cada peso de los Activos que posee la institución.

---

<sup>23</sup> ERIQUE CONDOY. María Gabriela Razones de endeudamiento (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.monografias.com/trabajos87/razones-financieras/razones-financieras.shtml>

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

**Periodo promedio de cobro.** Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del período promedio de cobro, mediante una de las siguientes fórmulas:

**Rotación de inventarios.** Para la empresa industrial, los inventarios representan el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura, en cada una de las etapas del ciclo productivo.

### **Rotación de proveedores**

**Punto de equilibrio.** El punto de equilibrio de una empresa se define como el nivel de ventas con el cual se cubren todos los Costos de Operación Fijos y Variables, es decir, el nivel en el cual las Utilidades antes de impuestos son iguales a cero.<sup>24</sup>

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

Volumen de producción y ventas necesarias para no perder ni ganar

Planeamiento de resultados

Fijación de precios

Niveles de costos fijos y variables.

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, dividimos el Costo Fijo entre la diferencia entre el Precio de Venta Unitario y el Costo de Venta Unitario. Este indicador da como resultado el número de unidades que debe vender la empresa para que su utilidad sea igual a cero.

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

---

<sup>24</sup> AULAFACIL. Punto de equilibrio. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.aulafacil.com/Contabcoste/Lecc-9.htm>

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.

**Margen de seguridad.** Este indicador compara en términos de porcentaje la diferencia entre el punto de equilibrio y las ventas esperadas. Indica el porcentaje en que deberían disminuir las ventas para quedar en punto de equilibrio. No es deseable un margen de seguridad pequeño, pues indica que fácilmente se puede entrar en una situación de pérdida.<sup>25</sup>

### **Análisis de la liquidez y solvencia**

**La liquidez.** El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo.

Algunos autores se refieren a este concepto de liquidez con el término de solvencia, definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. Podemos definir varios grados de solvencia. El primer lugar tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar “última”: la posible liquidación de una empresa. Con esta solvencia final medimos si el valor de los bienes de activo respalda la totalidad de las deudas contraídas por la empresa.

Recordemos que esta medida es la que suele figurar en las notas o resúmenes sobre suspensiones de pagos. En la práctica corriente suele utilizarse más el concepto de solvencia corriente, término equiparable al de liquidez a corto plazo.

De igual forma, debemos hablar de la existencia de diferentes niveles de liquidez.

Una falta de liquidez puede significar que la empresa sea incapaz de aprovechar unos descuentos favorables u otras oportunidades rentables. También puede suponer un freno notable a la capacidad de expansión. Es decir, la falta de liquidez a este nivel implica una menor libertad de elección y, por tanto, un freno a la capacidad de maniobra. Una falta de liquidez más grave significa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales. Esto puede conducir a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes de activo o, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra.

---

<sup>25</sup> *Ibíd.*, p.2

Por lo tanto, para los propietarios de la empresa, la falta de liquidez puede suponer: una disminución de la rentabilidad, la imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes (expansión, compras de oportunidad, etc.), pérdida de control de la empresa, pérdida total o parcial del capital invertido.

Como es lógico, los acreedores de la empresa también se verán afectados por la falta de liquidez: atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos, pérdida total o parcial de las cantidades prestada.<sup>26</sup>

Las importantes implicaciones de todas estas consecuencias justifican la gran relevancia que se da a las medidas de la liquidez a corto plazo.

**Rotaciones.** Los índices de rotación de los activos circulantes dan la medida de la actividad comercial de la empresa. La frecuencia con que un determinado activo se transforma en otro de distinta naturaleza se denomina rotación. También se puede definir como la mutación de situaciones que sucesivamente alteran la posición y estructura de bienes en distintos procesos en el transcurso del tiempo. El conocimiento y análisis de las rotaciones de los elementos del activo circulante es fundamental para analizar la liquidez de la empresa:

Rotación de las existencias. El índice de rotación anual de las existencias (comerciales, productos terminados, productos en curso de fabricación, materias primas y auxiliares, etc.), indica cuantas veces las existencias totales se han renovado en un tiempo dado.

Se debe calcular, a ser posible, los ratios correspondientes a cada actividad, explotación o clases de existencias.

La interpretación de los índices de rotación de existencias debe ser objeto de un serio análisis.

Varía enormemente de un sector a otro. Así, en siderurgia un índice de 4 se considera aceptable, mientras que en los grandes almacenes puede ser de 8 y en la venta de productos alimenticios puede llegar a 25. Es irreversible que cuantas más veces una empresa rote las existencias mejor funciona.

Un ratio alto permite obtener un mayor rendimiento, dentro de ciertos límites. Reduce las cargas fijas por gastos generales, los intereses, los riesgos por obsolescencia y por caducidad, las mermas, etc., así como requerir un menor capital a emplear. Por el contrario, un ratio bajo revela una sobre inversión en existencias, con los inconvenientes inherentes a toda inmovilización anti funciona.

Toda actividad comporta un período normal en el que las existencias deben venderse y transformarse en efectivo o créditos a clientes. Si se conservan más tiempo que el normal,

---

<sup>26</sup> *Ibíd.*, p.3



indica una negligente gestión de los stocks o de existencias anormales. La rotación rápida o lenta depende de la política comercial que siga la empresa. El empleo de técnicas modernas es de vital importancia en el aligeramiento de las existencias.

La comparación de los índices de rotación de un ejercicio con los precedentes permite apreciar si la actividad comercial crece, decrece o se mantiene. Si la rotación aumenta es signo de prosperidad. Ahora bien, un índice bajo no siempre indica una mala gestión, pues ello ocasionalmente puede obedecer a un mayor volumen de existencias por una súbita recesión de las ventas, o un mayor aprovisionamiento para hacer frente a una posible escasez, o a plazos de entrega más largos de lo normal, o a una compra de oportunidad, etc. También su oscilación puede obedecer a una alteración de los precios (pueden aumentar en valores monetarios y disminuir en unidades físicas). En estos casos, lo conveniente es ajustar los precios medios de las existencias con el fin de operar con valores homogéneos.

Un procedimiento para calcular las existencias indispensables para el normal funcionamiento de la empresa –el stock útil- es el que consiste en dividir el coste de las ventas del ejercicio por el índice medio de su rotación en ejercicios anteriores. El valor del stock normal así obtenido y su comparación con el stock real permite detectar si es normal, insuficiente o excesivo.

**Rotación de cuentas a cobrar.** Para obtener el plazo promedio de venta, hay que añadir al denominador de la fórmula anterior el importe de los efectos descontados pendientes de vencimiento (riesgo contingente).

Como en la rotación de las existencias, procede comparar este ratio con los correspondientes a ejercicios anteriores para determinar su evolución y con los plazos de venta establecidos.

**Análisis del resultado económico de las operaciones.** En este apartado enfocamos el estudio de los componentes operativos de una empresa a través del análisis de la cuenta de resultados. Tres aspectos básicos configuran este estudio: ordenación adecuada de la cuenta de resultados, análisis de su estructura, análisis global de su evolución a lo largo del tiempo, o en comparación con unas cifras previstas (presupuesto), para determinar y cuantificar los factores que han motivado las posibles variaciones.<sup>27</sup>

**Análisis de los elementos que componen la cuenta de resultados y su evolución.** El análisis de la cuenta de resultados consiste en interpretar adecuadamente la evolución de las partidas que la componen y, de esta forma poder: Analizar las causas de las variaciones de la cifra de prever cómo evolucionarán las diferentes partidas de cara al resultado futuro de la explotación para, a partir de aquí, deducir las posibles medidas a tomar.

---

<sup>27</sup> RUBIO DOMÍNGUEZ Pedro. Análisis del resultado económico de las operaciones. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/24.htm>

El instrumento básico de análisis es la composición porcentual de la cuenta de resultados que expresa la relación existente, indicada en %, entre cada una de las partidas y la cifra de ventas. Los conceptos básicos a analizar son los siguientes: la evolución de las ventas, el coste de las ventas y el correspondiente margen bruto, el peso relativo de los gastos fijos (o de estructura) sobre las ventas y su evolución, lo mismo referido a las cargas financieras, el beneficio neto.

**Análisis de las ventas.** Es muy útil, si se dispone de información suficiente, situar la empresa dentro del sector (cuota de mercado); esto permitirá determinar si la empresa tiene el tamaño suficiente para competir y evolucionar positivamente.

Es necesario conocer si la empresa está en expansión (fuerte o débil); si sigue una evolución ligada al desarrollo económico general, o si pertenece a un sector en declive.

Si la empresa trabaja con diferentes líneas de productos, es necesario detallar la composición de las ventas para destacar las principales fuentes de ingresos y analizar su evolución. Este análisis puede hacerse calculando la composición porcentual de la cifra de ventas por productos mediante números-índice o a través de una representación gráfica.<sup>28</sup>

**Análisis del coste de las ventas y del margen bruto.** El porcentaje de margen bruto es un ratio operativo muy importante, pues en muchas asociaciones el coste de los productos vendidos representa la parte más cuantiosa del coste total del producto.

**Análisis de los gastos fijos o de estructura.** Implica el análisis de su relación con las ventas para conocer la parte que absorben, el análisis de su tendencia de crecimiento. Este crecimiento puede ser de forma gradual (crecimiento vegetativo) o debido a cambios en la dimensión u organización estructural de la empresa. Se trata, en definitiva, de poner en evidencia las partidas de coste más importantes y sobre las que pueden plantearse decisiones relevantes que permitan una mejora apreciable en el resultado económico.<sup>29</sup>

**Análisis de los gastos financieros.** Aplicando el mismo criterio que para los gastos fijos, mediremos la incidencia que tiene el empleo de la financiación ajena sobre los resultados así como su evolución a lo largo del tiempo. Una relación interesante es la llamada cobertura del servicio de la deuda. Se trata del cociente entre el beneficio de explotación (beneficio antes de intereses e impuestos) y la cifra de intereses. Considerando que el beneficio de explotación debe ser una fuente básica de fondos para cubrir el “servicio” de la deuda, dicho cociente nos indica el número de veces de cobertura de la carga financiera por parte del beneficio de explotación.<sup>30</sup>

---

<sup>28</sup> *Ibíd.*, p.2

<sup>29</sup> *Ibíd.*, p.3

<sup>30</sup> *Ibíd.*, p.4

## 2.4 MARCO TEORICO

Dentro de los instrumentos utilizados para el desarrollo de este proyecto se tienen en cuenta los proyectos realizados por estudiantes de otras universidades y de distinto rango educativo que han desarrollado investigaciones similares a la presente.

Es así, que una vez investigado las tesis relacionadas al tema de investigación en la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña, se pudo observar que hasta la presente fecha no se había desarrollado ninguna investigación acerca de análisis financiero a la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama E.S.P. Sin embargo, existen otras investigaciones relacionadas con el tema que pueden servir de antecedente de este estudio, las cuales se muestran a continuación:

ASCANIO, Sandra Liliana y TORRADO, Yaritza Elena, realizaron en el año 2006 un trabajo de investigación titulado: **“Estudio financiero y administrativo de la unidad de servicios públicos del municipio de Abrego, buscando el fortalecimiento en la recuperación de cartera”**, el cual se basó en un estudio financiero a la UNIDAD DE SERVICIOS PUBLICOS de Abrego, Norte de Santander, este proyecto se encamino a la realización del análisis financiero y administrativo de la Unidad de Servicios Públicos del Municipio de Ábrego, el cual se estructuró con marco referencial abarcando aspectos relacionados con el tema. Metodológicamente se acudió a la aplicación de estudio de caso, donde se utilizaron técnicas como la observación, indagación documental y recolección de evidencias. Finalmente se redactaron las conclusiones y las recomendaciones claves para su efectivo desarrollo.<sup>31</sup>

BAYONA GUERRERO, Yina Alejandra y VERJEL DURAN, Sofi Yined. realizaron en mayo del 2012 un trabajo de investigación titulado: **“Análisis financiero a la Inmobiliaria Servivienda Ltda, para conocer la situación financiera que ayude a la toma de decisiones”**, el cual se basó en un análisis financiero realizado a la inmobiliaria SERVIVIENDA LTDA, a través de una investigación descriptiva, en la que se tomó como población objeto de estudio al administrador y al contador quienes son los responsables directos de la información financiera y los que en conjunto toman las decisiones respectivas. Para el desarrollo del análisis se estudió los aspectos generales de la empresa, en donde se determinó elementos como misión, visión, portafolio de servicios etc. Además se Elaboró un informe financiero que mostraba la situación real económica de la empresa, para de esta manera, establecer estrategias de mejoramiento que le permita a la Inmobiliaria SERVIVIENDA LTDA una adecuada toma de decisiones.<sup>32</sup>

---

<sup>31</sup> ASCANIO, Sandra Liliana y TORRADO, Yaritza Elena. Estudio financiero y administrativo de la unidad de servicios públicos del municipio de Abrego, buscando el fortalecimiento en la recuperación de cartera. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.8

<sup>32</sup> BAYONA GUERRERO, Yina Alejandra y VERJEL DURAN, Sofi Yined. Análisis financiero a la Inmobiliaria Servivienda Ltda, para conocer la situación financiera que ayude a la toma de decisiones Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.45

LASCARRO LOZANO, Siberis Del Socorro y TRIGOS CÁCERES, Viviana, ejecutaron en julio del 2012 un trabajo de investigación titulado: “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA COOTRANSUNIDOS LTDA DEL MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, AÑO 2010 – 2011”. Este proyecto se encamino al análisis financiero de los años 2010 y 2011 de la Cooperativa Cootransunidos Ltda, la cual está dedicada al servicio de transporte urbano e intermunicipal, con el fin de fortalecer, ayudar y proponer estrategias, ya que la información financiera se considera muy importante, porque permite medir la capacidad de gestión, con el fin de que los resultados y rendimientos se encuentren dentro de los intervalos establecidos.<sup>33</sup>

AREVALO RANGEL, Dolly Rocío y SANCHEZ PEREZ, Carlos Andrés; llevaron a cabo en febrero del 2011 un trabajo de investigación titulado: “ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE TRABAJO ASOCIADO DE LOS PROFESIONALES AL SERVICIO DE LA SALUD DE OCAÑA, COOPROSSOC, PARA ESTABLECER ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO”. En este trabajo, se realizó un análisis financiero a la Cooperativa de Trabajo Asociado de los Profesionales al Servicio de la Salud de Ocaña, COOPROSSOC, para establecer estrategias de mejoramiento, a través de la elaboración de un diagnóstico financiero, la aplicación de indicadores financieros y la realización de un análisis horizontal y vertical, preparándose un informe financiero el cual ayudó a la formulación de estrategias eficaces para la Cooperativa.

## 2.5 MARCO LEGAL

**2.5.1 Régimen Legal de La Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P).** Esta empresa nace en el año 2005 con el fin de modernizar y mejorar la calidad de los servicios públicos en el municipio de Teorama Norte de Santander, es una entidad sin ánimo de lucro, constituida mediante Asamblea General N° 0001 del 25 de mayo del 2006 y debidamente inscrita en la Cámara de Comercio de Ocaña el 07 de junio del mismo año bajo el N° 00001568 y representada legalmente por el señor Luis Ángel Amaya Toro, dando inicio a sus operaciones el 01 de agosto del 2006 hasta la fecha.<sup>34</sup>

**Naturaleza.** La Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P) como su nombre lo indica es una administración pública cooperativa sin ánimo de lucro y su objeto principal es “prestación de servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado y aseo en el municipio de Teorama Norte de Santander”. Es una empresa regida por las leyes de servicios públicos, las leyes de Colombia y sus estatutos, de carácter regional, abierto a todos los habitantes, en la actualidad cuenta con libros de manejo registrados ante la Cámara de Comercio de Ocaña, dichos entes deben cumplir con las siguientes características:

---

<sup>33</sup> LASCARRO LOZANO, Siberis Del Socorro y TRIGOS CÁCERES, Viviana. Análisis financiero de la cooperativa Cootransunidos Ltda del municipio de OCAÑA norte de Santander, AÑO 2010 – 2011. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.8

<sup>34</sup> AREVALO RANGEL, Dolly Rocío y SANCHEZ PEREZ, Carlos Andrés. Análisis financiero a la cooperativa de trabajo asociado de los profesionales al servicio de la salud de Ocaña, COOPROSSOC, para establecer estrategias de mejoramiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.8

Se conforman por iniciativa de la Nación, los Departamentos, los Municipios o Distritos Municipales, mediante Leyes, ordenanzas o acuerdos

Disfrutan de autonomía administrativa, económica y financiera compatible con su naturaleza de entidades de la Economía Solidaria

Funcionan de conformidad con el principio de la participación democrática.

Tienen por objeto prestar servicios a sus asociados

Establecen la irrepartibilidad de las reservas sociales y, en caso de liquidación, la del remanente patrimonial

Destinan sus excedentes a la prestación de servicios de carácter social y al crecimiento de sus reservas y fondos, sin perjuicio de amortizar los aportes y conservarlos en su valor real.

Adoptan el principio de libre ingreso y retiro de sus asociados, cuyo número será variable e ilimitado pero en ningún caso inferior a cinco.

Se constituyen con duración indefinida

**Obligaciones tributarias.** <sup>35</sup>Pertenece al régimen especial, por ser una organización solidaria de iniciativa estatal, como lo contempla el artículo 19 de estatuto tributario, quienes pertenezcan a este régimen especial deben cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

Agentes de retención en la fuente por concepto de Impuesto sobre la Renta y Complementario,

Impuesto de timbre nacional.

Por el impuesto sobre las ventas (IVA) de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Son responsables del Impuesto sobre las Ventas cuando realicen las actividades o hechos generadores de dicho impuesto.

Todos los contribuyentes sujetos al régimen tributario especial están obligados a llevar libros de contabilidad debidamente registrados de conformidad con las normas legales vigentes, ante:

La Cámara de comercio,

La Administración de Impuestos con competencia en el domicilio principal de la entidad, o

---

<sup>35</sup> SRI.GOB.EC. Obligaciones tributarias. . (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.sri.gob.ec/de/136>

Ante cualquier organismo público que tenga la facultad para reconocer su personería jurídica.

Deberán conservar por un periodo mínimo de cinco (5) años, las actas de asamblea u órgano directivo, los libros de contabilidad junto con los comprobantes de orden interno y externo que dieron origen a los registros contables, de tal forma que sea posible verificar la exactitud de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, deducciones, rentas exentas, descuentos, impuestos y retenciones consignados en ellos, y en general todos los documentos soportes de la declaración que sirvan para fijar correctamente las bases gravables y liquidar los impuestos correspondientes.

**2.5.2 La Ley 142 de 1994**, estableció que pueden prestar servicios públicos domiciliarios, las siguientes personas jurídicas o naturales:

Las empresas de servicios públicos, Las organizaciones autorizadas para prestar servicios públicos en municipios menores en zonas rurales y en áreas o zonas urbanas específicos, Las Administraciones Públicas Cooperativas, comúnmente denominados Administraciones Cooperativas, son organizaciones solidarias de iniciativa estatal.<sup>36</sup>

Administraciones Públicas Cooperativas; Los municipios, cuando asuman en forma directa, a través de su administración central, la prestación de los servicios públicos Las personas naturales o jurídicas que produzcan para ellas mismas, o como consecuencia o complemento de su actividad principal, los bienes y servicios propios del objeto de las empresas de servicios públicos El Estado Colombiano, apoyando la participación más activa y directa de los ciudadanos en los municipios menores y zonas rurales, permite que actúen como entidades prestadoras de servicios públicos las Empresas de Economía Mixta y las comunidades organizadas constituidas como personas jurídicas sin ánimo de lucro, tales como las Instituciones Asociativas o Fundacionales, las Cooperativas de Servicios Públicos y las Empresas de Servicios en las formas de Administraciones Públicas Cooperativas, estas últimas, objeto de la presente cartilla. Con la sentencia 741 de agosto 28 de 2003 la Corte Constitucional aclaró que el término “Empresa de Servicios Públicos”, es aplicable en principio únicamente a las sociedades por acciones<sup>1</sup> de capital público, mixto o privado, cuyo objeto es la prestación de los servicios públicos de acueducto, alcantarillado, aseo, energía eléctrica, distribución de gas combustible, telefonía pública básica conmutada y la telefonía local móvil en el sector rural, o la realización de una o varias de las actividades complementarias. En consecuencia, la autorización especial que otorga la Constitución Nacional a las comunidades organizadas y específicamente para el caso que nos ocupa de Administraciones Públicas Cooperativas, que actúan como entidades prestadoras de servicios públicos domiciliarios, no aplica ni la denominación y ni el régimen de empresas de servicios públicos.

---

<sup>36</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA. La Ley 142 de 1994. s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en:

**2.5.3 Ley 715 de 2001** Sistema general de participación de propósito general que determina los recursos para agua potable y saneamiento básico.<sup>37</sup>

**2.5.4 Decreto 1359 de 1998** Disposiciones sobre instituciones de economía solidaria que prestan servicios públicos domiciliarios en forma especializada o como actividad principal. Control y vigilancia por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.<sup>38</sup>

**2.5.5 Decreto 421 de 2000** Por el cual se autoriza a las comunidades organizadas, constituidas como personas jurídicas sin ánimo de lucro, para prestar los servicios públicos domiciliarios de agua potable y saneamiento básico, en los municipios menores, en zonas rurales y en áreas o zonas urbanas específicas.<sup>39</sup>

**2.5.6 Decreto 849 de 2002**<sup>40</sup>. Define los requisitos que deben cumplir los municipios y distritos en materia de agua potable y saneamiento básico, y los procedimientos que deben seguir dichos entes y la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD), para la expedición de la certificación que permita el cambio de la destinación de los recursos de la Ley 715 de 2001.

**2.5.7 Decreto 456 de 2004**<sup>41</sup> Se determinan la regulación de giros de los recursos de participación para los Municipios, Distritos y el Departamento Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina.

**2.5.8 Resolución 151 de 2001** Regulación integral de los servicios públicos de acueducto, alcantarillado y aseo.<sup>42</sup>

---

<sup>37</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA. Ley 715 de 2001. Por la cual se reorganiza el Sistema Nacional de Salud. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.udca.edu.co/portal/page/portal/bibliotecaSedesDependencias/unidadesAcademicas/FacultadNacionalSaludPublica/serviciosProductos/laboratorioSaludPublica/Normas/SaludOcupacional/LEY%20715%20de%202001.pdf>

<sup>38</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Decreto 1359 de 1998. Por el cual se dictan disposiciones sobre Instituciones de Economía Solidaria que prestan servicios públicos domiciliarios en forma especializada o como actividad principal. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.upme.gov.co/zni/portals/0/resoluciones/dec1359.pdf>

<sup>39</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Decreto 421 de 2000 Por el cual se autoriza a las comunidades organizadas, constituidas como personas jurídicas sin ánimo de lucro, para prestar los servicios públicos domiciliarios de agua potable y saneamiento básico, en los municipios menores, en zonas rurales y en áreas o zonas urbanas específicas. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=4639>

<sup>40</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Decreto 849 de 2002. Por el cual se reglamenta el artículo 78 de la Ley 715 de 2001 (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=4639>

<sup>41</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Decreto 456 de 2004. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=6037>

<sup>42</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Resolución 151 de 2001. Regulación integral de los servicios públicos de Acueducto, Alcantarillado y Aseo. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=19990>

**2.5.9 Resolución 287 de 2004** Por la cual se establece la metodología tarifaria para regular el cálculo de los costos de prestación de los servicios de acueducto y alcantarillado.<sup>43</sup>

**2.5.10 Decreto 2649 de 1993**<sup>44</sup>. El consejo Permanente para la Revisión de las Normas Contables, puso a disposición del Estado un nuevo texto sobre las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia que incluía además de las normas contables, las disposiciones sobre ajustes por inflación y las normas sobre registros y libros, reuniendo en un cuerpo normativo lo que se encontraba hasta entonces disperso en los decretos 2160 de 1986, 1798 de 1990 y 2112 de 1991, así como las disposiciones que los modificaron o complementaron. Este decreto se expidió en diciembre de 1993 con vigencia a partir del 1° de enero de 1994, el cual por ser el vigente y la base de la presente obra se transcribe íntegramente. Decreto 2649 de Diciembre 29 de 1993: Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expide los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

**2.5.11 Ley 222 de 1995**<sup>45</sup>. "Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. El Congreso de Colombia", Decreta:

## **Capítulo VI. Estados financieros**

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

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

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

---

<sup>43</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Resolución 287 de 2004. Por la cual se establece la metodología tarifaria para regular el cálculo de los costos de prestación de los servicios de acueducto y alcantarillado (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=13956>

<sup>44</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA 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 (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: [http://200.75.47.45:8081/Normograma/docs/pdf/decreto\\_2649\\_1993.pdf](http://200.75.47.45:8081/Normograma/docs/pdf/decreto_2649_1993.pdf)

<sup>45</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA. Ley 222 de 1995. Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=6739>



**2.5.12 Ley 1314 de 13-07-2009<sup>46</sup>. Ley Contable.** “Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento”.

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

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

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

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

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

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

---

<sup>46</sup> COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Ley 1314 de 13-07-2009. Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=6739>

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

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

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

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

**2.5.13 Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993**<sup>47</sup>. Por el cual se modifica el Plan Único de Cuentas para los comerciantes. El presidente de la República, en ejercicio de sus atribuciones constitucionales y legales, en especial de las que le confiere el Ordinal 11 del Art. 189 de la Constitución Política y los Artículos 50 y 2035 del Código de Comercio,

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

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

**Artículo 3o. Catálogo de Cuentas.** El Catálogo de Cuentas contiene la relación ordenada y clasificada de las clases, grupos, cuentas y subcuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Gastos, Costo de Ventas, Costos de Producción o de Operación y Cuentas de Orden, identificadas con un código numérico y su respectiva denominación. Modificado por el Decreto Reglamentario 2894 de 1994.

---

<sup>47</sup>COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA. Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993. Por el cual se modifica el Plan Único de Cuentas para Comerciantes (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://incp.org.co/Site/2012/legislativa/2650.pdf>

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

Las dinámicas señalan la forma en que se deben utilizar las cuentas y realizar los diferentes movimientos contables que las afecten.<sup>48</sup>

---

<sup>48</sup> *Ibíd.*, p3

### 3. DISEÑO METODOLÓGICO

#### 3.1 TIPO DE INVESTIGACION

**Investigación descriptiva.** Consiste en la caracterización, de un hecho, fenómeno, individuo o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere.

Es así, que para la realización del presente trabajo de grado se acudirá al tipo de investigación descriptiva, ya que se tomará como referencia los datos y características financieras propias del negocio para saber cuál es la situación real de la empresa, y como enuncia Hernández Sampieri “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”.

De igual manera, se buscará determinar el impacto económico, con el propósito de identificar las variables que inciden en el análisis financiero de la ESP Aguas de Teorama, para direccionar la mejor forma en que la empresa debe asumir su funcionabilidad a futuro.

#### 3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

La población que será objeto del estudio de este proyecto estará conformada por el personal administrativo de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P.), que de acuerdo con la información recibida por parte de esta empresa, hace referencia a el Gerente y el Contador Público de la misma.

Cabe señalar, que debido al reducido tamaño de la población se trabajará con el ciento por ciento (100%) de las misma; es decir, la muestra estará conformada por el Gerente y el Contador Público de la entidad.

#### 3.3 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE INFORMACIÓN

Una vez planteado y definido el presente proyecto, se hace necesario determinar las técnicas que permiten obtener la información pertinente para la ejecución del propio, tal y como se recita a continuación:

**Técnica de recolección primaria.** Esta se obtiene de los datos recolectados a través de las entrevistas que fueron realizadas al señor gerente Luis Ángel Amaya y a la señora contadora pública Claudia Mireya Rodríguez, con el fin de realizar un diagnóstico situacional de los resultados financieros que se han obtenido.

**Instrumentos que se utilizaran en las técnicas de recolección primaria. Observación directa y entrevista.** Mediante esta técnica de recolección de información se observó y analizara la información histórica y la documentación; así mismo, se revisan los datos, los

soportes que tiene la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P.), la información encontrada a través de las búsquedas en Internet y para la recolección de la información que suministren las personas encargadas de la parte administrativa y contable se procederá a utilizar como instrumento de recolección la entrevista, la cual consta de ciertas preguntas referentes a la parte contable. Por tal motivo toda la información obtenida por estos medios servirá de fundamento para el presente proyecto.

**Técnica de recolección secundaria.** Ésta se basa en las investigaciones realizadas por otras personas y autores que sirven de apoyo y guía para la realización y ejecución del presente proyecto; bajo este precepto, se tuvo en cuenta la información proporcionada de libros de análisis financiero, tesis referentes a análisis financieros, asesorías de docentes de la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña, y asesorías de otros profesionales con experiencia en el tema abarcado.

### **3.4 ANÁLISIS DE INFORMACIÓN**

**Análisis documental.** Se utilizó el análisis documental que consiste en la obtención de análisis de datos provenientes de materiales impresos u otros tipos de documentos. De dicha forma, se procedió a analizar los libros de contabilidad, los estados financieros básicos como son el Estado de Excedentes, el Balance general, como también el presupuesto que maneja la cooperativa y todos los documentos correspondientes para la realización del presente trabajo.

Así mismo, la información obtenida mediante la entrevista se interpretó cuantitativamente, a través del conteo de respuestas, extracción de porcentajes de participación y la respectiva tabulación, asimismo, se efectuará análisis cualitativo mediante la descripción de las variables que posiblemente inciden en cada uno de los interrogantes propuestos.

### **3.5 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACION**

La información que se obtuvo a través de la entrevista se analizó de manera cuantitativa, la cual ayudo a complementar los análisis a realizar, ampliando el conocimiento de la empresa y detectando posibles causas.

Además se utilizó la técnica de observación directa para la recolección de información primaria debido a que la población es finita y se interactuó con los directos responsables del manejo de la información contable, logrando conocer los problemas contables y financieros que presenta la Administración Pública Cooperativa AGUAS DE TEORAMA, (Norte de Santander).

#### 4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.

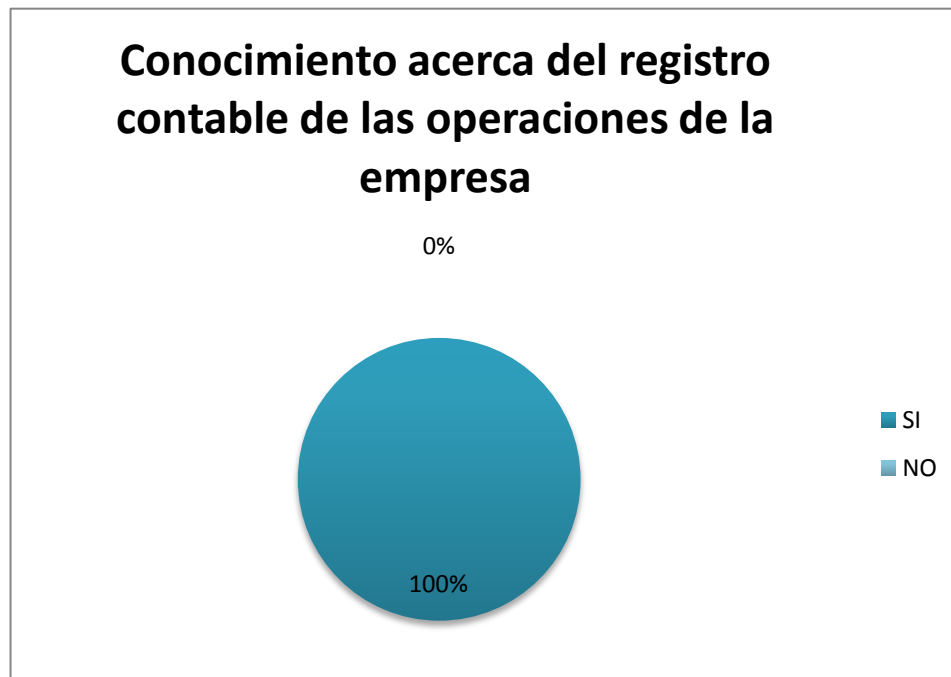
A continuación se presenta el análisis de los resultados obtenidos de la entrevista realizada al gerente y el contador público de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama.

**Cuadro 1.** Tenencia de registros contables de las operaciones.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	SI	2	100
	NO	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto

**Gráfica 1.** Tenencia de registros contables de las operaciones.



**Fuente.** Autores del proyecto.

De acuerdo con la gráfica 1 la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, si lleva registros contables de sus operaciones tal y como lo expresaron el Administrador y el Contador Público del ente. Esto resulta idóneo pues a través de los registros contables se ejerce un mayor control sobre cada movimiento financiero que tiene lugar en la empresa y una mejor organización contable.

**Cuadro 2.** Encargado de llevar la contabilidad en la empresa.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	Contador Público	2	100
	Otros	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.

**Gráfica 2.** Encargado de llevar la contabilidad en la empresa.



**Fuente.** Autores del proyecto.

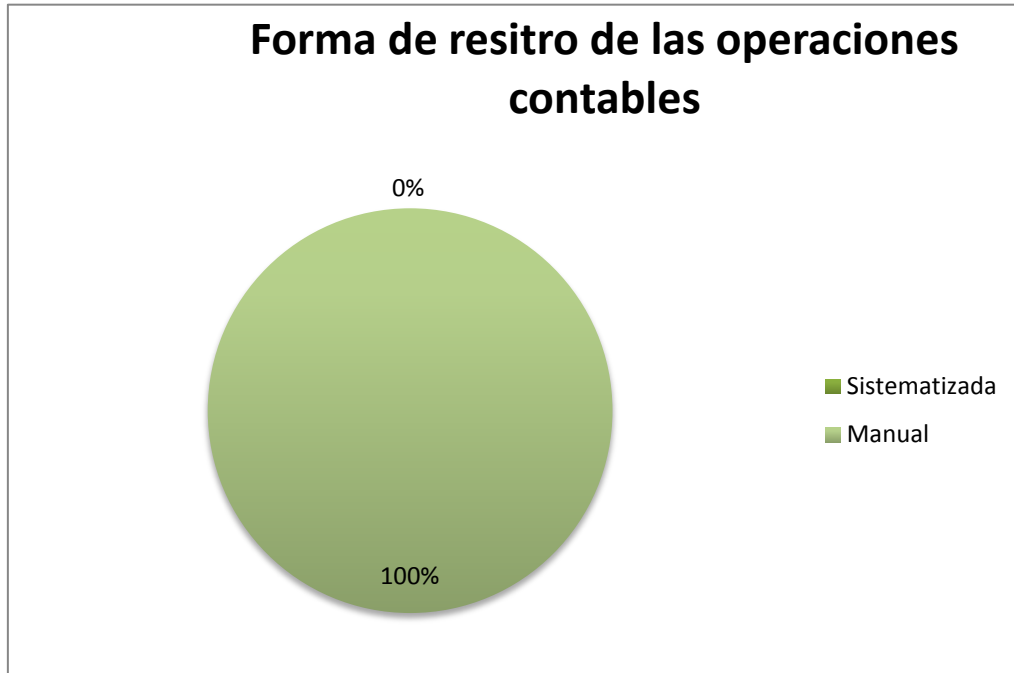
Frente a esta interrogante, tanto el Administrador como el Contador Público de la entidad coincidieron en que quién lleva la contabilidad de la empresa es el Contador Público de la misma, la señora Claudia Mireya Rodríguez Herrera, siendo la apropiada para estas funciones, ya que su perfil profesional es el más indicado.

**Cuadro 3.** Manera en como es llevada la contabilidad.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	Sistematizada	0	0
	Manual	2	100
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del Proyecto.

**Gráfico 3.** Manera en como es llevada la contabilidad.



**Fuente.** Autores del proyecto.

De acuerdo con las respuestas otorgadas por el Administrador y el Contador Público del ente la contabilidad de éste es llevada de manera manual, mediante los registros que son plasmados en los distintos libros auxiliares y principales. Esto indica que la empresa no hace un empleo pertinente de las herramientas tecnológicas para llevar su contabilidad, lo cual es negativo.

**Cuadro 4.** Actualidad de los libros auxiliares.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	SI	2	100
	NO	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.



**Gráfica 4.** Actualidad de los libros auxiliares



**Fuente.** Autores del proyecto.

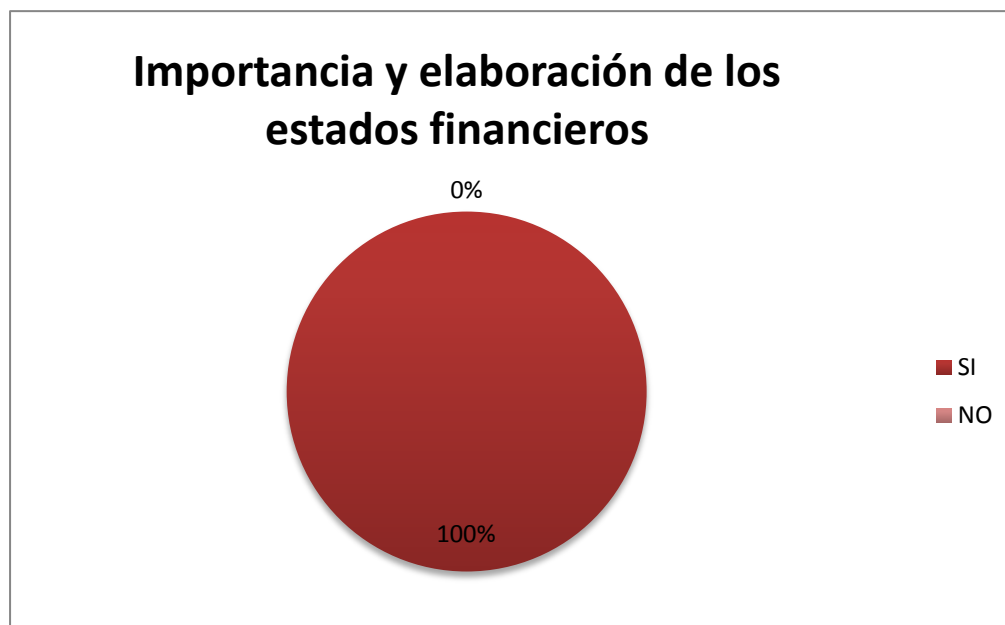
Como se observa en la gráfica, en la empresa los libros auxiliares que son llevados para las cuentas más relevantes se encuentran al día, siendo esto lo más pertinente, ya que permite visualizar la situación real y actual de aquellas cuentas que tienen un manejo especial en los libros auxiliares.

**Cuadro 5.** Elaboración de estados financieros.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	SI	2	100
	NO	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.

**Gráfica 5.** Elaboración de estados financieros.



**Fuente.** Autores del proyecto.

Con respecto a las respuestas recibidas por el Administrador y Contador Público del ente, la empresa elabora efectivamente los estados financieros, de esta manera puede percibir cual es la situación económica y financiera real por la que atraviesa la entidad y conocer el resultados de sus operaciones. Dentro de los estados financieros que lleva el ente en particular, se enuncian los siguientes: Balance general, estado de actividad financiera, estados financieros corporativos, indicadores, conciliaciones Balance general.

**Cuadro 6.** Frecuencia en la elaboración de estados financieros.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	Mensual	0	0
	Bimestral	0	0
	Trimestral	0	0
	Semestral	0	0
	Anual	2	100
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.

**Gráfica 6.** Frecuencia en la elaboración de estados financieros.



**Fuente.** Autores del proyecto.

En concordancia con las respuestas otorgadas por las encuestas, la empresa realiza la elaboración de sus estados financieros principales (Balance General y Estado de Excedentes) con una frecuencia anual, como se hace comúnmente. Sin embargo, cabe destacar, que también la empresa elabora los estados financieros principales semestralmente de manera alternativa pero no oficial, para medir en menor tiempo como se encuentra su situación financiera.

**Cuadro 7.** Realización de Créditos en los dos últimos años.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	SI	0	0
	NO	2	100
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.

**Gráfica 7.** Realización de Créditos en los dos últimos años



**Fuente.** Autores del proyecto.

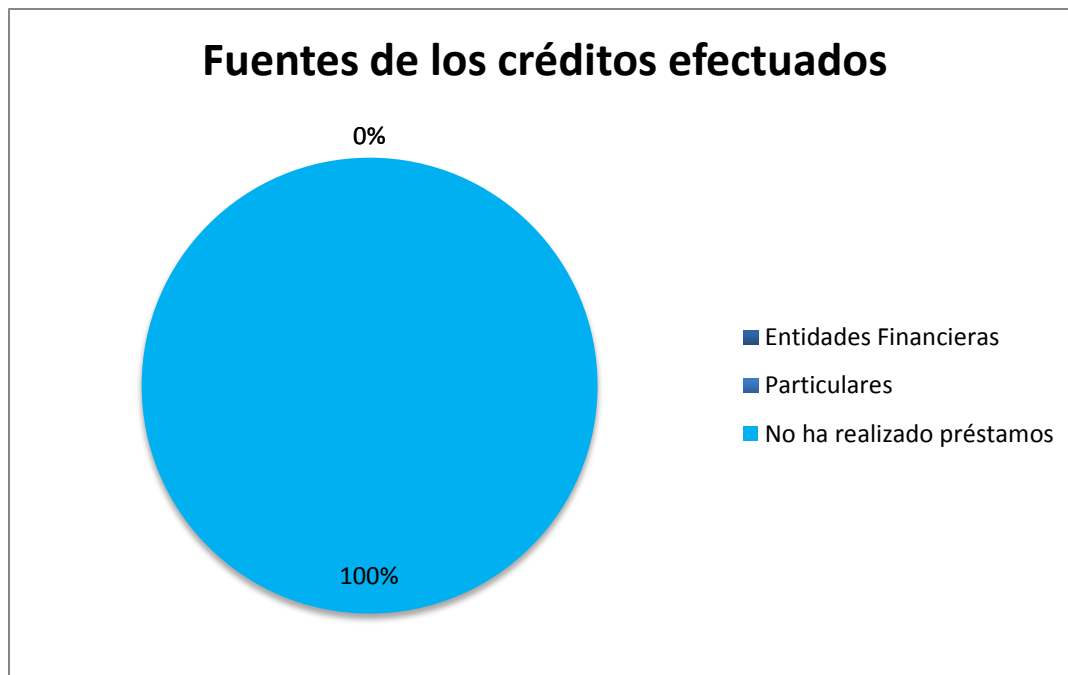
Tal y como lo recita el resultado de las encuestas aplicadas, la empresa Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama no ha tomado ningún crédito en los dos últimos años. Esta situación puede considerarse favorable, pues financiarse con recursos propios es lo más indicado, siempre y cuando si sean suficientes. Cabe señalar, que esto no quiere decir que la empresa no tenga pasivos, si los tiene, pero están representados mayormente por los pasivos que tiene con sus empleados y por otros conceptos prioritariamente.

**Cuadro 8.** Entidades Financieras con los que ha efectuado créditos.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	Entidades Financieras	0	0
	Particulares	0	0
	No ha realizado préstamos	2	100
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

Fuente. Autores del proyecto

**Gráfica 8.** Entidades Financieras con los que ha efectuado créditos.



**Fuente.** Autores del proyecto.

En concordancia con la gráfica 7, las respuestas obtenidas se encausaron hacia la no realización de créditos, pues no se ha efectuado uno. Sin embargo, si se señaló por parte del Administrador y el Contador Público que de tomarlos, lo harían a través de una entidad financiera, ya que es la opción más formal y adecuada.

**Cuadro 9.** Conocimiento real del estado financiero de la empresa.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	SI	2	100
	NO	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.

**Gráfica 9. Conocimiento real del estado financiero de la empresa.**



**Fuente.** Autores del proyecto.

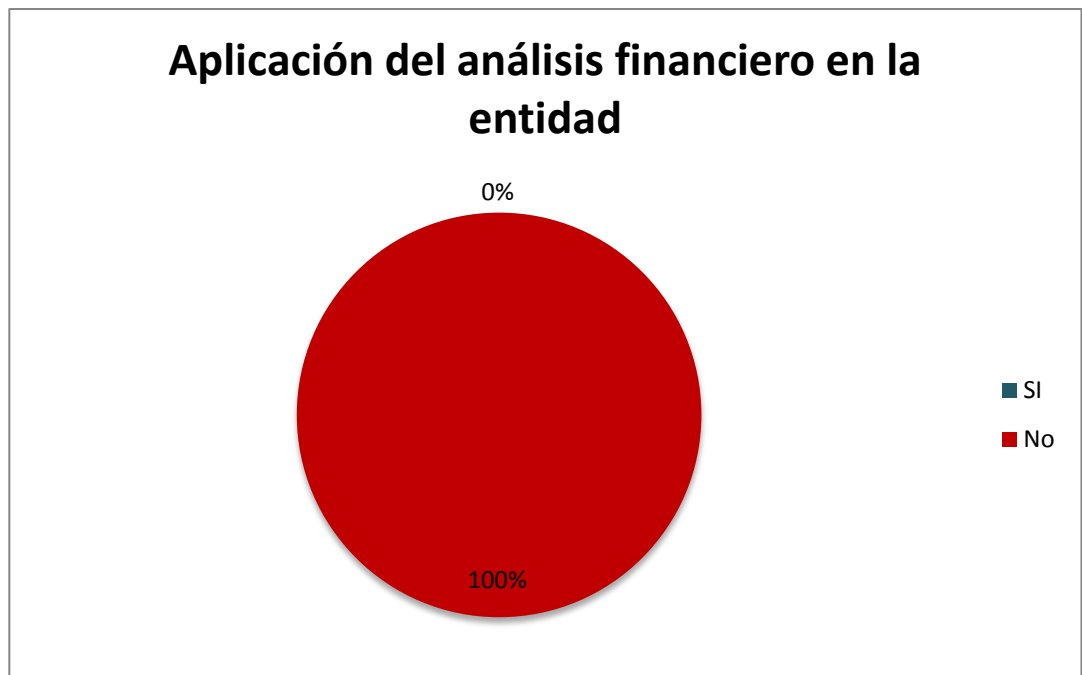
Como puede apreciarse en la gráfica, el 100% de las personas encuestadas afirmaron conocer el estado financiero de la empresa de manera real, basándose en que los registros contables y estados financieros que elaboran están al día, aún sin haber realizado un análisis financiero más profundo.

**Cuadro 10.** Realización de análisis financiero a la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	SI	0	0
	NO	2	100
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.

**Gráfica 10.** Realización de análisis financiero a la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama.



**Fuente.** Autores del proyecto.

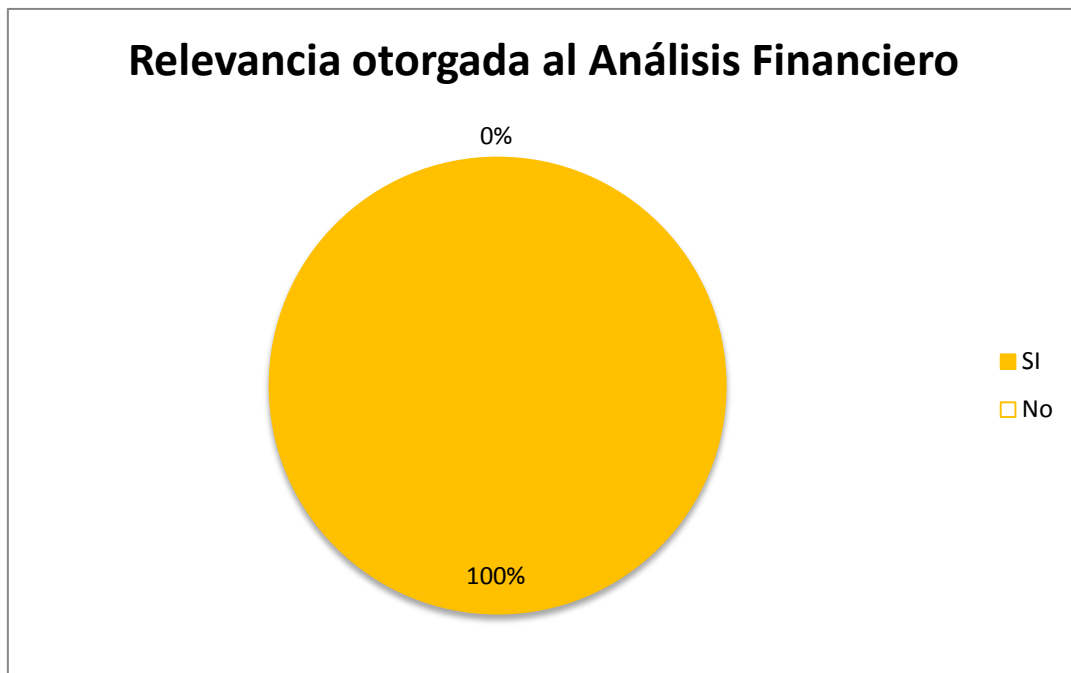
El 100% de quienes fueron encuestados dijeron no haber realizado un análisis financiero a la entidad en su profundidad, agregando además que no han aplicado los indicadores financieros que se encuentran inmersos en un buen análisis financiero. Aunque puede mencionarse que el ente si analiza la información pero no de la manera profunda y detallada que ofrece el análisis financiero, se hace de una manera muy superficial.

**Cuadro 11.** Importancia de la realización de un Análisis Financiero para la empresa.

Personas Encuestadas	Respuestas	Frecuencia	%
2	SI	2	100
	NO	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	<b>100</b>

**Fuente.** Autores del proyecto.

**Gráfica 11.** Importancia de la realización de un Análisis Financiero para la empresa.



**Fuente.** Autores del proyecto.

Como se detalla en la gráfica, el 100% de las personas encuestadas coinciden con que si conocen la importancia de realizar un análisis financiero al ente, pero que no lo han aplicado. Los fundamentos dados por el administrador y contador público de la entidad se enmarcan en el considerar el análisis financiero como una pieza importante dentro de una organización, ya que deja ver la situación de la empresa dentro de los parámetros de si es viable o no; así mismo, permite aportar y llegar a una mejor toma de decisiones empresariales.

Por tal motivo, se hace necesario implementar un análisis financiero que permita conocer a profundidad cual e la situación financiera y económica del ente y proponer las estrategias pertinentes para su mejora o continuidad.

#### **4.1 DIAGNÓSTICO FINANCIERO A “LA ADMINISTRACION PÚBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA (E.SP)” DEL MUNICIPIO DE TEORAMA, (NORTE DE SANTANDER).**

El diagnostico financiero es el estudio que se hace a las cifras de los estados financieros de una empresa, y a la información básica de tipo cualitativo ,y con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar dicha situación. 34



**4.1.1 Diagnóstico financiero a “la administración pública cooperativa aguas de Teorama (E.S.P)” del municipio de Teorama, (Norte de Santander), aplicando matriz DOFA.** Con base en lo anterior, se procede a realizar el diagnóstico financiero a la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P), con el fin de establecer como esta dada la situación actual de dicha empresa, sus puntos de fortaleza, sus debilidades, las oportunidades presentadas así como las amenazas que pueden entorpecer su buen funcionamiento.

**Cuadro 12.** Matriz DOFA aplicada a “LA ADMINISTRACION PÚBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA (E.S.P)” del municipio de Teorama, (Norte de Santander).

<b>D O F A</b>	<b>FORTALEZAS:</b> <b>F1:</b> El gerente tiene el perfil adecuado para desempeñar el cargo y además tiene una alta experiencia en este campo. <b>F2:</b> La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas exigidas. <b>F3:</b> La cooperativa cuenta con el personal idóneo para los cargos existentes. <b>F4:</b> Existe una buena organización y control de libros y soportes contables. <b>F5:</b> Todo el personal que labora está contratado con todas las normas legales. <b>F6:</b> La ubicación de la empresa es excelente por lo que todos los clientes pueden fácilmente ubicarla.	<b>DEBILIDADES:</b> <b>D1:</b> La contabilidad es llevada de manera manual, no tienen un software contable que permita hacer más ágil el manejo de la misma. <b>D2:</b> No cuenta con el personal suficiente para la realización de las actividades. <b>D3:</b> En los estados financieros no se encuentra una descripción detallada que discrimine los movimientos en algunas cuentas, pues de deben identificar para su mayor comprensión. <b>D4:</b> No se ha iniciado el proceso con las normas internacionales de contabilidad. <b>D5:</b> El área en donde se presta el servicio al cliente es muy pequeña.
	<b>OPORTUNIDADES:</b> <b>O1:</b> Es la única empresa que presta este servicio en el municipio de Teorama. <b>O2:</b> Es una empresa de participación comunitaria.	<b>ESTRATEGIAS – DO</b> <b>1.</b> Implementación de un software contable ya que se maneja gran información. (O1, D1). <b>2.</b> Contratación de una asistente para la atención al público y ampliación de área de servicio al cliente. (D2, D5, O2, O3). <b>3.</b> Elaborar la información de una manera más detallada (D3).

Cuadro 12. (Continuación)

<b>AMENAZAS:</b> <b>A3: El 70% de los usuarios que reciben el servicio son de escasos recursos.</b> <b>A4: El hecho de que la empresa no haya crecido últimamente genera un estancamiento.</b>	<b>ESTRATEGIAS - FO</b> <b>1.</b> Ampliar aún más la cobertura del servicio (O1, O2, O3) <b>2.</b> Fortalecer la atención al cliente y los procesos internos del ente. (F1, F2, F3, F4, F5, F6).	<b>ESTRATEGIAS – DA</b> <b>1.</b> Minorizar los gastos y costos en los que se incurre y reducirlos solo a los necesarios. (A2). <b>2.</b> Implementar las Normas Internacionales de Contabilidad. (D4). <b>3.</b> Diseñar estrategias que permitan a la empresa crecer económicamente. (A4).
--	--	---

**Fuente.** Autores del proyecto

Después de analizado el diagnóstico del área financiera y contable se puede concluir que la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, es una empresa que actualmente se encuentra organizada adecuadamente y está al día con todas las labores que se deben realizar, para que la organización funcione correctamente. Todo se pudo analizar gracias a la colaboración y voluntad del gerente y la contadora pública, ya que nos facilitaron toda la información requerida.

#### **4.2 ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL REALIZADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS 2011-2012.**

**4.2.1 Análisis vertical y horizontal.** Estas son herramientas fundamentales que sirven como base referencial para la interpretación y estudio de los periodos objetos del mismo. Por lo cual se procede a realizar los análisis a los estados financieros suministrados por la ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA (E.S.P).

**Análisis vertical del balance general de la ADMINISTRACION PÚBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA (E.S.P).** Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado “cifra base”. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Es así, que teniendo en cuenta que las cifras no son solo números sin sentido alguno, se procede analizar su significado y la verdadera importancia de estos dentro de una organización. A continuación se expone el Análisis Vertical de la A.P.C. Aguas de Teorama.

**Cuadro 13.** Análisis vertical del balance general

<b>ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA - AGUAS DE TEORAMA</b>				
<b>NIT 900.088.787-0</b>				
<b>ANÁLISIS VÉRTICAL DEL BALANCE GENERAL</b>				
<b>PERIODOS 2011 - 2012</b>				
	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>EFFECTIVO</b>				
Caja				
<b>Bancos</b>				
Coopintegrate	\$ 18.181.116,00	5,7	\$ 13.862.216,00	4,0
Banco Agrario de Colombia	\$ 1.760.055,27	0,6	\$ 1.760.055,27	0,5
Inversiones	\$ 279.990,00	0,1		
Deudores	\$ 11.679.605,73	3,7	\$ 39.548.010,03	11,5
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 31.900.767,00</b>	<b>10,0</b>	<b>\$ 55.170.281,30</b>	<b>16,0</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
Muebles y Enseres	\$ 11.287.305,53	3,5	\$ 11.287.305,53	3,3
Equipo de Computacion y Comunicación	\$ 6.848.300,00	2,1	\$ 6.848.300,00	2,0
Equipo de transporte en comodato	\$ 280.000.000,00	87,9	\$ 280.000.000,00	81,3
Depreciacion Acumulada	\$ -11.385.222,22	-3,6	\$ -8.886.834,22	-2,6
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 286.750.383,31</b>	<b>90,0</b>	<b>\$ 289.248.771,31</b>	<b>84,0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 318.651.150,31</b>	<b>100,0</b>	<b>\$ 344.419.052,61</b>	<b>100,0</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>				
Cuentas Por Pagar	\$ 12.828.500,00	4,0	\$ 12.036.257,00	3,5
Aportes Laborales	\$ 1.159.570,00	0,4	\$ 4.433.898,00	1,3
Retenciones	\$ 758.014,00	0,2	\$ 598.311,00	0,2
Obligaciones Laborales	\$ 4.039.633,00	1,3	\$ 2.789.633,00	0,8
Pasivos Estimados	\$ 4.311.034,38	1,4	\$ 4.311.034,38	1,3
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 23.096.751,38</b>	<b>7,2</b>	<b>\$ 24.169.133,38</b>	<b>7,0</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	\$ 2.024.000,00	0,6	\$ 2.024.000,00	0,6
Patrimonio institucional incorporado	\$ 280.000.000,00	87,9	\$ 280.000.000,00	81,3
Reserva	\$ 13.549.568,50	4,3	\$ 13.549.568,50	3,9
Fondo de Solidaridad	\$ 2.274.784,25	0,7	\$ 2.274.784,25	0,7
Fondo de Educacion	\$ 2.517.068,50	0,8	\$ 2.517.068,50	0,7
Fondo Proteccion de Aportes	\$ 13.549.568,50	4,3	\$ 13.549.568,50	3,9
Fondo de Inversion Comun	\$ 20.324.352,74	6,4	\$ 20.324.352,74	5,9
utilidades acumuladas	\$ 480.749,79	0,2	\$ 26.303,14	0,0
Utilidad del Ejercicio	\$ -22.197.132,30	-7,0	\$ -3.274.813,50	-1,0
Perdida del ejercicio				
Perdida o deficit acumulado	\$ -23.226.046,67	-7,3	\$ -19.496.786,86	-5,7
Superavit por Donacion	\$ 15.465.300,00	4,9	\$ 15.465.300,00	4,5
Provisiones	\$ -4.311.034,38	-1,4	\$ -6.709.426,04	-1,9
Depreciacion Acumulada	\$ -4.896.780,00	-1,5		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 295.554.398,93</b>	<b>92,8</b>	<b>\$ 320.249.919,23</b>	<b>93,0</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 318.651.150,31</b>	<b>100,0</b>	<b>\$ 344.419.052,61</b>	<b>100,0</b>

**Fuente.** Autores del proyecto

**Análisis del Activo.** Al efectuar el análisis del activo se encontró la siguiente composición:

AÑO 2011

AÑO 2012

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$55.170.281</b>	<b>16,02 %</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$31.900.767</b>	<b>10,01 %</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>\$289.248.771</b>	<b>83,98 %</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>\$286.750.383</b>	<b>89,99 %</b>

Al analizar la estructura del activo se encontró que en los dos periodos, la mayor participación está representada en el activo fijo. Que equivale a un 83.98% en el Año 2011 y a un 89.99% en el año 2012, por lo cual se procede a analizar cada una de las partidas o rubros del Activo Fijo.

ACTIVO NO CORRIENTE	2012	%	PORCENTAJE	2011	% PORCENTAJE
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>					
Muebles y Enseres	\$ 11,287,305.53		4%	\$ 11,287,305.53	3%
Equipo de Computacion y Comunicación	\$ 6,848,300.00		2%	\$ 6,848,300.00	2%
Equipo de transporte en comodato	\$ 280,000,000.00		88%	\$ 280,000,000.00	81%
Depreciacion Acumulada	\$ -11,385,222.22		-4%	\$ -8,886,834.22	-3%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 286,750,383.31</b>		<b>90%</b>	<b>\$ 289,248,771.31</b>	<b>84%</b>

Como se evidencia, en el año 2011 el rubro que posee la mayor concentración es el de Equipo de Transporte en Comodato representando en un 81%, ya que para desarrollar su actividad económica necesita de los vehículos, debido a esto en el año 2012 se observa un significativo aumento del 7%, esto se generó por la nueva adquisición de contratos en comodato.

Cabe señalar, que la entidad no cuenta con efectivo de acuerdo con lo visto en el balance general, lo que indica que la empresa no cuenta con un fondo especial para la ejecución de gastos menores.

## Análisis del Pasivo + Patrimonio.

	2.012	%	2.011	%
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>				
Cuentas Por Pagar	\$ 12.828.500,00	4,0	\$ 12.036.257,00	3,5
Aportes Laborales	\$ 1.159.570,00	0,4	\$ 4.433.898,00	1,3
Retenciones	\$ 758.014,00	0,2	\$ 598.311,00	0,2
Obligaciones Laborales	\$ 4.039.633,00	1,3	\$ 2.789.633,00	0,8
Pasivos Estimados	\$ 4.311.034,38	1,4	\$ 4.311.034,38	1,3
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 23.096.751,38</b>	<b>7,2</b>	<b>\$ 24.169.133,38</b>	<b>7,0</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	\$ 2.024.000,00	0,6	\$ 2.024.000,00	0,6
Patrimonio institucional incorporado	\$ 280.000.000,00	87,9	\$ 280.000.000,00	81,3
Reserva	\$ 13.549.568,50	4,3	\$ 13.549.568,50	3,9
Fondo de Solidaridad	\$ 2.274.784,25	0,7	\$ 2.274.784,25	0,7
Fondo de Educacion	\$ 2.517.068,50	0,8	\$ 2.517.068,50	0,7
Fondo Proteccion de Aportes	\$ 13.549.568,50	4,3	\$ 13.549.568,50	3,9
Fondo de Inversion Comun	\$ 20.324.352,74	6,4	\$ 20.324.352,74	5,9
utilidades acumuladas	\$ 480.749,79	0,2	\$ 26.303,14	0,0
Utilidad del Ejercicio	\$ -22.197.132,30	-7,0	\$ -3.274.813,50	-1,0
Perdida del ejercicio				
Perdida o deficit acumulado	\$ -23.226.046,67	-7,3	\$ -19.496.786,86	-5,7
Superavit por Donacion	\$ 15.465.300,00	4,9	\$ 15.465.300,00	4,5
Provisiones	\$ -4.311.034,38	-1,4	\$ -6.709.426,04	-1,9
Depreciacion Acumulada	\$ -4.896.780,00	-1,5		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 295.554.398,93</b>	<b>92,8</b>	<b>\$ 320.249.919,23</b>	<b>93,0</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 318.651.150,31</b>	<b>100,0</b>	<b>\$ 344.419.052,61</b>	<b>100,0</b>

De acuerdo con la tabla observada, la estructura general del pasivo más el patrimonio indica que el financiamiento de la empresa se da en una mayor proporción por el patrimonio con un 93% en el año 2011 y un 92.8% en el año 2012. Esto refleja que existe una muy buena política de financiación por parte de la entidad Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, pues esta pertenece notoriamente en su mayoría a sus propietarios.

## Análisis Individual del Pasivo.

PASIVOS				
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>				
Cuentas Por Pagar	\$ 12,828,500.00	56%	\$ 12,036,257.00	50%
Aportes Laborales	\$ 1,159,570.00	5%	\$ 4,433,898.00	18%
Retenciones	\$ 758,014.00	3%	\$ 598,311.00	2%
Obligaciones Laborales	\$ 4,039,633.00	17%	\$ 2,789,633.00	12%
Pasivos Estimados	\$ 4,311,034.38	19%	\$ 4,311,034.38	18%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 23,096,751.38</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 24,169,133.38</b>	<b>100%</b>

Como puede observarse, en el pasivo la mayor concentración en el año 2011 está representada por las Cuentas Por Pagar con un porcentaje del 50%, lo cual genera que la mitad de los pasivos totales de la empresa se encuentra en manos de terceros; mientras que

en el 2012 la cuenta más representativa continua siendo la de cuentas por pagar con un 56%, lo que demuestra que aumento en un 6% de 2011 al 2012. Cabe precisar, que este porcentaje es aceptable, ya que no supera el 60%, el cual es un porcentaje máximo estándar para el endeudamiento con terceros.

Cabe acotar, que en ambos años el pasivo corriente resulta menor que el activo corriente, pues en 2011 el pasivo equivale a la suma de \$24.169.133 frente a \$55.170.281 del activo corriente para este mismo año. Igualmente, en el año 2012 el activo corriente sigue siendo mayor al pasivo, pues las cifras son de \$31.900.767 y \$23.096.751 respectivamente. Esto indica que en el corto plazo la empresa tiene la capacidad financiera de responder por sus obligaciones con su propio activo.

### **Análisis individual del Patrimonio.**

<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	\$ 2,024,000.00	1%	\$ 2,024,000.00	1%
Patrimonio institucional incorporado	\$ 280,000,000.00	95%	\$ 280,000,000.00	87%
Reserva	\$ 13,549,568.50	5%	\$ 13,549,568.50	4%
Fondo de Solidaridad	\$ 2,274,784.25	1%	\$ 2,274,784.25	1%
Fondo de Educacion	\$ 2,517,068.50	1%	\$ 2,517,068.50	1%
Fondo Proteccion de Aportes	\$ 13,549,568.50	5%	\$ 13,549,568.50	4%
Fondo de Inversion Comun	\$ 20,324,352.74	7%	\$ 20,324,352.74	6%
utilidades acumuladas	\$ 480,749.79	0%	\$ 26,303.14	0%
Utilidad del Ejercicio	\$ -22,197,132.30	-8%	\$ -3,274,813.50	-1%
Perdida del ejercicio	\$ -			
Perdida o deficit acumulado	\$ -23,226,046.67	-8%	\$ -19,496,786.86	-6%
Superavit por Donacion	\$ 15,465,300.00	5%	\$ 15,465,300.00	5%
Provisiones	\$ -4,311,034.38	-1%	\$ -6,709,426.04	-2%
Depreciacion Acumulada	\$ -4,896,780.00	-2%		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 295,554,398.93</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 320,249,919.23</b>	<b>100%</b>

En El Patrimonio para los dos años el rubro con la mayor cifra representativa es el Patrimonio Institucional Incorporado que para el año 2011 con un 87% y en el año 2012 con un 95%.

### **4.3 ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE EXCEDENTES**

Así como se analiza el Balance General para conocer a profundidad la estructura de financiación y recursos con los que cuenta la entidad, se hace necesario determinar que porcentajes son los más relevantes dentro del estado de excedentes para identificar si las cuentas que realmente son vitales para la empresa ocupan de forma adecuada una posición satisfactoria dentro de este estado financiero cuyos porcentajes de participación se presentan a continuación:

**Cuadro 14. Análisis vertical**

ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA - AGUAS DE TEORAMA				
NIT 900.088.787-0				
ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO				
PERIODOS 2011-2012				
	AÑO 2012	%	AÑO 2011	%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%
Actividades de Servicios		0.0%		0.0%
Acueducto	\$ 66,135,587.56	30.8%	\$ 39,543,048.84	21.2%
Alcantarillado	\$ 34,826,853.72	16.2%	\$ 15,817,802.55	8.5%
Aseo	\$ 39,765,526.14	18.5%	\$ 21,519,526.69	11.6%
Otros (Fondo Solidaridad)	\$ 66,075,591.10	30.8%	\$ 107,743,754.56	57.9%
Otros ingresos	\$ 7,971,811.18	3.7%	\$ 1,474,257.58	0.8%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 214,775,369.70</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 186,098,390.22</b>	<b>100.0%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>SUELDOS</b>				
Sueldos Y Salarios	\$ 31,595,000.00	14.7%	\$ 29,400,000.00	15.8%
Jornales	\$ 1,200,000.00	0.6%	\$ -	0.0%
Supernumerario	\$ 300,000.00	0.1%		0.0%
Prima de Navidad	\$ 1,400,000.00	0.7%	\$ 600,000.00	0.3%
Vacaciones	\$ -	0.0%	\$ 600,000.00	0.3%
Cesantias	\$ 1,250,000.00	0.6%	\$ 2,713,000.00	1.5%
Intereses a las cesantias	\$ -	0.0%	\$ 36,000.00	0.0%
Prima de Servicios	\$ 1,322,500.00	0.6%	\$ 1,250,000.00	0.7%
otros	\$ -	0.0%	\$ 1,350,000.00	0.7%
contribuciones Imputadas	\$ 2,783,311.00	1.3%	\$ 4,415,380.00	2.4%
Contribuciones Efectivas	\$ 3,642,265.00	1.7%	\$ 6,721,790.00	3.6%
Aportes Sobre la Nomina	\$ 1,434,222.00	0.7%	\$ 1,693,910.00	0.9%
<b>GENERALES</b>				
Comisiones, Honorarios y Servicios	\$ 8,000,000.00	3.7%	\$ 4,000,000.00	2.1%
Material Y Suministro	\$ 19,698,090.00	9.2%	\$ 14,305,500.00	7.7%
Mantenimiento	\$ 2,064,634.00	1.0%	\$ 2,794,881.00	1.5%
Arrendamiento	\$ 1,980,000.00	0.9%	\$ 1,872,000.00	1.0%
Servicios Publicos	\$ 4,100,816.00	1.9%	\$ 4,830,455.72	2.6%
Viaticos y gastos de viaje	\$ 285,000.00	0.1%	\$ 578,100.00	0.3%
Impresos Y Publicaciones	\$ -	0.0%	\$ 600,000.00	0.3%
Publicidad y Propaganda	\$ -	0.0%	\$ 900,000.00	0.5%
Otros Gastos Generales	\$ 420,000.00	0.2%	\$ 1,066,000.00	0.6%
<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>				
Comisiones Bancarias	\$ -	0.0%	\$ 42,229.00	0.0%
Multas	\$ 451,000.00	0.2%	\$ -	0.0%
<b>GASTO PUBLICO SOCIAL</b>	<b>\$ 155,349,696.00</b>	<b>72.3%</b>	<b>\$ 113,130,562.00</b>	<b>60.8%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 237,276,534.00</b>	<b>110.5%</b>	<b>\$ 192,899,807.72</b>	<b>103.7%</b>
<b>EXCEDENTE OPERACIONAL</b>	<b>\$ -22,501,164.30</b>	<b>-10.5%</b>	<b>\$ -6,801,417.50</b>	<b>-3.7%</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
Rendimientos	\$ 304,032.00	0.1%	\$ 396,343.00	0.2%
Ajuste de Ejercicios Anteriores	\$ -	0.0%	\$ 3,130,261.00	1.7%
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ -22,197,132.30</b>	<b>-10%</b>	<b>\$ -3,274,813.50</b>	<b>-1.8%</b>

**Fuente.** Autores del proyecto

#### 4.3.1 Análisis según la estructura del Estado de Excedentes.

	2012	%	2011	%
INGRESOS OPERACIONALES	\$214.775.369	100	\$186.098.390	100
TOTAL GASTOS	\$237.276.534	110.5	\$192.899.807	103.7
DÉFICIT OPERACIONAL	\$-22.501.164	-10.5	\$-6.801.417	-3.7
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$304.032	0.1%	\$3.526.604	1.9
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$-22.197.132	-10	\$-3.274.813	-1.8

Teniendo en cuenta la estructura del Estado de Excedentes de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, puede decirse que el margen operacional es negativo, ya que como se aprecia en la tabla, el total de los gastos supera notoriamente los ingresos operacionales de la empresa, lo cual es por completo desfavorable para la misma, así que los directivos del ente deben replantear sus gastos, especialmente el correspondiente al Gasto Público Social, mejorando la gestión en cuanto a este, pues es el gasto más elevado, como ya se analizará más adelante.

En concordancia con la tabla, los ingresos operacionales no representan una opción de ingreso alta y real para el ente, pues son bajos, la empresa debería en lo posible aumentar este tipo de ingresos para solventar de alguna manera sus gastos tan elevados.

Lo estudiado anteriormente solo ha dejado resultados negativos para la empresa en el margen neto, puesto que los elevados costos y gastos han generado pérdidas por lo que se puede decir que el balance en las operaciones del ente son desfavorables.

#### 4.3.2 Cifras más representativas del Estado de Excedentes.

	2012	%	2011	%
<u>Gasto Público Social</u>	<u>\$155.349.696</u>	<u>72.3</u>	<u>\$113.130.562</u>	<u>60.8</u>
Sueldos y Salarios	\$31.595.000	14.7	\$29.400.000	15.8
Material y Suministros	\$19.698.090	9.2	\$14.305.500	7.7

El análisis se hace tomando como base los ingresos de la empresa, analizando los rubros más representativos con relación a los ingresos.



**Año 2011.** El porcentaje más alto dentro del estado de Excedentes corresponde a la cuenta Gasto Público Social en un 60.8% en 2011. Como se evidenció en el Estado de Excedentes, esta cuenta representa una suma muy alta y al ser adicionada con los demás gastos supera los ingresos obtenidos por la compañía, por lo que se determina no es pertinente que dicho rubro signifique un alto valor porcentual dentro del Estado de Excedentes.

Así mismo, dentro de los demás rubros, se puede observar que los salarios ocupan el lugar más alto teniendo en cuenta las demás cuentas, esto se debe a que la empresa cuenta con una gran nomina en la parte operaria para la debida prestación del servicio, el porcentaje es de 15.8% para el año analizado.

La cuenta de materiales y suministros es de 7.7 en relación con los ingresos lo que nos muestra el costo en que tiene que incurrir la empresa para la prestación del servicio y como se visualiza este en sí, no es alto.

**Año 2012.** Al igual que en el año 2011, se puede apreciar que la cuenta Gasto Público Social representa el mayor valor porcentual del Estado Excedentes con un 72.3%. Así mismo, en este periodo el rubro de sueldos y salarios representa un menor porcentaje dentro del estado de Resultado con respecto al año 2011 siendo equivalente al 14.7%.

El rubro de materiales y suministros es mayor en 2012 con respecto al 2011 tanto en valor porcentual como monetario, esto indica que la cooperativa adquirió más material, esto se pudo haber producido porque aumento la cantidad de servicio prestado y el porcentaje que corresponde a esta cuenta es de 9.2%.

**Análisis Horizontal.** El análisis horizontal es una herramienta financiera de estudio dinámica debido que a través de este se conocen las variaciones de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, si son representativas o no, permitiendo identificar cuáles son las causas por las cuales se dan los posibles aumentos o disminuciones de un periodo a otro y el efecto que causan sobre la estructura financiera de la empresa.

A continuación se expone el análisis horizontal correspondiente al Balance General de la A.P.C Aguas de Teorama, para visualizar los cambios más representativos de cada una de las cuentas que lo conforman y el fundamento de su variación.

**Cuadro 15. Análisis horizontal**

**ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA - AGUAS DE TEORAMA**

**NIT 900.088.787-0**

**Análisis Horizontal Balance General Comparativo año 2011-2012**

	2012	2011	Var. Abs	Var. %
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>EFFECTIVO</b>				
Caja	\$ -	\$ -	\$ -	0%
<b>Bancos</b>				
Coopintegrate	\$ 18.181.116,00	\$ 13.862.216,00	\$ 4.318.900,00	31%
Banco Agrario de Colombia	\$ 1.760.055,27	\$ 1.760.055,27	\$ -	0%
Inversiones	\$ 279.990,00		\$ 279.990,00	100%
Deudores	\$ 11.679.605,73	\$ 39.548.010,03	\$ -27.868.404,30	-70%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 31.900.767,00</b>	<b>\$ 55.170.281,30</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
Muebles y Enseres	\$ 11.287.305,53	\$ 11.287.305,53	\$ -	0%
Equipo de Computacion y Comunicación	\$ 6.848.300,00	\$ 6.848.300,00	\$ -	0%
Equipo de transporte en comodato	\$ 280.000.000,00	\$ 280.000.000,00		
Depreciacion Acumulada	\$ -11.385.222,22	\$ -8.886.834,22	\$ -2.498.388,00	28%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 286.750.383,31</b>	<b>\$ 289.248.771,31</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 318.651.150,31</b>	<b>\$ 344.419.052,61</b>		
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>				
Cuentas Por Pagar	\$ 12.828.500,00	\$ 12.036.257,00	\$ 792.243,00	7%
Aportes Laborales	\$ 1.159.570,00	\$ 4.433.898,00	\$ -3.274.328,00	-74%
Retenciones	\$ 758.014,00	\$ 598.311,00	\$ 159.703,00	27%
Obligaciones Laborales	\$ 4.039.633,00	\$ 2.789.633,00	\$ 1.250.000,00	45%
Pasivos Estimados	\$ 4.311.034,38	\$ 4.311.034,38	\$ -	0%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 23.096.751,38</b>	<b>\$ 24.169.133,38</b>		
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	\$ 2.024.000,00	\$ 2.024.000,00	\$ -	0%
Patrimonio institucional incorporado	\$ 280.000.000,00	\$ 280.000.000,00	\$ -	0%
Reserva	\$ 13.549.568,50	\$ 13.549.568,50	\$ -	0%
Fondo de Solidaridad	\$ 2.274.784,25	\$ 2.274.784,25	\$ -	0%
Fondo de Educacion	\$ 2.517.068,50	\$ 2.517.068,50	\$ -	0%
Fondo Proteccion de Aportes	\$ 13.549.568,50	\$ 13.549.568,50	\$ -	0%
Fondo de Inversion Comun	\$ 20.324.352,74	\$ 20.324.352,74	\$ -	0%
utilidades acumuladas	\$ 480.749,79	\$ 26.303,14	\$ 454.446,65	1728%
Utilidad del Ejercicio	\$ -22.197.132,30	\$ -3.274.813,50	\$ -18.922.318,80	578%
Perdida del ejercicio	\$ -			0%
Perdida o deficit acumulado	\$ -23.226.046,67	\$ -19.496.786,86	\$ -3.729.259,81	19%
Superavit por Donacion	\$ 15.465.300,00	\$ 15.465.300,00	\$ -	0%
Provisiones	\$ -4.311.034,38	\$ -6.709.426,04	\$ 2.398.391,66	-36%
Depreciacion Acumulada	\$ -4.896.780,00		\$ -4.896.780,00	-100%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 295.554.398,93</b>	<b>\$ 320.249.919,23</b>		
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 318.651.150,31</b>	<b>\$ 344.419.052,61</b>		

**Fuente.** Autores del proyecto

### Cambios más representativos en el Activo

ACTIVO	2012	2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Deudores	\$ 11.679.605,73	\$ 39.548.010,03	\$ -27.868.404,30	-70%
Inversiones	\$ 279.990,00	0	\$ 279.990,00	100%

Como se denota en la tabla, el cambio más representativo en términos absolutos en el Activo está dado por la cuenta Deudores con una disminución de \$27.868.404,30 y una variación relativa negativa del 70%. La alta disminución presentada en esta cuenta puede deberse a que fueron canceladas las facturas pendientes de pago por la prestación del servicio.

En cuanto a la representación porcentual, la cuenta con el porcentaje más alto de variación es inversiones en un 100%, lo que resulta lógico, pues en el año 2011 no existía y en 2012 fue donde se ejecutó con una suma no tan alta equivalente a \$279.990.

### Cambios más representativos en el Pasivo.

PASIVO	2012	2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Aportes laborales	\$1.159.570	\$4.433.898	\$-3.274.328	-74%
Obligaciones laborales	\$4.039.633	\$2.789.633	\$1.250.000	45%

Como se observa, en el Pasivo el cambio más representativo tanto en términos absolutos como relativos corresponde a la cuenta de Aportes laborales, pues disminuyó de 2011 a 2012 en \$3.274.328 equivalente al 74%. La disminución de esta cuenta se debe a la respectiva liquidación de la nómina.

Por otro lado, la segunda cuenta que presentó un mayor cambio en el Pasivo fue Obligaciones laborales, que como se muestra en la tabla aumento en \$1.250.000 con una equivalencia porcentual del 45%. Quiere decir que las obligaciones económicas de la empresa para con sus empleados aumentaron de un año a otro.

Es de resaltar, que a pesar de que la empresa recibió dinero por concepto de pago de sus clientes, sus cuentas por pagar aumentaron en lugar de disminuir; es decir, que además de que no canceló parte de esta cuenta la aumento aún más.

### Cambios más representativos en el Patrimonio.

PATRIMONIO	2012	2011	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Utilidad del ejercicio	\$-22.197.132	\$-3.274.813	\$-18.922.318	578%
Utilidades acumuladas	\$480.749	\$26.303	\$454.446	1.728%

Como se aprecia en la tabla, el cambio en variación absoluta más representativo corresponde a la cuenta de Utilidad del Ejercicio con una disminución de \$18.922.318 con un porcentaje de variación relativa del 578%. Esta situación refleja que la entidad disminuyó aún más su utilidad en lugar de aumentarla, lo cual es preocupante pues muestra de que la empresa no está llevando a cabo sus objetivos y metas organizacionales.

En cuanto a la variación relativa, el porcentaje más alto está dado por la cuenta Utilidades acumuladas en un 1.728% correspondiente a un aumento de \$454.446, que como se observa, es una suma baja de dinero.

**Análisis Horizontal Estado de Excedentes Comparativo año 2011-2012.** Para detallar las distintas variaciones que tienen lugar en el Estado de Excedentes se elaboró el Análisis Horizontal de este estado financiero, de tal manera que sean detectadas las fluctuaciones de cada una de las cuentas que lo conforman y la causa-efecto que las caracterizan de un periodo con respecto al otro para anticipar futuras fallas y proponer soluciones viables.

**Cuadro 16.** Análisis horizontal del estado de excedentes

**ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA - AGUAS DE TEORAMA  
NIT 900.088.787-0**

	2012	2011	Var. Abs	Var. %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	\$ -	\$ -		
Actividades de Servicios				
Acueducto	\$ 66.135.587,56	\$ 39.543.048,84	\$ 26.592.538,72	67%
Alcantarillado	\$ 34.826.853,72	\$ 15.817.802,55	\$ 19.009.051,17	120%
Aseo	\$ 39.765.526,14	\$ 21.519.526,69	\$ 18.245.999,45	85%
Otros (Fondo Solidaridad)	\$ 66.075.591,10	\$ 107.743.754,56	\$ -41.668.163,46	-39%
Otros ingresos	\$ 7.971.811,18	\$ 1.474.257,58	\$ 6.497.553,60	441%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 214.775.369,70</b>	<b>\$ 186.098.390,22</b>	<b>\$ 28.676.979,48</b>	<b>15%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>SUELDOS</b>				
Sueldos Y Salarios	\$ 31.595.000,00	\$ 29.400.000,00	\$ 2.195.000,00	7%
Jornales	\$ 1.200.000,00	\$ -	\$ 1.200.000,00	100%
Supernumerario	\$ 300.000,00		\$ 300.000,00	100%
Prima de Navidad	\$ 1.400.000,00	\$ 600.000,00	\$ 800.000,00	133%
Vacaiones	\$ -	\$ 600.000,00	\$ -600.000,00	-100%
Cesantias	\$ 1.250.000,00	\$ 2.713.000,00	\$ -1.463.000,00	-54%
Intereses a las cesantias	\$ -	\$ 36.000,00	\$ -36.000,00	-100%
Prima de Servicios	\$ 1.322.500,00	\$ 1.250.000,00	\$ 72.500,00	6%
otros	\$ -	\$ 1.350.000,00	\$ -1.350.000,00	-100%
contribuciones Imputadas	\$ 2.783.311,00	\$ 4.415.380,00	\$ -1.632.069,00	-37%
Contribuciones Efectivas	\$ 3.642.265,00	\$ 6.721.790,00	\$ -3.079.525,00	-46%
Aportes Sobre la Nomina	\$ 1.434.222,00	\$ 1.693.910,00	\$ -259.688,00	-15%
<b>GENERALES</b>				
Comisiones, Honorarios y Servicios	\$ 8.000.000,00	\$ 4.000.000,00	\$ 4.000.000,00	100%
Material Y Suministro	\$ 19.698.090,00	\$ 14.305.500,00	\$ 5.392.590,00	38%
Mantenimiento	\$ 2.064.634,00	\$ 2.794.881,00	\$ -730.247,00	-26%
Arrendamiento	\$ 1.980.000,00	\$ 1.872.000,00	\$ 108.000,00	6%
Servicios Publicos	\$ 4.100.816,00	\$ 4.830.455,72	\$ -729.639,72	-15%
Viaticos y gastos de viaje	\$ 285.000,00	\$ 578.100,00	\$ -293.100,00	-51%
Impresos Y Publicaciones	\$ -	\$ 600.000,00	\$ -600.000,00	-100%
Publicidad y Propaganda	\$ -	\$ 900.000,00	\$ -900.000,00	-100%
Otros Gastos Generales	\$ 420.000,00	\$ 1.066.000,00	\$ -646.000,00	-61%
<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>				
Comisiones Bancarias	\$ -	\$ 42.229,00	\$ -42.229,00	-100%
Multas	\$ 451.000,00		\$ 451.000,00	100%
<b>GASTO PUBLICO SOCIAL</b>	<b>\$ 155.349.696,00</b>	<b>\$ 113.130.562,00</b>	<b>\$ 42.219.134,00</b>	<b>37%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 237.276.534,00</b>	<b>\$ 192.899.807,72</b>	<b>\$ 44.376.726,28</b>	<b>23%</b>
<b>EXCEDENTE OPERACIONAL</b>	<b>\$ -22.501.164,30</b>	<b>\$ -6.801.417,50</b>	<b>\$ -15.699.746,80</b>	<b>200%</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
Rendimientos	\$ 304.032,00	\$ 396.343,00	\$ -92.311,00	-23%
Ajuste de Ejercicios Anteriores	\$ -	\$ 3.130.261,00	\$ -3.130.261,00	-100%
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ -22.197.132,30</b>	<b>\$ -3.274.813,50</b>	<b>\$ -18.922.318,80</b>	<b>578%</b>

**Fuente.** Autores del proyecto

**Cambios más representativos en el Estado de Excedentes.**

<b>Estado de Excedentes</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b>Gasto Público Social</b>	\$155.349.696	\$113.130.562	<b><u>\$42.219.134</u></b>	37%
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	\$-22.197.132	\$-3.274.813	\$18.922.318	<b><u>578%</u></b>
<b>Ingresos Operacionales</b>	\$214.775.369	\$186.098.390	\$28.676.979	15%
<b>Material y Suministro</b>	\$19.698.090	\$14.305.500	\$5.392.590	38%

El cambio más significativo en cuanto a la variación absoluta se evidencia en el Gasto Público Social por la suma de \$42.219.134, con una variación relativa del 37%. La causa de este aumento puede derivarse en la necesidad de mejorar el servicio por lo que la entidad tuvo que gastar más dinero por este concepto. La empresa debe en lo posible gestionar aún más sus recursos, bien sea para aumentar sus ingresos para suplir este gasto o ser más eficiente en su ejecución con un menor valor.

Con referencia a la variación relativa, el cambio de mayor importancia se da en la cuenta Pérdida del Ejercicio con un aumento de ésta de un 578%. Dicho aumento se pudo haber producido como se visualizó anteriormente por el incremento en los costos y gastos en que incurre la empresa para la prestación del servicio, lo que refleja que la empresa no va por muy buen camino.

Así mismo, las demás variaciones representativas se relacionan con los Ingresos Operacionales y Material y Suministro, en donde la primera en mención sufrió un aumento de \$28.676.979 ya que los ingresos por la prestación de los servicios aumentaron de un año a otro. Sin embargo, este aumento no fue lo suficiente como para suplir satisfactoriamente los costos y gastos de la entidad, por lo que la empresa deberá implementar una mejor política de ventas para aumentar aún más este rubro.

De igual forma, los costos referentes al Material y suministro para la prestación de los servicios también aumentaron en \$5.392.590, pero de manera relativamente baja en comparación con los ingresos, lo que es favorable para el ente.

#### 4.4 INDICADORES FINANCIEROS

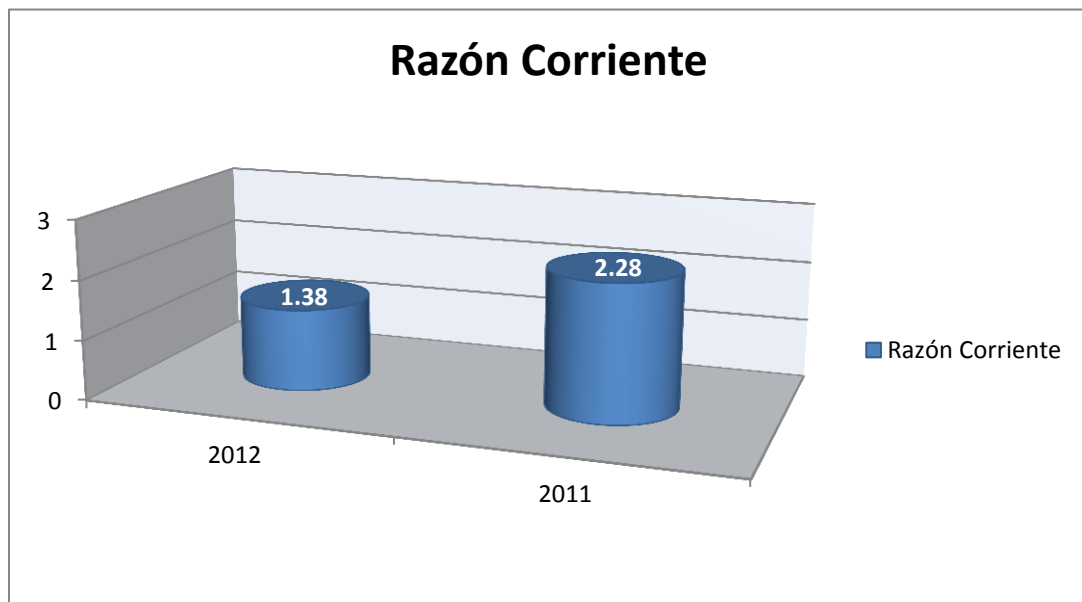
##### 4.4.1 Indicadores de Liquidez. Cálculo Año 2012

Indicador	Fórmula	Dato	Resultado
<b>Razón Corriente</b>	Activo Corriente/Pasivo Corriente	31.900.767/23.096.751	1,38
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo corriente-Pasivo corriente	31.900.767-23.096.751	8.804.016

##### Año 2011

Indicador	Fórmula	Dato	Resultado
<b>Razón Corriente</b>	Activo Corriente/Pasivo Corriente	55.170.281 / 24.169.133	2,28
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo corriente-Pasivo corriente	55.170.281 - 24.169.133	31.001.148

**Razón Corriente.** La razón corriente indica la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la cifra que se obtiene como resultado representa los pesos de respaldo con que se cuenta por cada peso de deuda en el corto plazo. Bajo este precepto, la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama cuenta con la capacidad suficiente para hacer frente a sus deudas de corto plazo, pues por cada peso que debe la empresa en este lapso temporal cuenta con \$2.28 en el 2011 y \$1.38 en el 2012 para respaldarlo.



Así mismo, puede observarse que en el año 2011 la empresa cuenta con una razón corriente un poco más alta de lo adecuado, ya que es mayor que 2, lo que es reflejo de holgura financiera porque evidencia que hay parte del capital inaplicado. Sin embargo, para el año 2012 esta situación se mejoró. De igual manera, la disminución presentada de un año a otro se ve determinada por las reducciones en el Activo corriente y el pasivo respectivamente.

**Capital de Trabajo Neto.** El capital de Trabajo representa el dinero con que cuenta la empresa una vez cancelado el pasivo a corto plazo de la misma, siendo también el dinero resultante para seguir operando adecuadamente. Es así, que la entidad cuenta con un capital de trabajo suficiente para seguir realizando su actividad económica una vez cancelada sus deudas en el corto plazo, ya que en el año 2011 su capital de trabajo neto es equivalente a \$31.001.148 y en 2012 de \$8.804.016.

Como se denota en este indicador, para el año 2012 disminuyó notoriamente el capital de trabajo, por lo que la empresa debe procurar mantenerlo y no disminuirlo aún más, ya que dicha reducción se da por la mayor disminución del activo corriente con respecto al pasivo de un año a otro.



#### 4.4.2 Indicadores de Endeudamiento. Cálculo

2012

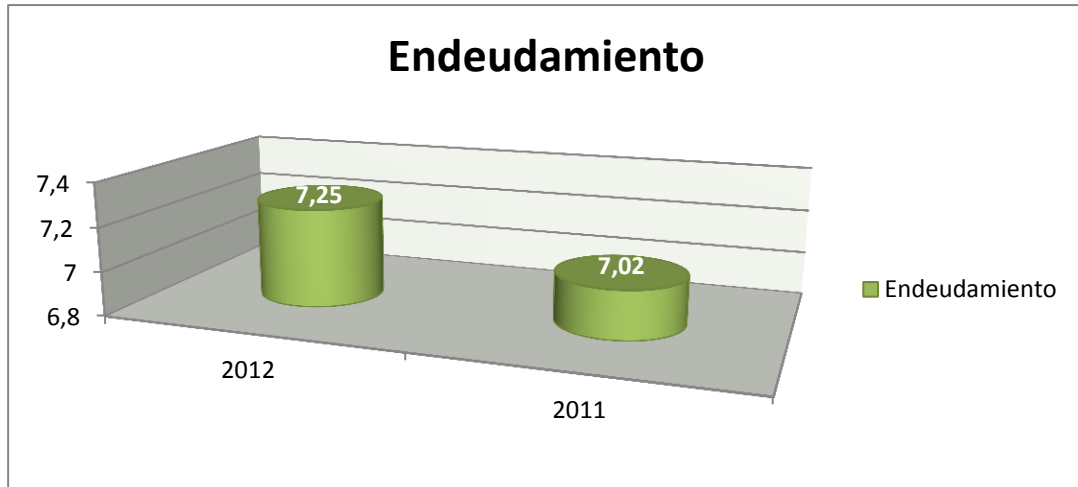
Indicador	Fórmula	Dato	Resultado
<b>Razón de Endeudamiento</b>	Pasivo Total / Activo Total	23.096.751 / 318.651.150	7,25
<b>Razón de Autonomía</b>	Patrimonio / Activo Total	295.554.398 / 318.651.150	1
<b>Indicador de Leverage</b>	Pasivo / Patrimonio	23.096.751 / 295.554.398	0,08



2011

Indicador	Fórmula	Dato	Resultado
<b>Razón de Endeudamiento</b>	Pasivo Total / Activo Total	24.169.133 / 344.419.052	7,02
<b>Razón de Autonomía</b>	Patrimonio / Activo Total	320.249.919 / 344.419.052	1
<b>Indicador de Leverage</b>	Pasivo / Patrimonio	24.169.133 / 320.249.919	0,08

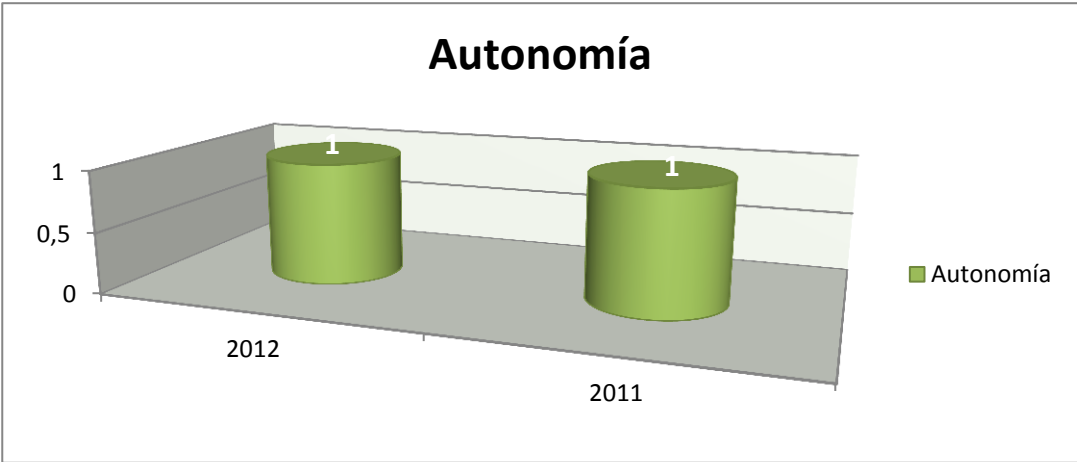
**Razón de Endeudamiento.** Este indicador hace alusión a la proporción del valor de los bienes de la empresa que ha sido financiado con recursos externos, es decir, mediante préstamos o compras a crédito. El valor obtenido indica los pesos que debe la empresa por cada peso invertido en Activos. De acuerdo con esto, la empresa Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama por cada peso que tiene invertido en activos, \$7.25 centavos en el año 2012 y \$7.02 en el 2011 han sido financiados por terceros; es decir, los terceros son dueños del 7.25% y 7.02% de la compañía para los años 2012 y 2011 respectivamente.



Como se observa, en ambos años el endeudamiento de la empresa es bastante bajo, lo que muestra que la inversión en activos está dada en su mayor proporción por los propios socios o dueños de la empresa, lo cual es totalmente favorable, esto se debe en parte a que es una entidad con aportes del estado.

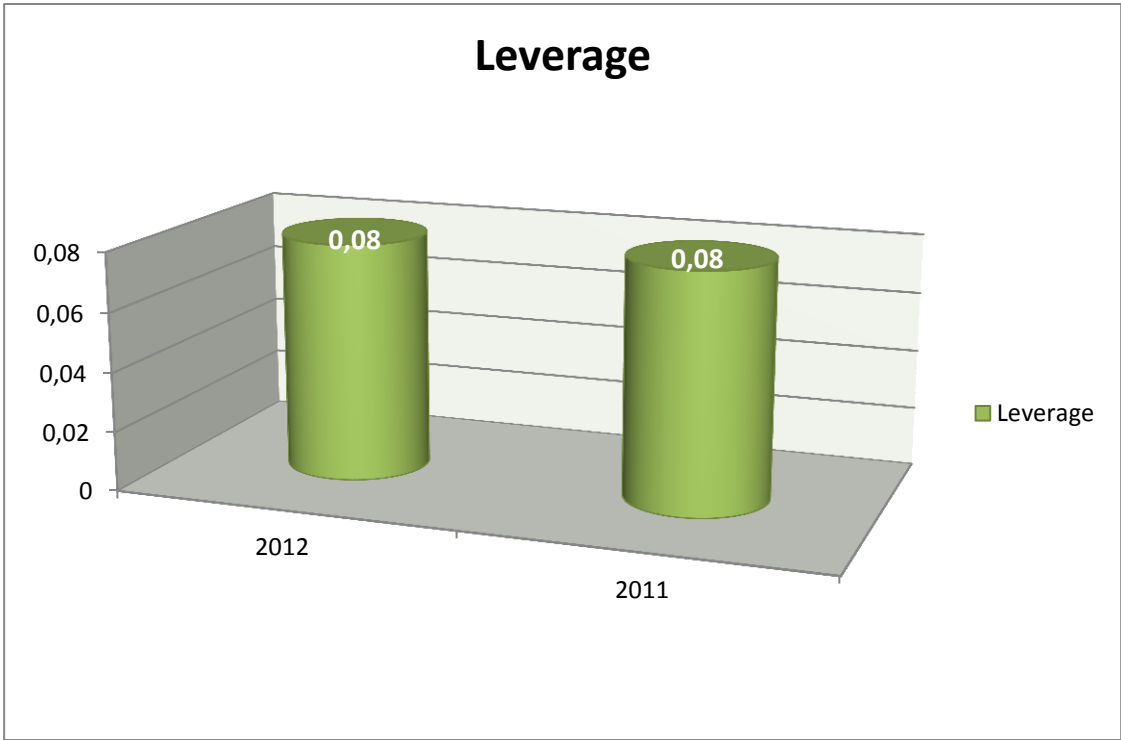
**Razón de Autonomía.** Mediante este indicador, se muestra la participación de los propietarios en la financiación de los activos, es decir, indica cuánto le pertenece a los dueños cada peso invertido en la empresa. Esta razón es entendida como el complemento de la razón de endeudamiento y significa que contablemente los dueños de la empresa han financiado determinada cantidad por cada peso de los activos que posee la entidad.

Es así, que para el año 2012 por cada peso invertido en activos \$1 ha sido financiado por los dueños del ente, igualmente esto sucede en el 2011. Esto muestra que la mayor financiación de los activos ha sido realizada por los socios de la entidad.



**Indicador de Leverage.** Este indicador muestra el nivel de endeudamiento que presenta la empresa respecto de su capital y reservas. El resultado obtenido refleja los pesos de deuda por cada peso de capital invertido.

Con base en esto, la empresa Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama por cada peso de patrimonio tiene deudas por \$0.08, valor que aplica también para el año 2011; lo que quiere decir que el capital aportado por los socios es mayor que las deudas de la empresa y por lo tanto dicho capital no se encuentra comprometido.



**4.4.3 Indicadores de Rentabilidad.** En esta parte, cabe aclarar que la empresa Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama arrojó pérdidas como resultado de sus operaciones, por lo que en las distintas instancias de la estructura del estado de Excedentes no se obtuvo utilidad Bruta, Operacional y Neta, circunstancia que hace imposible determinar las razones de rentabilidad existentes, siendo esto consecuencia de los altos gastos en los que incurrió la entidad y que no le permitieron obtener márgenes de utilidades tanto para el año 2011 como para el 2012.

**4.4.4 Razones de Apalancamiento.** Como ya se mencionó en los indicadores de rentabilidad, la empresa no obtuvo utilidades, por lo que las razones de apalancamiento tampoco pueden ser aplicadas de manera eficaz.

**4.4.5 Indicadores de Actividad. Cálculo**

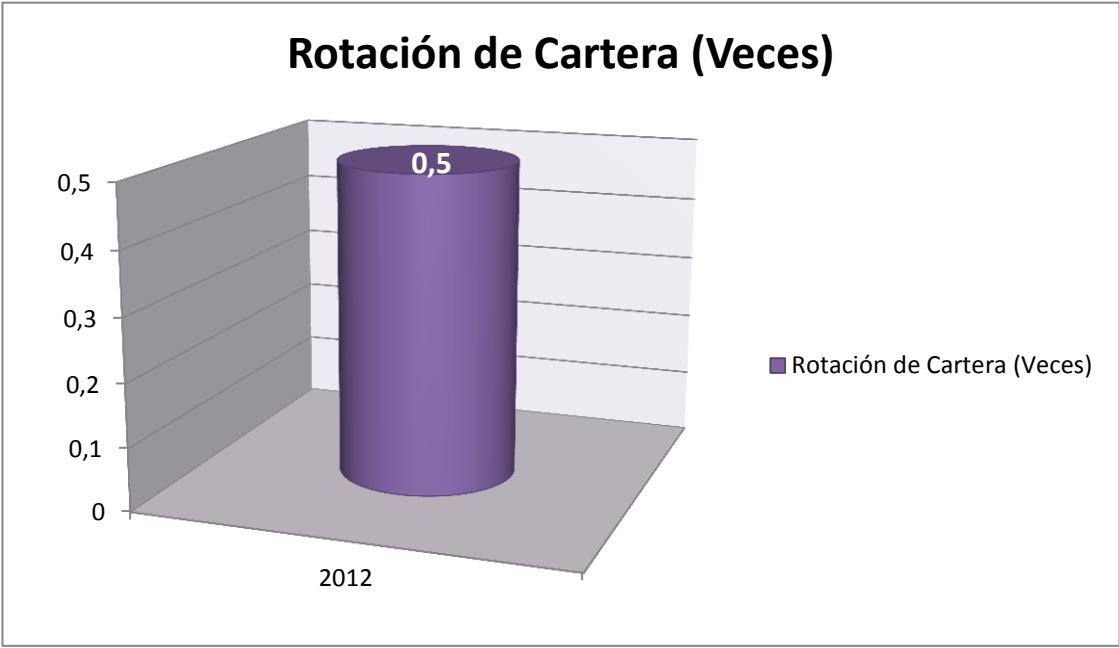
**2012**

Indicador	Fórmula	Dato	Resultado
Rotación de Cartera	Ventas a Crédito en el Periodo / Cuentas por cobrar promedio	11.597.869 / 25.613.807	0,5
Periodo Promedio de Cobro	Cuentas por cobrar promedio x 360 / Ventas a crédito	25.613.807 x 360 / 11.597.869	795
Rotación de los Activos Totales	Ventas / Activos Totales Brutos	214.775.369 / 318.651.150	0,7

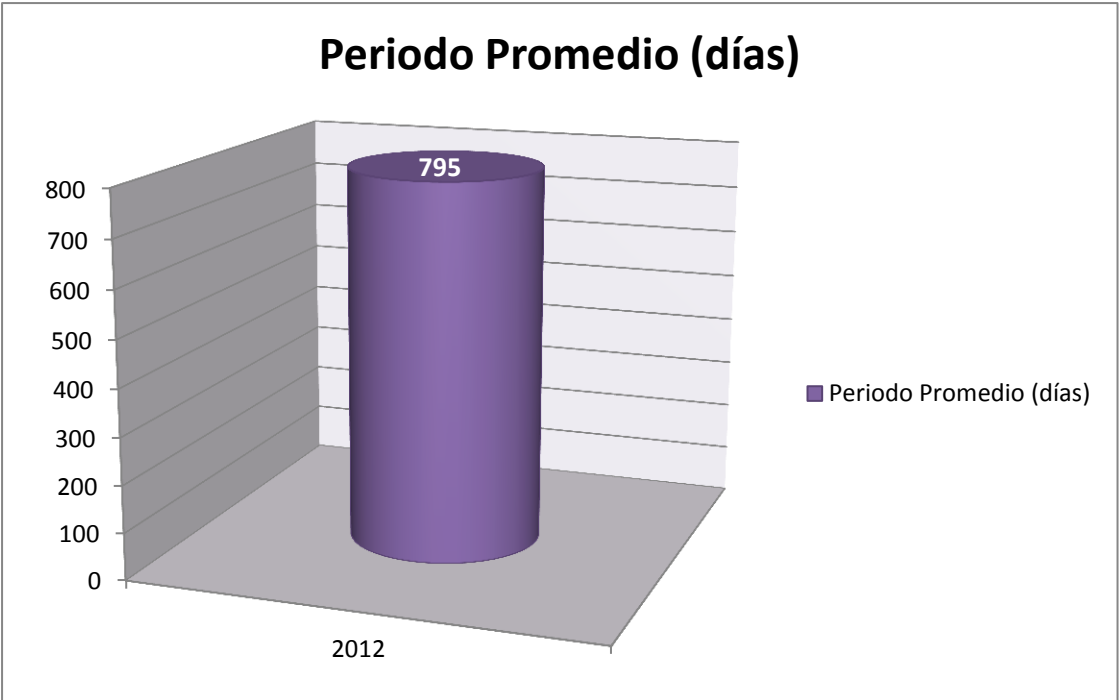
**2011**

Indicador	Fórmula	Dato	Resultado
Rotación de los Activos Totales	Ventas / Activos Totales Brutos	186.098.390 / 344.419.052	0,5

**Rotación de Cartera.** La rotación de cartera indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año; es así, que para la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama las cuentas por cobrar giraron 0.5 veces en el año 2012. Este resultado demuestra una rotación muy lenta pues ni siquiera alcanza una cifra de un dígito y es muestra de que las cuentas por cobrar son recuperadas en un periodo mayor a un año, lo que resulta negativo para el ente.

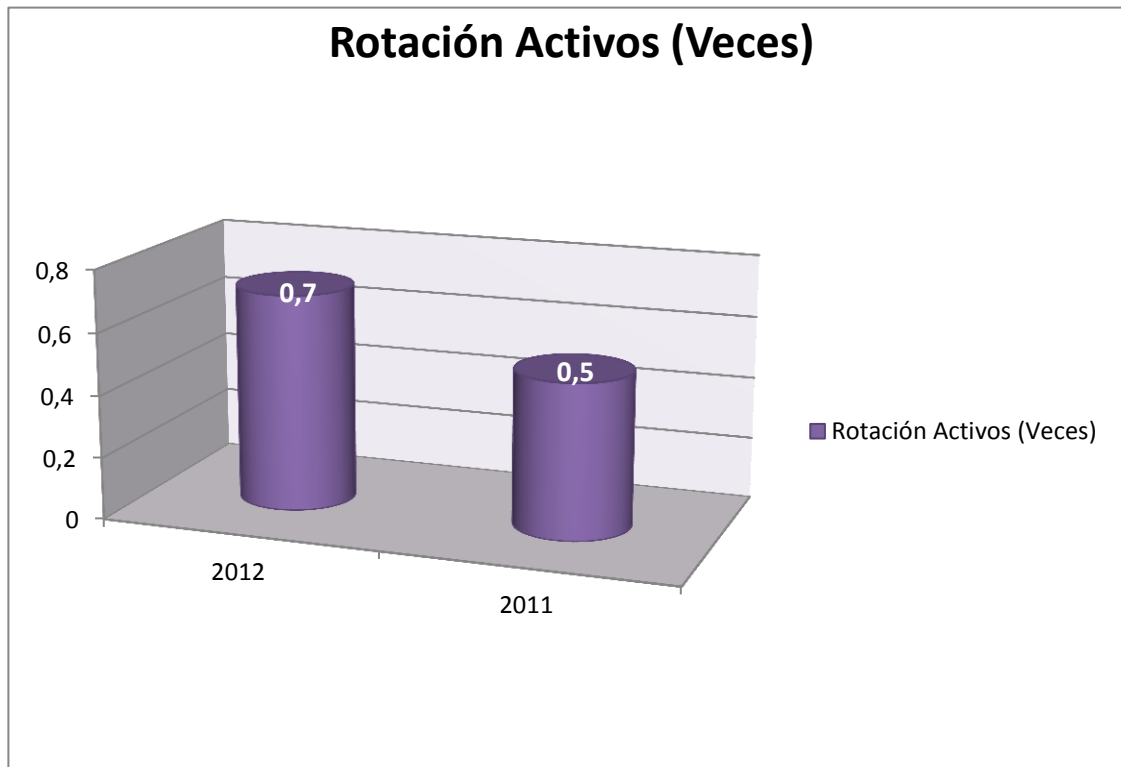


**Periodo Promedio de Cobro.** Este indicador es otra manera de medir la rotación de cuentas por cobrar, esta vez en días, siendo entonces el periodo promedio de cobro de la entidad de 795 días; es decir, cada 795 días tarda la entidad en recuperar su cartera. Esta situación indica, que la empresa tarda prácticamente más de 2 años en recuperar su cartera, lo que es totalmente perjudicial para su estabilidad financiera.



**Rotación de los Activos Totales.** Indica el número de veces que los activos totales rotan para la generación de ventas o la cantidad de pesos que produce cada peso invertido en activos. Teniendo en cuenta esto, la rotación de activos totales de la empresa fue de 0.7 veces en el año 2012; y en días tarda 514 para que sus activos generen una venta; mientras que en el 2011 rotó 0.5 veces y en días 720. En otros términos, se puede decir que cada peso invertido en activos totales, generó ventas por 7 centavos en 2012 y 5 centavos en 2011.

Como se visualiza en el gráfico, son rotaciones de activos muy bajas, pues no alcanzas siquiera un dígito, esto quiere decir que la inversión en activos de la empresa no está generando una rentabilidad deseada por lo que quizá tenga que replantear su inversión en los activos; o por otro lado, no está obteniendo ventas apropiadas para tal inversión en los activos. Sin embargo, la empresa de un año a otro disminuyó su activo y aumento sus ventas anuales, lo que es bueno, pero aun así no logró obtener de este indicador algo más positivo.



#### 4.5 FLUJO DE CAJA PROYECTADO A 5 AÑOS

##### ADMINISTRACION PUBLICA COOPERATIVA - AGUAS DE TEORAMA NIT 900.088.787-0

ADMINISTRACIÓN PÚBLICA COOPERATIVA AGUAS DE TEORAMA					
NIT: 900.088.787-0					
FLUJO DE CAJA PROYECTADO A 5 AÑOS					
	2013	2014	2015	2016	2017
SALDO INICIAL	\$ 19.941.171	\$ 2.546.945	\$ (7.813.560)	\$ (8.451.082)	\$ 2.464.180
<b>INGRESOS</b>					
VENTAS	\$ 214.560.593	\$ 238.162.257	\$ 264.360.106	\$ 293.439.717	\$ 325.718.085
RECUPERACIÓN CARTERA	\$ 21.596.637	\$ 22.767.262	\$ 25.271.661	\$ 28.051.544	\$ 31.137.214
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 334.435	\$ 367.879	\$ 404.667	\$ 445.134	\$ 489.647
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 256.432.836</b>	<b>\$ 263.844.343</b>	<b>\$ 282.222.874</b>	<b>\$ 313.485.313</b>	<b>\$ 359.809.126</b>
<b>EGRESOS</b>					
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	\$ 253.885.891	\$ 271.657.903	\$ 290.673.956	\$ 311.021.133	\$ 332.792.612
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 253.885.891</b>	<b>\$ 271.657.903</b>	<b>\$ 290.673.956</b>	<b>\$ 311.021.133</b>	<b>\$ 332.792.612</b>
<b>(=) SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 2.546.945,00</b>	<b>\$ (7.813.560,00)</b>	<b>\$ (8.451.082,00)</b>	<b>\$ 2.464.180,00</b>	<b>\$ 27.016.514,00</b>

**4.5.1 Bases para la proyección financiera.** Saldo inicial = 19.941.171 (total disponible año 2012).

La proyección del flujo de caja será proyectada a 5 años, desde 2013 hasta 2017.

Las ventas proyectadas para el año 2013 son equivalentes a \$238.400.659, y cada año tendrán un incremento del 11%. Así mismo, el 10% de estas serán a crédito.

Los costos y gastos operacionales proyectados para el año 2013 se estiman en \$253.885.891, incrementándose anualmente en un 7%.

Los ingresos no operacionales se calculan para el año 2013 en \$334.435 y aumentará porcentualmente cada año en un 10%.

La recuperación de cartera se ve dada de la siguiente manera para cada uno de los periodos.

A 2012 el saldo en cartera es: \$11.679.605, los cuales se proyecta recuperar para 2013 \$9.679.605.

Las ventas a crédito en el año 2013 se calculan así:

238.400.659 (ventas proyectadas 2013) X 10% (porcentaje ventas a crédito)= **23.840.065** (**cartera de 2013**) de la cual se recupera el 50% para este mismo año, un 40% para 2014 y el 10% restante se considera cuenta incobrable. Estos mismos porcentajes de cobranza y cartera incobrable se utilizarán para los demás periodos.

23.840.065 \* 50% = 11.920.032 (cartera recuperada para 2013)  
\*40% = 9.536.026 (cartera que será recuperada para 2014)

**Total cartera recuperada 2013:** 9.676.605 (saldo cartera 2012)  
+ 11.920.032 (cartera recuperada 2013)  
**21.596.637**

En el 2014 la cartera corresponde a las siguientes sumas:

264.624.731\*10% = 26.462.473 (cartera proyectada 2014)

26.462.473\*50% = 13.231.236 (cartera recuperada 2014)  
\*40%= 10.584.989 (cartera que será recuperada para 2015)

**Total cartera recuperada 2014:** 9.536.026 (saldo de cartera 2013)  
+13.231.236 (cartera recuperada 2014)  
**22.767.262**

Cartera proyectada 2015:

293.733.451\*10% = 29.373.345 (cartera proyectada 2015)

29.373.345\*50% = 14.686.672 (cartera recuperada 2015)  
\*40% = 11.749.338 (cartera que será recuperada para 2016)

**Total cartera recuperada 2015:** 10.584.989 (saldo de cartera 2014)  
+14.686.672 (cartera recuperada 2015)  
**25.271.661**

Cartera proyectada 2016:

326.044.130\*10% = 32.604.413 (cartera proyectada 2016)

32.604.413\*50% = 16.302.206 (cartera recuperada 2016)  
\*40% = 13.041.765 (cartera que será recuperada para 2017)

**Total cartera recuperada 2016:** 11.749.338 (saldo de cartera 2015)  
+16.302.206 (cartera recuperada 2016)  
**28.051.544**

Cartera proyectada 2017:

$361.908.984 * 10\% = 36.190.898$  (cartera proyectada 2017)

$36.190.898 * 50\% = 18.095.449$  (cartera recuperada 2017)

$*40\% = 14.476.359$  (cartera que será recuperada para 2018)

**Total cartera recuperada 2015:** 13.041.765 (saldo de cartera 2016)

+18.095.449 (cartera recuperada 2017)

**31137214**

#### **4.6 INFORME FINANCIERO QUE MUESTRA LA SITUACION ECONÓMICA DE LA ENTIDAD.**

##### **NIT 900.088.787-0 INFORME FINCIERO AÑOS 2011 - 2012**

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

Así mismo, el informe financiero va dirigido hacia aquellos usuarios interesados en su contenido, como acreedores, clientes, accionistas, empleados y todos aquellos que desean conocer la situación económica del ente.

Es así, que el presente informe final corresponde a La Administración Publica Cooperativa Aguas de Teorama (E.S.P), que como su nombre lo indica es una administración pública cooperativa sin ánimo de lucro y su objeto principal es “prestación de servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado y aseo en el municipio de Teorama Norte de Santander”. Es una empresa regida por las leyes de servicios públicos, como la Ley 142 de 1994, **por la cual se establece el régimen de los servicios públicos domiciliarios y se dictan otras disposiciones.** Así mismo por las leyes de Colombia y sus estatutos, de carácter regional, abierto a todos los habitantes, en la actualidad cuenta con libros de manejo registrados ante la Cámara de Comercio de Ocaña y es vigilada por la superintendencia de servicios públicos de Colombia.

De igual forma, la empresa tiene como misión operar y administrar eficazmente y con responsabilidad los sistemas de acueducto, alcantarillado y aseo en pro del bienestar y el mejoramiento continuo en la calidad de vida de nuestra comunidad y como visión enuncia



que será una entidad cercana a la comunidad que responda a las necesidades y opere alternativas de solución a la problemática del agua potable y saneamiento básico mediante una planeación responsable que garantice el desarrollo sustentable de nuestra comunidad.

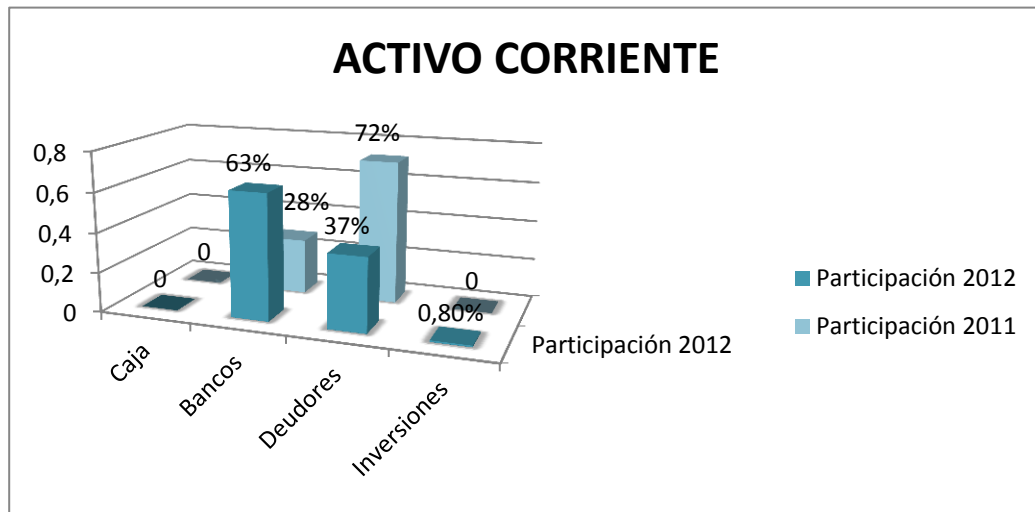
De esta manera, bajo los lineamientos enunciados, este informe financiero refleja los resultados del análisis financiero realizado a la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama sobre sus Estados Financieros principales (Balance General y Estado de Excedentes y Pérdidas) en un periodo comparativo correspondiente a los años 2011 y 2012, a dichos estados financieros se les fue efectuado un análisis detallado sobre cada uno de los rubros que en estos aparecían, así como un análisis a la estructura de dichos estados con el fin de precisar la representación idónea de las principales cuentas que forman parte de los estados financieros analizados, todo esto mediante la implementación de los análisis vertical y horizontal.

Como complemento al análisis financiero efectuado, también fueron aplicados los indicadores o razones financieras que se consideraron necesarias y aplicables a la información contable contemplada en los estados financieros y medir de esta manera como se encontraba la entidad en términos de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Además, elaboró un flujo de caja proyectado a 5 años comprendido desde el año 2013 hasta 2017 para hacer una estimación sobre el futuro financiero de la entidad.

Primeramente, fue realizado un diagnóstico financiero inicial sobre la empresa Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, mediante el cual se determinaron algunas falencias como que el ente no lleva la contabilidad de manera sistematizada, los estados financieros no describen en forma detallada los movimientos de algunas de las cuentas que permitan una mayor comprensión, no se ha iniciado el proceso con las normas internacionales de contabilidad, la falta de una mayor inyección de presupuesto para ampliar su cobertura, entre otras. Sin embargo, cabe precisar algunos aspectos positivos como que la contabilidad es llevada de acuerdo a las normas exigidas, existe una buena organización y control de libro y soportes contables y realizan los estados financieros principales para cada periodo.

Ahora bien, dentro del análisis vertical hecho a la entidad en cuestión, se encontró que el Activo fijo ocupa la mayor representación dentro de la estructura del Activo, y a su vez, la cuenta dentro del activo fijo que posee la mayor concentración es el equipo de transporte en comodato que representa el 81% de su composición total. Esta situación se justifica en que el ente para desarrollar su actividad económica y por su naturaleza necesita de los vehículos que son entregados en comodato. En igual consideración, se señala que la entidad no cuenta con dinero en efectivo, y dentro de la estructura de su activo corriente los deudores representan una gran proporción, tal y como se muestra a continuación:

**Gráfica 11.** Cuentas representativas del Activo Corriente.



**Fuente.** Autores del proyecto

Como se observa en el gráfico, en el 2011 la participación de los deudores es la más alta con un 72%, mientras que en el 2012 es el segundo porcentaje más representativo después de Bancos con un 37%. Esta situación, puede considerarse un poco desfavorable en el sentido de que para realizar nuevas inversiones o compras no se cuenta con la liquidez necesaria para hacerlo y habrá que recurrir a préstamos. Aunque en el presente análisis no se evidenció una circunstancia como la descrita.

En cuanto al pasivo, la cuenta más representativa hace referencia a la cuentas por pagar tanto en el 2011 como en el 2012, con porcentajes del 50 y 56% respectivamente, de lo que se deduce que la mitad de los pasivos se encuentran adeudados con acreedores y/o proveedores de la entidad. Cabe anotar, que en los años analizados (2011-2012) el pasivo corriente es menor que el activo corriente, lo que muestra que en el corto plazo la empresa tiene la capacidad financiera de responder por sus obligaciones mediante el uso de su activo.

En el caso del Patrimonio, la cuenta con la mayor participación está representada por el Patrimonio Institucional Incorporado que es la contrapartida del equipo de transporte en comodato, lo que resulta apropiado y coherente pues es este el capital de la entidad. Por otro lado, la estructura de financiación del ente está dada en su mayor proporción por el patrimonio, lo que es adecuado, ya que es muestra de que la entidad se encuentra operando con recursos propios en su mayoría y no con los de terceros.

En lo concerniente al estado de resultado, la cifra más representativa pertenece a la cuenta de Gasto Público Social, que es la cifra que la entidad recibe por parte del gobierno central para la adecuada distribución de los servicios prestados. El hecho de que este rubro sea el más alto del estado de resultado resulta un tanto inadecuado, pues en lo posible debería ser

un ingreso o alguna de las utilidades, además de que esto significa una pérdida del ejercicio en los periodos estudiados. En consecuencia, en lo que tiene que ver al resultado de las operaciones, la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama se encuentra en una mala posición financiera.

Al seguir con el análisis, fue aplicado el análisis horizontal sobre los estados financieros estudiados, determinando aquí que el cambio más representativo del Activo fue el referido a la cuenta Deudores, pues en términos absolutos disminuyó en un valor de \$27.868.404, lo que indica una recuperación de la cartera por esta cantidad. Relativo al Pasivo, la cuenta que experimentó la variación más importante se evidenció en los Aportes Laborales por una disminución de \$3.274.328, dada por la liquidación de la nómina.

En el patrimonio, la fluctuación de mayor relevancia se precisa en la Pérdida del Ejercicio, la cual aumentó en \$18.922.318 de 2011 a 2012, lo que es reflejo de los problemas financieros de la empresa para generar excedentes.

Del Estado de Resultado, el cambio de mayor presencia absoluta está dado por el Gasto Público Social por la suma de \$42.219.134, siendo este valor de cambio superior a la variación presentada en los ingresos operacionales que siendo menores a los gastos aumentaron en \$28.676.979, lo que justifica la pérdida del ejercicio y es prueba de que la entidad no está generando los ingresos suficientes como para suplir sus necesidades al menos.

Dentro del análisis efectuado, se aplicaron algunos indicadores financieros en donde se precisa lo siguiente:

La razón corriente para ambos años analizados (2011=2.28 y 2012=1.38) son porcentajes adecuados y muestra que la entidad cuenta con la capacidad suficiente para cubrir sus deudas en el corto plazo.

La Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama posee un capital de trabajo suficiente para seguir realizando su actividad económica una vez canceladas sus deudas en el corto plazo, siendo en el 2011 de \$31.001.148 y en 2012 de \$8.804.016.

El endeudamiento de la empresa en el 2011 corresponde al 7.02% y en 2012 al 7.25%, lo que quiere decir que la inversión en activos está dada en su mayor proporción por los propios socios o dueños de la empresa, lo cual es totalmente favorable, esto se debe en parte a que es una entidad con aportes del estado.

La razón de Autonomía muestra que la mayor financiación de los activos ha sido realizada por los socios del ente, y equivale a 1 para ambos años (2011-2012), lo que quiere decir que de cada peso invertido en activos \$1 ha sido financiado por los socios.

El resultado arrojado por el indicador de Leverage que es de 0.08 tanto para el año 2011 como para el 2012, quiere decir que el capital aportado por los socios de la entidad superan las deudas de la misma, motivo por el cual el capital no se encuentra comprometido.

Es necesario destacar, que debido a los resultados del ejercicio en los años abarcados en el presente análisis (2011-2012) que se refieren a pérdidas en el periodo, se hizo imposible el cálculo de los indicadores de rentabilidad y apalancamiento, pues no se precisaron utilidades como la bruta, la operacional y la neta, dificultando identificar los márgenes pertinentes.

Haciendo alusión a los indicadores de actividad, se encontró que la rotación de cartera de la entidad giró 0.5 veces en el año 2012, siendo una rotación muy lenta y puede indicar falencias en la ejecución de las políticas de cobranza del ente.

El periodo promedio de cobro aplicado arrojó que la entidad tarda 795 días en recuperar su cartera, lo que resulta totalmente perjudicial para su estabilidad financiera.

La rotación de los activos totales permite concluir que los activos no generan ventas de una manera acelerada, por lo que habrá que replantear la inversión existente en activos o gestionar el incremento en las ventas. La rotación de los activos totales fue de 0.7 veces en el año en el 2012 y 0.5 veces en el 2011.

Como parte final del análisis llevado a cabo, se elaboró un Flujo de Caja Proyectado a 5 años comprendidos desde 2013 hasta el 2017, en donde se estima que para el año 2013 va a haber un flujo de caja positivo, seguido de dos periodos en los que será negativo; esto es justificable pues la empresa viene de periodos en los que los egresos son demasiados altos en comparación a los ingresos, pero para el 2016 se proyecta un flujo de efectivo positivo equivalente a \$2.464.180, mientras que para el año 2017 se prevé un aumento significativo del flujo de caja y se espera una tendencia al aumento de este periodo en adelante y una mejor estabilidad financiera de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama. Finalmente, de los aspectos positivos encontrados dentro del análisis realizado la entidad deberá propender por fortalecerlos y de las falencias encontradas se propondrán las vías de solución y recomendaciones que se consideren pertinentes para que el ente obtenga una situación financiera y económica óptima.

#### **4.7 ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO PROPUESTAS PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES**

El análisis financiero toma un valor importante dentro de las distintas organizaciones ya que este permite identificar y conocer cómo se encuentra su situación financiera, la forma en como está distribuida su estructura financiera y se percibe con mayor detalle cada uno de los movimientos económicos que tienen lugar en el desarrollo normal de las operaciones, de tal manera que se pueda tomar mejores decisiones empresariales con base a la información obtenida. En concordancia con esto, fue elaborado un análisis sobre los estados financieros principales (Balance general y Estado de Resultado) de la

Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama para los periodos 2011 y 2012 y de acuerdo a los resultados obtenidos se proponen las siguientes estrategias de mejoramiento:

La entidad debe implementar un software contable ya que maneja una gran cantidad de información, además de es el llevar la contabilidad de manera sistematizada permite una mayor y mejor organización y control sobre sus registros e información contable.

En busca de mejorar el servicio al cliente y afianzar la imagen de la entidad se debe contratar un asistente para la atención al público ampliando así mismo el área respectiva.

La administración de la entidad debe gestionar el mejoramiento del servicio prestado o realizar convenios con otras entidades de tal manera que amplié la cobertura del servicio, teniendo en cuenta que es la única empresa que presta el servicio de acueducto, alcantarillado y aseo en el municipio de Teorama y que es una empresa de participación comunitaria; y mediante esta ampliación de la cobertura incrementar sus ventas.

Gestionar por parte de la gerencia proyectos que permitan incrementar el presupuesto de la entidad, de tal manera que al finalizar el periodo contable se obtengan excedentes para reinvertirse en el ente y hacerlo sostenible financieramente en el tiempo.

Diseñar políticas de cobranza, de pagos, y de cualquier otra índole dentro de la organización para seguir los parámetros que permitan crecer económica y financieramente al ente.

Hacer gala del control interno para hacer seguimiento y control sobre cada una de las políticas establecidas por la entidad y asegurar su debida aplicación.

La Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama debe efectuar el análisis financiero para cada periodo para conocer a profundidad su situación financiera, mediante la implementación de los análisis vertical, horizontal e indicadores financieros para establecer la eficacia y eficiencia de la administración y apoyar la toma de decisiones empresariales.

Crear un fondo de caja menor para atender el pago de gastos de menor cuantía.

## **5. CONCLUSIONES**

Para la realización del análisis financiero que es objeto del presente proyecto de investigación, se elaboró inicialmente un diagnóstico financiero a La Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama mediante el cual se percibió la condición financiera actual de la empresa y estableció un punto de partida que dio inicio al desarrollo oportuno de este proyecto. Dentro de dicho diagnóstico se conocieron aquellas fortalezas y debilidades que caracterizaban a la entidad así como las oportunidades y amenazas propias del entorno en donde se desarrolla su actividad, es así que como parte de estos factores tanto internos como externos se identificaron entre otros, que el ente registra y da manejo a su contabilidad de acuerdo con las normas y principios generalmente aceptados en Colombia, además de que los registros y demás procesos contables se ejecutan de una manera organizada y ejerce el debido control sobre los libros y soportes contables, y a su vez estos se encuentran actualizados.

Así mismo, la contabilidad de la empresa es registrada de manera manual y en los estados financieros no se encuentra una descripción detallada que discrimine los movimientos en algunas cuentas para una mayor comprensión de los mismos.

Una vez fueron identificados los factores internos y externos que inciden en el accionar de la entidad, se procedió al desarrollo del análisis vertical y horizontal realizando el examen e interpretación pertinentes, y de los cuales se concluye lo siguiente:

De acuerdo al análisis vertical realizado, el activo fijo ocupa el lugar más importante dentro de la estructura total del Activo y los pasivos de la entidad son menores que el activo corriente, razón por la cual en el corto plazo la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama puede responder adecuadamente por sus deudas.

De igual forma, el financiamiento de la empresa está dado en mayor medida por el Patrimonio de la misma, lo que muestra que la entidad funciona mediante la ejecución de su propio capital, aunque no tanto por la rentabilidad generada por el mismo, pues para los periodos que son objeto del análisis (2011-2012) se obtuvieron pérdidas.

En referencia a la estructura del Estado de Excedentes se evidencia que la cuenta más representativa fue la correspondiente al Gasto Público Social, lo que generó que se produjeran pérdidas tanto en el año 2011 como en el 2012.

Con respecto a los resultados del análisis horizontal, los cambios más representativos en términos absolutos en el Activo correspondió a Deudores, expresado en una disminución, lo que demuestra que se recuperó la cartera; en el Pasivo la variación más relevante se da en los aportes laborales y en el Patrimonio el notorio aumento de un periodo a otro de la pérdida el ejercicio.

En términos generales, no se encuentran mayores inconvenientes en cuanto a la estructura y los cambios presentados para las partidas que hacen parte del Balance General; sin

embargo, en lo que se refiere al Estado de Excedentes y Pérdidas, se visualizan problemas financieros en la obtención de ingresos en menor proporción que los gastos ejecutados, y el resultado de esta problemática se refleja en las pérdidas obtenidas.

Con el ánimo de evaluar la gestión de los recursos económicos del ente y el grado de eficacia y eficiencia con el que son ejecutados, se aplicaron los indicadores de liquidez y endeudamiento que se consideraron necesarios de acuerdo a las necesidades previstas, es así que el análisis efectuado sobre dichos indicadores permiten concluir que la empresa no posee problemas en cuanto a estas razones financieras se refiere; y que su financiación se da de una manera adecuada por el patrimonio de la entidad. Así mismo, los resultados negativos del ejercicio para los periodos estudiados no permitieron la aplicación de los indicadores de rentabilidad.

En igual consideración, la entidad aplica de una manera ineficiente sus políticas de cobro, ya que tarda demasiado en recuperar sus cuentas por cobrar, cuestión que no es para nada recomendable para la salud financiera de la empresa.

Con la finalidad de conocer el comportamiento financiero de la entidad a futuro, especialmente en lo concerniente a la dinámica del efectivo, se elaboró un flujo de caja proyectado a 5 años, del cual se precisó que para el año 2013 que el flujo de caja será positivo, posteriormente vendrán dos periodos con dinámica negativa dada por la alta elevación de los egresos sobre los ingresos. Sin embargo, de acuerdo a la proyección planteada, a partir del año 2016 habrá un resultado positivo que tenderá al aumento paulatino año tras año.

Como recopilación general de los resultados obtenidos por medio de los análisis efectuados y los indicadores aplicados, se desarrolló el informe financiero pertinente el cual contiene en resumen la situación económica real de la entidad con base a los resultados obtenidos.

Finalmente, conocidos los puntos fuertes y débiles de la Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama, se establecieron las estrategias de mejoramiento oportunas en relación a los análisis que fueron llevados a cabo y por las cuales se espera fortalecer aquellos rasgos positivos con los que cuenta el ente y eliminar o reducir los aspectos negativos que asechan al ente.

## 6. RECOMENDACIONES

Como producto del análisis financiero realizado sobre los estados financieros básicos (Balance General y Estado de Excedentes y Pérdidas) de la entidad Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama se encontraron algunos aspectos que se consideraron positivos y otros desfavorables para el ente sobre los cuales se debe ejercer el control pertinente en pro de una salud financiera adecuada. Para esto, se proponen las siguientes recomendaciones:

Del diagnóstico financiero inicial que fue elaborado la entidad debe fortalecer o mantener aquellas circunstancias positivas encontradas dentro del análisis efectuado a la entidad en cuestión, como que la contabilidad se lleva de acuerdo a las normas exigidas, la buena organización y control de libros y soportes contables, la contratación legal del personal, entre otras; el ente debe propender por mantener este lineamiento que sin duda es favorable para su estabilidad financiera.

Así mismo, corregir o eliminar los aspectos desfavorables y que perjudican al ente, como que la contabilidad sea llevada manualmente, ya que teniendo en cuenta las herramientas tecnológicas existentes en la actualidad, es pertinente que el ente lleve de manera sistematizada el registro de sus operaciones, ya que esto permite un mayor y mejor control, agilidad en el diligenciamiento y preparación de informes contables y mayor seguridad.

También, se debe detallar de una manera más específica el movimiento financiero de algunas de las cuentas para una mayor comprensión, constancia y justificación de la afectación de cada una de las partidas que forman parte del Balance General y del Estado de Resultado.

Se señala, que realmente es hora de que la entidad maneje su contabilidad de acuerdo a las normas internacionales para no quedar rezagada frente a la competencia en este aspecto y evitar problemas futuros por la no uniformidad en la información contable y financiera presentada.

En concordancia con los análisis vertical y horizontal realizados, la entidad deber replantear o analizar en más detalle su inversión en el activo fijo, especialmente en la cuenta correspondiente al equipo de transporte en comodato, ya sea disminuyéndolo o generando una mayor rentabilidad con su utilización, pues no está produciendo los ingresos suficientes para suplir los costos y gastos del ente.

Es necesario que la entidad dentro de la estructura de su activo le dé mayor importancia a su activo corriente, en rubros precisos como en caja, en donde debe mantener saldos mínimos para atender gastos menores; así mismo, aumentar sus inversiones de tal manera que genere una mayor rentabilidad e ingrese más dinero a la entidad, para subsanar de alguna manera las pérdidas del ejercicio que fueron obtenidas en los periodos analizados.



En lo relativo al Pasivo y el Patrimonio el ente debe seguir manteniendo las estructuras presentadas para estos, ya que se considera adecuada la participación que tienen las cuentas que los conforman.

La administración de la empresa debe esforzarse porque la cuenta de mayor representación dentro de la estructura del Estado de Resultado sea la concerniente a los ingresos o a los márgenes de utilidad, ya que esto es lo más conveniente para que el ente sea sostenible financieramente en el tiempo. Para esto, el ente debe mejorar su gestión en las ventas de tal manera que sus ingresos sean mayores a sus egresos para poder atenderlos, de lo contrario en el peor de los casos va a tener o que endeudarse o vender parte de su activo fijo.

Con referencia a los indicadores de liquidez, la entidad se encuentra bien en este sentido, pues su razón corriente y capital de trabajo son adecuadas, por lo que se recomienda seguir dentro de los parámetros obtenidos.

La administración del ente debe mantener el nivel de endeudamiento obtenido en los periodos analizados (2011-2012).

El ente debe replantear o ejecutar de una mejor manera sus políticas de cobranza, ya que de acuerdo al análisis efectuado tarda demasiado en recuperar su cartera, lo que es contraproducente para los objetivos financieros del ente, ya que mientras que la empresa no recibe el dinero por sus ventas, debe seguir operando para lo cual necesita invertir el dinero que no recibe.

Concerniente al flujo de caja proyectado, la empresa debe esforzarse por disminuir los gastos y aumentar sus ingresos, de tal manera que a medida que su flujo de caja tienda a ser positivo conforme vayan pasando los periodos contables, hasta lograr hacerlo sostenible en el tiempo.

La Administración Pública Cooperativa Aguas de Teorama debe atender los análisis y resultados que fueron resumidos y plasmados en el informe financiero, de tal manera que conozca en profundidad su situación financiera y conforme a esta determine el accionar más adecuado para que la entidad pueda crecer y mantenerse en términos económicos.

Por último, se recomienda que la entidad acate cada una de las estrategias de mejoramiento que fueron formuladas para orientar y fundamentar la adecuada toma de decisiones por parte de la administración, para que fortalezca sus potencialidades y corrija o disminuya sus carencias en pro de su bienestar económico y financiero.

## BIBLIOGRAFÍA

AREVALO RANGEL, Dolly Rocío y SANCHEZ PEREZ, Carlos Andrés. Análisis financiero a la cooperativa de trabajo asociado de los profesionales al servicio de la salud de Ocaña, COOPROSSOC, para establecer estrategias de mejoramiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.8

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

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

FINANCIAL ACCOUNTING STANDARD BOARD. Declaración de los conceptos de contabilidad financiera No. 3. México: 1994. p. 48.35

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera. IMCP, México: 1973. p. 25.

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

VERGEL CANTILLO, Irma. LOPEZ MANZANO, Edwin. Análisis financiero de “ASOEC”, del municipio de Ocaña. Ocaña 3 de febrero de 2010

## REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS

AULAFACIL. Punto de equilibrio. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.aulafacil.com/Contabcoste/Lecc-9.htm>

CAPITALDETRABAJOFT. Capital de trabajo neto (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://capitaldetrabajouft.wordpress.com/2011/12/15/capital-de-trabajo-neto/>

COLOMBIA CONGRESO DE LA REPUBLICA Decreto 1359 de 1998. Por el cual se dictan disposiciones sobre Instituciones de Economía Solidaria que prestan servicios públicos domiciliarios en forma especializada o como actividad principal. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.upme.gov.co/zni/portals/0/resoluciones/dec1359.pdf>

----- 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 (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: [http://200.75.47.45:8081/Normograma/docs/pdf/decreto\\_2649\\_1993.pdf](http://200.75.47.45:8081/Normograma/docs/pdf/decreto_2649_1993.pdf)

----- Decreto 421 de 2000 Por el cual se autoriza a las comunidades organizadas, constituidas como personas jurídicas sin ánimo de lucro, para prestar los servicios públicos domiciliarios de agua potable y saneamiento básico, en los municipios menores, en zonas rurales y en áreas o zonas urbanas específicas. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=4639>

----- Decreto 456 de 2004. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=6037>

----- Decreto 849 de 2002. Por el cual se reglamenta el artículo 78 de la Ley 715 de 2001 (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=4639>

----- Ley 1314 de 13-07-2009. Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=6739>

----- Resolución 151 de 2001. Regulación integral de los servicios públicos de Acueducto, Alcantarillado y Aseo. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=19990>

----- Resolución 287 de 2004. Por la cual se establece la metodología tarifaria para regular el cálculo de los costos de prestación de los servicios de acueducto y alcantarillado (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=13956>

-----. Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993. Por el cual se modifica el Plan Único de Cuentas para Comerciantes (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://incp.org.co/Site/2012/legislativa/2650.pdf>

-----. Ley 222 de 1995. Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=6739>

-----. Ley 715 de 2001. Por la cual se reorganiza el Sistema Nacional de Salud. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.udea.edu.co/portal/page/portal/bibliotecaSedesDependencias/unidadesAcademicas/FacultadNacionalSaludPublica/serviciosProductos/laboratorioSaludPublica/Normas/SaludOcupacional/LEY%20715%20de%202001.pdf>

----- Decreto 2649/93. Presidencia de la república de Colombia. Reglamentación de la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (s.l.) [On Line] Actualizado el 1o. de enero de 1994 [Citado el 28 de marzo de 2008] Disponible en internet en: [www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k](http://www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k) p. 1 de 43

----- Decreto 2649/93. Presidencia de la república de Colombia. Reglamentación de la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: [www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k](http://www.minhacienda.gov.co/decreto2649.doc-27k) p. 1 de 43

CUELLAR MEJÍA, Guillermo Adolfo. Teoría de Grafos Aplicada a la Contabilidad. Ponencia presentada al VII Congreso Colombiano de Contadores Públicos, Cartagena. 1988. (s.l.) [On Line] Actualizado en 1988 [Citado el 28 de mayo de 2013] Disponible en internet en: [ftp://ftp.unicauca.edu.co/Documentos\\_Publicos/Facultades/Ciencias\\_Contables/gcuellar/teorgraf.pdf](ftp://ftp.unicauca.edu.co/Documentos_Publicos/Facultades/Ciencias_Contables/gcuellar/teorgraf.pdf) p. 1 de 10 18

ENRIQUE CONDOY. María Gabriela Razones de endeudamiento (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.monografias.com/trabajos87/razones-financieras/razones-financieras.shtml>

EUMED. Economía de Colombia (s.l.) [On Line] (s.f.) [Citado el 28 de marzo de 2008] Disponible en internet en: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/co/lmc-sp.htm>

FCCA.UMICH.MX. Análisis financiero en el mundo (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Maricio%20A.%20Chagolla%20Farias/10%20razones%20financieras.pdf>

INDYMEDIA Análisis financiero en Colombia (s.l.) [On Line] Actualizado el 1o. de enero de 1994 [Citado el 28 de marzo de 2008] Disponible en internet en: <http://colombia.indymedia.org/news/2006/04/41250.php>

NANDIS21. Margen operacional (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-rentabilidad.html>

RUBIO DOMÍNGUEZ Pedro. Análisis del resultado económico de las operaciones. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/24.htm>

RUBIO DOMÍNGUEZ, P.: Manual de análisis financiero, Edición electrónica gratuita. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: [http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1\\_0.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_0.htm) > p. 1 de 20.

SRI.GOB.EC. Obligaciones tributarias. . (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.sri.gob.ec/de/136>

TEORAMA-NORTEDESANTANDER.GOV.co Antecedentes del municipio de Teorama y el análisis financiero en el mismo. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: [http://www.teorama-nortedesantander.gov.co/informacion\\_general.shtml#historia](http://www.teorama-nortedesantander.gov.co/informacion_general.shtml#historia)

VALDEZ LEÓN, Cesar. Análisis e interpretación de estados financieros. (s.l.) [On Line] (s.f.) [10 de Octubre del 2013] Disponible en internet en: <http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/portada.htm> > p. 1 de 20.36

# **ANEXOS**

**Anexo A.** Entrevista realizada al Administrador y Contador Público de “La Administración Publica Cooperativa Aguas de Teorama” del municipio de Teorama, Norte d Santander.



**Objetivo:** Conocer el manejo contable de la empresa para determinar su situación financiera.

NOMBRE DEL ADMINISTRADOR O CONTADOR PÚBLICO DE LA EMPRESA.

---

FECHA: \_\_\_\_\_

DIRECCION \_\_\_\_\_

TELEFONO: \_\_\_\_\_

1. ¿La Administración Publica Cooperativa Aguas de Teorama del Municipio de Teorama, lleva registros contables de sus operaciones?

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

¿Por qué? \_\_\_\_\_

---

2. ¿Quién es el encargado de llevar la contabilidad?

Contador Público \_\_\_ Otro \_\_\_

¿Quién? \_\_\_\_\_

3. ¿En qué forma es llevada la contabilidad?

Sistematizada \_\_\_

Manual \_\_\_\_\_

4. ¿Los libros auxiliares de la empresa se encuentran al día?

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

5. ¿Se elaboran estados financieros en la empresa?

SI \_\_\_ ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

NO \_\_\_  
Por qué? \_\_\_\_\_

6. ¿Cada cuánto se elaboran Estados financieros?

Mensual \_\_\_ Bimestral \_\_\_ Trimestral \_\_\_ Semestral \_\_\_ Anual \_\_\_

7. ¿Ha realizado créditos durante los dos últimos años?

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

8. Con que entidades financieras ha efectuado créditos?

Entidades Financieras \_\_\_ Particulares \_\_\_ No ha realizado préstamos \_\_\_

9. Conoce de manera real el estado financiero de la empresa?

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

10. Alguna vez le han realizado un análisis financiero a La Administración Publica  
Cooperativa Aguas de Teorama?

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

¿Por qué?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

11. ¿Conoce usted la importancia de la realización de un Análisis Financiero para su  
empresa?

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

¿Por qué?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_