

	<b>UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA</b>			
	Documento	Código	Fecha	Revisión
FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO		F-AC-DBL-007	10-04-2012	A
Dependencia		Aprobado		Pág.
DIVISIÓN DE BIBLIOTECA		SUBDIRECTOR ACADÉMICO		1(94)

### RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	<b>MARIA ANDREA ACOSTA SALCEDO MANUEL LEONARDO NAVARRO QUINTERO</b>		
FACULTAD	<b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b>		
PLAN DE ESTUDIOS	<b>PLAN DE ESTUDIOS CONTADURÍA PÚBLICA</b>		
DIRECTOR	<b>MIRIAM CARRASCAL GUERRERO</b>		
TÍTULO DE LA TESIS	<b>ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FERRETERIA FERREHOGAR LA ROTINA EN LA CIUDAD DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER, EN LOS PERIODOS 2013 Y 2014.</b>		
<b>RESUMEN</b> (70 PALABRAS APROXIMADAMENTE)			
<p>EL ESTUDIO TIENE COMO FIN REALIZAR UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2013 Y 2014 DE LA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA, QUE LE PERMITA MEDIR EN UN ALTO GRADO LA EFICACIA Y COMPORTAMIENTO DE LA EMPRESA, SE TUVIERON EN CUENTA OBJETIVOS COMO UN DIAGNOSTICO DE LA PARTE FINANCIERA Y EL ENTORNO, SE ANALIZÓ E INTERPRETO LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2013 Y 2014 UTILIZANDO LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA REALIZAR LAS RECOMENDACIONES SOBRE LOS MISMOS.</p>			
<b>CARACTERÍSTICAS</b>			
PÁGINAS: 94	PLANOS: 0	ILUSTRACIONES: 14	CD-ROM: 1



**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FERRETERIA  
FERREHOGAR LA ROTINA EN LA CIUDAD DE OCAÑA, NORTE DE  
SANTANDER, EN LOS PERIODOS 2013 Y 2014.**

**MARIA ANDREA ACOSTA SALCEDO  
MANUEL LEONARDO NAVARRO QUINTERO**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
PLAN DE ESTUDIOS CONTADURÍA PÚBLICA  
OCAÑA  
2015**

**ANALISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FERRETERIA  
FERREHOGAR LA ROTINA EN LA CIUDAD DE OCAÑA, NORTE DE  
SANTANDER, EN LOS PERIODOS 2013 Y 2014.**

**MARIA ANDREA ACOSTA SALCEDO  
MANUEL LEONARDO NAVARRO QUINTERO**

**Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de Contador Público**

**Director  
MIRIAM CARRASCAL GUERRERO  
Contador Público**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
PLAN DE ESTUDIOS CONTADURÍA PÚBLICA  
OCAÑA  
2015**

## **ADVERTENCIA**

La universidad Francisco de Paula Santander no es responsable de los conceptos emitidos en este trabajo de grado.

Acuerdo 025 de octubre de 1970, Artículo 159.

## **AGRADECIMIENTOS**

Los autores expresan sus agradecimientos al Contador público, MIRIAM CARRASCAL GUERRERO, directora del trabajo de grado por su respaldo, colaboración y asesoría.

A las personas que de una u otra manera colaboraron con la realización de este trabajo de grado.

## CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCIÓN	15
1 ANALISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FERRETERIA FERREHOGAR LA ROTINA EN LA CIUDAD DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER, EN LOS PERIODOS 2013 Y 2014.	16
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	16
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	17
1.3 OBJETIVOS	17
1.3.1 General.	17
1.3.2 Específicos.	17
1.4 JUSTIFICACION	18
1.5 DELIMITACIÓN	18
1.5.1 Conceptual	18
1.5.2 Operativa.	18
1.5.3 Temporal.	19
1.5.4 Geográfica	19
2. MARCO REFERENCIAL	20
2.1 MARCO HISTÓRICO	20
2.1.1 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel internacional	20
2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel nacional.	21
2.1.3 Antecedentes históricos de los análisis financieros a nivel local	22
2.1.4 Antecedentes históricos de la construcción a nivel internacional.	23
2.1.5 Antecedentes históricos de la construcción a nivel nacional.	25
2.1.6 Antecedentes históricos de la construcción a nivel local.	26
2.1.7 Antecedentes históricos de la Ferretería Ferrehogar la Rotina a nivel local	27
2.2 MARCO TEORICO	27
2.3 MARCO CONCEPTUAL	31
2.3.1 Análisis.	31
2.3.2 Análisis de actividad.	32
2.3.3 Análisis de la liquidez	32
2.3.4 Balance general	32
2.3.5 Capital de trabajo neto.	33
2.3.6 Categorías de razones financieras	33
2.3.7 Estados financieros.	34
2.3.8 Estado de resultados.	34
2.3.9 Estado de flujo de efectivo.	34
2.3.10 EVA.	36
2.3.11 EBITDA.	36
2.3.12 Importancia de los estados financieros.	38

2.3.13	Importancia relativa del análisis de estados financieros en el esfuerzo total de decisión.	38
2.3.14	Limitaciones de los estados financieros	38
2.3.15	Métodos de evaluación.	39
2.3.16	Procedimiento de porcentajes integrales	39
2.3.17	Procedimiento de razones simples.	39
2.3.18	Método de análisis horizontal	40
2.3.19	Objetivos del análisis de los estados financieros de una empresa.	40
2.3.20	Procedimiento de análisis.	40
2.3.21	Razón circulante.	41
2.3.22.	Alta liquidez	41
2.3.23	Rotación de los activos totales.	42
2.3.24	Rotación de inventarios.	42
2.3.25	Tipos de comparaciones de razones	42
2.3.26	Uso de razones financieras.	43
2.3.27	VPN.	43
2.4	MARCO CONTEXTUAL	43
2.5	MARCO LEGAL	46
2.5.1	Constitución Política de Colombia.	46
2.5.2	Ley 1314 de 2009	46
2.5.3	Ley 222 de 1995.	48
2.5.4	Decreto 2649 de diciembre 29 de 1993	49
2.5.5	Decreto 3022 de 2013.	50
2.5.6	Decreto 3022 de 2013	50
3.	DISEÑO METODOLÓGICO	51
3.1	TIPO DE INVESTIGACIÓN	51
3.2	POBLACIÓN	51
3.3	MUESTRA	51
3.4	TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	52
3.5	PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	52
3.5.1	Actividades de fundamentación conceptual	52
3.5.2	Actividades de fundamentación diagnóstica	52
3.5.3	Actividades operacionales.	52
4.	PRESENTACION DE RESULTADOS	53
4.1	DIAGNOSTICO DE LA PARTE FINANCIERA Y EL ENTORNO DE LA EMPRESA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA DE LA CIUDAD DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER, EN EL PERIODO DE LOS AÑOS 2013 Y 2014.	53
4.2	VERIFICAR QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO 2013 Y 2014, QUE POSEE LA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA, CUMPLEN CON LAS NORMAS ESTABLECIDAS EN EL DECRETO 2649/93.	55

4.3 RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS PARA LA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA EN LOS PERIODOS DEL 2013 Y 2014, CON EL FIN DE DETERMINAR LA SITUACIÓN REAL DE LA MISMA DE FORMA HORIZONTAL.	57
4.4 ANALISIS E INTERPRETACIÓN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2013 Y 2014, DE FORMA VERTICAL Y HORIZONTAL.	67
4.5 ESTRATEGIAS CON EL FIN DE MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA.	76
5 CONCLUSIONES	78
6 RECOMENDACIONES	79
BIBLIOGRAFÍA	80
REFERENCIAS ELECTRONICAS	83
ANEXOS	84

## LISTA DE CUADROS

	<b>Pág.</b>
Cuadro 1. Lista de chequeo	56
Cuadro 2. Balance general años 2013 y 2014	68
Cuadro 3. Estado de resultados años 2013 y 2014	69
Cuadro 4. Composición del Activo Año 2013 y 2014	70
Cuadro 5. Composición del pasivo y patrimonio 2013 y 2014	71
Cuadro 6. Capital personas naturales	72
Cuadro 7. Detalle del Estado de Resultados	73
Cuadro 8. Estrategias propuestas	76

## LISTA DE GRÁFICAS

	<b>Pág.</b>
Grafica 1. Razón corriente	58
Grafica 2. Capital de trabajo neto.	59
Grafica 3. Alta liquidez	60
Grafica 4. Rotación de Inventarios	61
Grafica 5. Margen Operacional	62
Grafica 6. Endeudamiento	63
Grafica 7. Leverage o Apalancamiento	64
Gráfico 8. Activo año 2013	70
Gráfico 9. Activo año 2014	71
Gráfico 10. Pasivo y Patrimonio año 2013	72
Gráfico 11. Pasivo y Patrimonio año 2014	72
Gráfico 12. Ingresos 2013	74
Gráfico 13. Ingresos 2014	75

## LISTA DE ANEXOS

	<b>Pág.</b>
Anexo A. Entrevista dirigida a los funcionarios de la Ferretería Ferrehogar la Rotina de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.	85
Anexo B. Certificado de Cámara de Comercio.	87
Anexo C. Registro Único Tributario	90
Anexo D. Balances	91
Anexo E. Estados de resultados.	93

## **RESUMEN**

La ferretería Ferrehogar la Rotina, está dedicada al comercio al por mayor y menor de materiales para la construcción, cubriendo parte importante de la zona de Ocaña y los pueblos vecinos, teniendo el ánimo de seguir expandiéndose y posicionarse como la mejor ferretería en la ciudad de Ocaña, así mismo planear, organizar y prestar el servicio de interés común de los clientes y comunidad en general.

La información financiera se considera de gran importancia porque permite medir la capacidad de gestión, con el fin de que los resultados y rendimientos se encuentren dentro de los intervalos establecidos. Las ferreterías han enfrentado diferentes situaciones buscando la forma de permanecer en un mercado dinámico y cambiante como el que se ha presentado en los últimos años.

El estudio tiene como fin realizar un análisis financiero de los años 2013 y 2014 de la ferretería Ferrehogar la Rotina, que le permita medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa, se tuvieron en cuenta objetivos como un diagnóstico de la parte financiera y el entorno, se analizó e interpretó los estados financieros de los años 2013 y 2014 utilizando los indicadores financieros para realizar las recomendaciones sobre los mismos, la aplicación de las razones e indicadores financieros en la empresa con el fin de determinar la situación real de la misma de forma horizontal y por último proponer estrategias con el fin de mejorar la situación financiera de la entidad.

De otra parte el presente proyecto, tuvo como finalidad el análisis financiero de la ferretería, año 2013 – 2014, teniendo en cuenta la investigación descriptiva, debido a que es una metodología que permitió recaudar información de forma apropiada y segura. Por lo que se puede decir que la ferretería, está bien organizada en su departamento financiero, cuenta con un contador y secretaria las cuales organizan los soportes contables.

## INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación surge de la necesidad de analizar financieramente a la ferretería Ferrehogar la Rotina, la cual, a través de los años ha permanecido en la Ciudad de Ocaña como una de las mejores en venta de productos para la construcción, teniendo como objetivo principal la satisfacción de las necesidades de sus clientes y comunidad en general.

Igualmente, se hace necesario un análisis detallado de los valores reflejados por los estados financieros, los cuales demuestran realmente la situación actual de la ferretería y las estrategias que se pueden tener en cuenta a la hora de enfrentar una situación económica determinada.

Por otra parte, se elaboró un diagnóstico detallado, con el objetivo de obtener una conclusión prospectiva del análisis de la situación financiera de la ferretería, a fin de lograr mayor credibilidad y confianza entre sus clientes y la comunidad en general, mejores resultados financieros y por ende más rentabilidad. La población objeto de estudio estuvo conformada por seis funcionarios de la empresa, el tipo de investigación que se utilizó fue la descriptiva, se utilizó como instrumento de recolección de la información la entrevista y un análisis documental para adquirir la información, expectativas e inquietudes de la ferretería.

El proyecto contiene un análisis financiero el cual fue planteado a través de la aplicación de razones e indicadores financieros evidenciando las posibles debilidades y fortalezas encontradas en la empresa de tal manera que se pueda contar con una estructura financiera sólida, de la misma forma se analizó que la información de los estados financieros cumplieran con la normatividad legal, del mismo modo se hicieron las conclusiones y recomendaciones que permiten la determinación concisa de las metas propuestas en la ferretería y se realizaron los informes financieros permitiendo conocer su situación financiera real.

# **1. ANALISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA FERRETERIA FERREHOGAR LA ROTINA EN LA CIUDAD DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER, EN LOS PERIODOS 2013 Y 2014.**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, a través de esta los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, de las cuales se espera el mejor desempeño para la empresa creando entonces las distintas políticas de uso de recursos.

Actualmente, el análisis comparativo está siendo implementado por las empresas, para obtener información valiosa que ayude eficazmente en la toma de decisiones encaminándola a una mejora económica. Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres períodos contables y determinar los cambios que se hayan presentado en éstos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

Igualmente, el análisis financiero realizado a cualquier empresa juega un importante rol dentro de cualquier organización debido a que brinda a sus gerentes, empleados e inversionistas una información precisa, clara, veraz, adecuada e importante que permite determinar el valor del activo, pasivo y patrimonio para realizar proyecciones a futuro sobre el capital de la misma, así como la correcta inversión de recursos y una adecuada administración de sus gastos; mostrándonos la situación financiera real de la empresa y describe las debilidades y amenazas existentes, hecho que permite planificar, organizar, controlar y evaluar las alternativas que ayuden a solucionar de problemas.

Sin embargo, y pese a la importancia del mismo, en la empresa Ferretería Ferrehogar la Rotina no se efectúan análisis contundentes de los estados financieros, hecho que genera desinformación en los directivos y empleados de la empresa e inconvenientes a la hora de tomar decisiones financieras, en cuanto al estado y valor de los bienes y el rendimiento y los riesgos de una inversión;

Esta problemática surge por la poca importancia que se tiene en la empresa para la elaboración de análisis financieros por parte de las directivas de la empresa; de la misma forma se desconoce del valor e importancia de dicho análisis, al Igual que la falta de exigencia por parte de la cabeza administrativa y la falta de un control ejecutivo que exija la ejecución de los análisis comparativos y que lleve cuenta de los períodos en que se han efectuado y los resultados arrojados.

Al no tomarse correctivos necesarios para dar solución a la problemática mencionada, la empresa pierde más tiempo de analizar la calidad de sus inversiones y la forma de cómo aumentar su capital y patrimonio de forma segura y rentable; generando innumerables problemas financieros que podrían verse reflejados en pérdidas incalculables de su

patrimonio e inversión, dificultad a la hora de tomar de decisiones o de hacer proyecciones a futuro.

Con miras a una pronta solución del problema antes mencionado, en la empresa “Ferretería Ferrehogar la Rotina”, la cual fue creada hace 15 años por el señor Jesús Miguel Salcedo Pacheco, motivado por su título de administrador de empresas, su gusto y conocimiento fue fortalecido a través de los años por medio de su padre Gabriel Ángel Salcedo Martínez, por lo que se pretende por medio de esta investigación, realizar un análisis comparativo de sus estados financieros para los períodos económicos 2013 – 2014, que sirve de ayuda para la mejora, control y manejo de los estados financieros así como para determinar los factores que inciden de forma negativa en la misma; motivo por lo cual, se desglosaran todos y cada uno de los estados financieros en sus elementos constitutivos a fin de interpretar los resultados obtenidos.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Es necesario un análisis financiero en la Ferretería Ferrehogar la Rotina, que le permita la adecuada toma de decisiones?

## **1.3 OBJETIVOS**

**1.3.1 General.** Análisis de la situación financiera de la empresa Ferretería Ferrehogar la Rotina en la ciudad de Ocaña, Norte de Santander, en los periodos 2013 y 2014.

**1.3.2 Específicos.** Realizar un diagnostico de la parte financiera y el entorno de la empresa Ferretería Ferrehogar la Rotina de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander, en el periodo de los años 2013 y 2014.

Verificar que los estados financieros del periodo 2013 y 2014, que posee la Ferretería Ferrehogar la Rotina, cumplen con las normas establecidas en el decreto 2649/93.

Aplicar las razones e indicadores financieros a la Ferretería Ferrehogar la Rotina en los periodos del 2013 y 2014, con el fin de determinar la situación real de la misma de forma horizontal.

Analizar e interpretar los estados financieros de los años 2013 y 2014, de forma vertical y horizontal, elaborando un informe para mostrar la situación real económica de la Ferretería y así poder realizar las recomendaciones sobre los mismos.

Proponer estrategias con el fin de mejorar la situación financiera de la Ferretería Ferrehogar la Rotina.

## 1.4 JUSTIFICACION

El llevar a cabo el análisis de la situación financiera en la empresa “Ferretería Ferrehogar la Rotina”, es de vital importancia debido a que permite encontrar todos aquellos valores reales en cuanto a los ingresos, gastos de ventas, gastos operativos, patrimonio y capital con el que cuenta la empresa, información que es de gran utilidad a la hora de determinar las debilidades y amenazas del proceso de crecimiento, expansión y mantenimiento en el mercado por parte de la empresa.

Igualmente, por medio de este análisis se establecen todos los parámetros adecuados para agilizar, ejecutar y garantizar el cumplimiento de las actividades, objetivos y metas planificadas en la organización, encaminadas a mejorar el proceso de proyección y toma de decisiones.

La ejecución de dichos análisis terminan favoreciendo a la empresa debido a su aumento de beneficios, ya que brinda mayores oportunidades de promover nuevas inversiones, mejorar y aumentar sus servicios, así como fortalecer las relaciones comerciales con sus clientes y proveedores.

Elaborar este documento sirve de antecedente para futuros investigadores en busca de ayudar a otras empresas a la mejora continua de la proyección, la toma de decisiones y el crecimiento, debido a que les muestras las técnicas y procedimientos empleados la realización de los análisis comparativos de estados financieros; creando un precedente para la empresa, funcionarios, clientes y terceros relacionados con ella, tales como bancos, futuros inversionistas, entre otros; mostrando la realidad objetiva vivida en un determinado período y que será un punto de partida para futuras comparaciones encaminadas mejorar las acciones tomadas por la empresa que repercuten directamente en su futuro crecimiento.

## 1.5 DELIMITACIÓN

**1.5.1 Conceptual.** Los elementos que se tendrán en cuenta para conceptualizar el análisis financiero a realizar en la empresa “Ferretería Ferrehogar la Rotina”, serán: Estados financieros, Balance general: activos, pasivos, patrimonio, Estado de resultados, Métodos de Análisis de los estados financieros, Importancias de un estado financiero, Estado de las cuentas del patrimonio, y Estado de flujos del efectivo

**1.5.2 Operativa.** Con motivo de prever obstáculos en el cumplimiento de las metas u objetivos y ya que los mismos se les deben dar solución entre la directora del proyecto y sus autores es importante contar con:

Restricciones por parte de los directivos de la empresa a la hora de brindar información referente a su constitución, capital y demás información financiera requerida para el desarrollo de esta investigación, por considerarla confidencial y por temor a que caiga en manos equivocadas que puedan darle otro fin.

Insuficiencia de las técnicas de recolección de información propuestas en este anteproyecto, por lo que en caso de requerirse se adicionarán, reformarán o suprimirán interrogantes, así como adición de nuevas técnicas, ya sean encuestas, entrevistas o pautas de observación.

Falta de la información específica sobre las normas y procedimientos relacionados con la empresa y s proceso administrativo.

Restricciones de tiempo por parte de los trabajadores involucrados en la parte financiera a la hora de proporcionar información

**1.5.3 Temporal.** La realización del trabajo de grado conllevará un lapso de ocho (8) semanas.

**1.5.4 Geográfica.** El trabajo de grado tendrá cobertura en la empresa “Ferretería Ferrehogar la Rotina”, de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.

## 2. MARCO REFERENCIAL

### 2.1 MARCO HISTÓRICO

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

Posteriormente, Beaver (1966) y Altman (1968) iniciaron la etapa predictiva del fracaso empresarial con el desarrollo de sus modelos univariados y modelos multivariados respectivamente. A partir de estos estudios hasta nuestros días se han continuado produciendo innumerables trabajos en todo el mundo para perfeccionar los modelos predictivos; enmarcándose cada uno de éstos en alguna de las etapas mostradas en el cuadro No. 2.1., que con la adición en la aplicación de métodos estadísticos más eficientes se ha intentado obtener más capacidad y exactitud en los indicadores predictivos.<sup>1</sup>

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

Además de estos trabajos clásicos, también se fueron generando otros muy importantes en casi todos los países con economías de mercado, pero dada la vasta cantidad de publicaciones hasta ahora producidas, en la presente compilación nos hemos visto obligados, por una parte, sólo a citar en términos generales los trabajos de algunos autores; y por otra parte, hemos analizado sólo aquellos trabajos que corresponden a estudios clásicos y que influyeron más en las actuales investigaciones que han sido publicadas en la literatura especializada y que son citados con mayor frecuencia en cada nueva investigación que trata sobre las predicciones de quiebras. Sin embargo, también se han incluido cuatro importantes trabajos desarrollados en economías emergentes que se asemejan más con el caso mexicano: tres de ellos son Latinoamericanos (Brasil, Argentina y Uruguay) y uno en Corea del Sur. Adicionalmente, presentamos dos interesantes trabajos que consideramos dan un nuevo enfoque de los modelos predictivos: uno corresponde al desarrollado en Japón y el otro en Italia.

---

<sup>1</sup> IBARRA MARES, Alberto. Antecedentes sobre el análisis financiero univariable, bivariable y multivariable. McGraw-Hill 3 ed. Madrid. Mar. 2013.

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

Dichos elementos a los que nos referimos y que representan nuestra guía de análisis son los siguientes: la unidad de análisis, la unidad geográfica, la unidad temporal, la selección de las muestras, la determinación de la variable dependiente, la selección de las variables independientes, la metodología aplicada, los resultados obtenidos y las bases de datos.

En este último elemento, que representa uno de los principales objetos de análisis de nuestra investigación, hemos observado que a pesar de presentar complejos problemas, tanto en su obtención como en la mejora de su presentación para el desarrollo de las investigaciones, no se ha desarrollado de forma más profunda en comparación con algunos de los otros elementos. De ahí que nos propusiéramos hacer inferencias más que elementales sobre las bases de datos contables, en lugar de repetir algunos resultados que ya están más que comprobados, como es el caso de los métodos estadísticos utilizados.<sup>2</sup>

**2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel nacional.** Las corporaciones financieras aparecieron por primera vez en Colombia en 1957 como resultado de un esfuerzo combinado entre la ANDI (Asociación Nacional de Industriales) y la Asociación Bancaria, para lograr el establecimiento de instituciones crediticias que pudieran canalizar recursos internos y externos hacia la financiación del sector industrial, con operaciones a largo plazo y además sirviera para promover, crear, transformar y organizar empresas.

El decreto 336 de 1957 autorizó la creación de sociedades denominadas corporaciones financieras y definió su objeto social. El decreto 605 de 1958 reglamentó su funcionamiento y fijó una serie de limitantes para el otorgamiento del crédito.

Posteriormente el Decreto- Ley 2369 de 1960 reestructuró su radio de acción y más acorde con su objeto social. En 1980, se expidieron los Decretos 2461 y 3277, que redefinieron su objetivo y acomodaron a las corporaciones financieras como verdaderos bancos de inversión. En 1987 se expidió el Decreto 2041, el cual amplió considerablemente la capacidad de realizar operaciones.<sup>3</sup>

Nuevamente en 1993 con el Decreto 663 actual Estatuto Orgánico del sistema financiero, se amplía su radio de acción y se define a las corporaciones como establecimientos de crédito cuyo objetivo fundamental es la movilización de recursos y asignación de capital para promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de cualquier tipo

---

<sup>2</sup> PERDOMO MORENO, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. McGraw-Hill 2 ed. México. 2012.

<sup>3</sup> BEMSTEIn (1981). Análisis de los estados financieros. Bogotá Colombia. Ediciones Frigor.

de empresas, como también participar en su capital y promover la participación de terceros, otorgarles financiación y servicios financieros que contribuyan al desarrollo.

Institución que realiza labores de intermediación financiera, recibiendo dinero de unos agentes económicos, para darlo en préstamo a otros agentes económicos. La ley define las operaciones que puede realizar un banco y prohíbe el uso de esta denominación a otras instituciones. La aparición de la compañías de financiamiento comercial en nuestro medio fue el fruto de la serie de normas aparecidas en la década del 70 para frenar la proliferación del mercado extrabancario; surgió entonces esta modalidad de intermediario financiero cuya función principal consiste en captar ahorro a término y dedicarlo a financiaciones a corto y mediano plazo para facilitar la comercialización de bienes y servicios, y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing.

**2.1.3 Antecedentes históricos de los análisis financieros a nivel local.** Según la investigación realizada se encontró que en la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña se han hecho algunos estudios sobre análisis financiero.

En la empresa Transregional se realizó la evaluación y valorización por medio de indicadores financieros y económicos desarrollando los objetos para la ejecución del proyecto. Como punto de partida se elabora el marco referencial, se estudian los libros contables, aplicación de análisis financiero, análisis comparativo de indicadores financieros, calculo de VPN, EVA, se diseñaron los valores corporativos y la matriz DOFA, planteando estrategias de éxito, finalizando con recomendaciones y conclusiones.<sup>4</sup>

Este estudio de aplicabilidad a la valoración de “Centro repuestos I y II” para cumplir los objetivos, se realizó una reseña histórica y se conceptualizó sobre aspectos relacionados. Se examinaron los libros contables, se ejecutó análisis financiero, se calculó el EVA y se estableció misión y visión. Además se presenta un organigrama y la matriz DOFA, para establecer estrategias como alternativas de mejoramiento. Finalmente, se plasmaron conclusiones y recomendaciones pertinentes.<sup>5</sup>

El presente proyecto de investigación surge de la necesidad de analizar financieramente a la Cooperativa Cootransunidos, la cual, a través de los años ha permanecido en la Ciudad de Ocaña como una de las que mejores servicios presta en cuanto a transporte de pasajeros y

---

<sup>4</sup> PALLARES LEÓN, Sandra Milena y QUINTERO RANGEL, Liseth Marcela. Evaluación y valorización de la transportadora Regional S.A. mediante indicadores financieros y económicos con el propósito de diagnosticar su rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2006. 139 p.

<sup>5</sup> CASADIEGO REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCON, Donald Enrique. Evaluación y valorización almacén Centro repuestos I y II de Ocaña mediante indicadores financieros y económicos. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2004. 169 p.

mensajería, entre otros, y tiene como objetivo principal, cumplir con las expectativas de clientes y Asociados.

Igualmente, se hace necesario un análisis detallado de los valores reflejados por los estados financieros, los cuales demuestran realmente la situación real de la Cooperativa y las estrategias que se pueden tener en cuenta a la hora de enfrentar una situación económica determinada.

Por otra parte, se elaboró un diagnóstico detallado, con el objetivo de obtener una conclusión prospectiva del análisis de la situación financiera de la Cooperativa Cootransunidos Ltda, a fin de lograr mayor credibilidad y confianza entre sus asociados y la comunidad en general, mejores resultados financieros y por ende mas rentabilidad. La población objeto de estudio que se tuvo en cuenta fueron el gerente, contador, revisor fiscal y la auxiliares, el tipo de investigación que se utilizo fue la descriptiva, se utilizó como instrumento de recolección de la información la encuesta aplicada al revisor fiscal, contador público y auxiliares, como también se realizó un entrevista al gerente y un análisis documental para adquirir la información, expectativas e inquietudes de la cooperativa.

El proyecto contiene un análisis financiero el cual fue planteado a través de la aplicación de razones e indicadores financieros evidenciando las posibles debilidades y fortalezas encontradas en la cooperativa de tal manera que se pueda contar con una estructura financiera solida, de la misma forma se analizó que la información de los estados financieros cumplieran con la normatividad legal, del mismo modo se hicieron las conclusiones y recomendaciones que permiten la determinación concisa de las metas propuestas en la cooperativa y se realizaron los informes financieros permitiendo conocer su situación financiera real.<sup>6</sup>

**2.1.4 Antecedentes históricos de la construcción a nivel internacional.** Durante la prehistoria surgen los primeros monumentos y el hombre comienza a dominar la técnica de trabajar la piedra. El surgimiento de la arquitectura está asociado a la idea de abrigo, como construcción predominante en las sociedades primitivas, fue el elemento principal de la organización espacial de diversos pueblos. Este tipo de construcción puede ser observado aún en sociedades no integradas totalmente a la civilización occidental, tal como los pueblos amerindios, africanos y aborígenes, entre otros. La presencia del concepto de abrigo en el inconsciente colectivo de estos pueblos es tan fuerte que marcará la cultura de diversas sociedades posteriores: varios teóricos de la arquitectura en momentos diversos de la historia evocaron el mito de la cabaña primitiva. Este mito, con variantes según la fuente, postula que el ser humano recibió de los dioses la sabiduría para la construcción de su

---

<sup>6</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. 2012. P 25

abrigo, configurado como una construcción de madera compuesta por cuatro paredes y un tejado de dos aguas<sup>7</sup>.

A medida que las comunidades humanas evolucionaban y aumentaban, presionadas por las amenazas bélicas constantes, la primera modalidad arquitectónica en desarrollarse fue esencialmente la militar. En ese periodo surgieron las primeras ciudades cuya configuración estaba limitada por la existencia de murallas y por la protección de amenazas exteriores. La segunda tipología desarrollada fue la arquitectura religiosa. La humanidad se confrontaba con un mundo poblado de dioses vivos, genios y demonios: un mundo que aún no conocía ninguna objetividad científica.

El modo en que los individuos lidiaban con la transformación de su ambiente inmediato estaba por entonces muy influenciado por las creencias religiosas. Muchos aspectos de la vida cotidiana estaban basados en el respeto o en la adoración a lo divino y lo sobrenatural. El poder divino, por lo tanto, era equivalente al poder secular, haciendo que los principales edificios dentro de las ciudades fueran los palacios y los templos. Esta importancia de los edificios hacía que la figura del arquitecto estuviera asociada a los sacerdotes o propios gobernantes y que la ejecución fuera acompañada por diversos rituales que simbolizaban el contacto del hombre con lo divino.

Las ciudades marcaban una interrupción de la naturaleza salvaje, eran consideradas un espacio sagrado en medio del espacio natural. De la misma forma, los templos dentro de las ciudades marcaban la vida de los dioses en medio del ambiente humano. Las necesidades de infraestructura de aquellas primeras ciudades también hicieron necesario el progreso técnico de las obras de ingeniería.

La arquitectura y el urbanismo practicados por los griegos y romanos se distinguían claramente de la de los egipcios y babilonios en la medida en que la vida civil pasaba a tener más importancia. Durante los periodos y civilizaciones anteriores, los asuntos religiosos eran ellos mismos el motivo y el mantenimiento del orden establecido; en el periodo grecorromano el misterio religioso traspasó los límites del templo-palacio y se hizo asunto de los ciudadanos surge ahí la palabra política, absolutamente relacionada a la idea de ciudad.

Los principales hechos que influyeron la producción arquitectónica medieval fueron el enrarecimiento de la vida en las ciudades (con la consecuente ruralización y feudalización de Europa) y la hegemonía en todos los órdenes de la Iglesia Católica. A medida que el poder secular se sometía al poder papal, pasaba a ser la Iglesia la que aportaba el capital necesario para el desarrollo de las grandes obras arquitectónicas. La tecnología del periodo se desarrolló principalmente en la construcción de las catedrales, estando el conocimiento arquitectónico bajo el control de los gremios. Con el fin de la Edad Media la estructura de poder europea se modifica radicalmente. El Renacimiento abrió la Edad Moderna,

---

<sup>7</sup>ROTH, Leland M. Historia de la arquitectura. [En línea] (23 febrero 2011), disponible en <<http://timerime.com/es/evento/2217942/antiguedad/>> p 3

rechazando la estética y cultura medieval y proponiendo una nueva posición del hombre ante el Universo: el Antropocentrismo frente al Teocentrismo medieval.

El Barroco, en un primer momento, potencia el descontento del Manierismo por las normas clásicas y propicia la génesis de un tipo de arquitectura inédita, aunque frecuentemente posea conexiones formales con el pasado.<sup>8</sup>. La arquitectura que surge con la Edad Contemporánea irá, en mayor o menor grado, a reflejar los avances tecnológicos y las paradojas socioculturales generadas por el advenimiento de la Revolución industrial. Las ciudades pasan a crecer de modo desconocido anteriormente y nuevas demandas sociales relativas al control del espacio urbano deben ser respondidas por el Estado, lo que acabará llevando al surgimiento del urbanismo como disciplina académica. El papel de la arquitectura (y del arquitecto) será constantemente cuestionado y nuevos paradigmas surgen.

Todo el siglo XIX asistirá a una serie de crisis estéticas que se traducen en los movimientos llamados historicistas: bien por el hecho de que las innovaciones tecnológicas no encuentren en aquella contemporaneidad una manifestación formal adecuada. La arquitectura practicada en las últimas décadas, desde la segunda mitad del siglo XX, viene caracterizada, de forma general, como una reacción a las propuestas del *movimiento moderno*: una vez los arquitectos actuales releen los valores modernos y proponen nuevas concepciones estéticas (lo que eventualmente se caracterizará como una actitud llamada "neomoderna"); otras proponen proyectos de mundo radicalmente nuevos, buscando presentar proyectos que, ellos mismos, sean paradigmas antimodernistas, conscientemente despreciando los criticados dogmas del modernismo.

**2.1.5 Antecedentes históricos de la construcción a nivel nacional.** Son distintas las etapas de transformación que ha tenido la arquitectura y construcción en Colombia, por ejemplo, en la época precolombina se utilizaron materiales como la madera y las fibras vegetales, que con el tiempo han desaparecido, sin embargo han permanecido las estructuras de piedra y una compleja red de terrazas y escaleras hechas por los Tayronas, Un ejemplo de este período es la Ciudad Perdida localizada en la Sierra Nevada de Santa Marta<sup>9</sup>.

En la época colonial con la llegada de los españoles, el ladrillo y el azulejo fueron introducidos en el País. El modelo urbano seguía un patrón urbano dictado por la Corona en el que el centro lo constituían las plazas mayores y a su alrededor se erguían las iglesias y los ayuntamientos.

En la mayoría de las ciudades y pueblos de Colombia es todavía notorio este tipo de construcción, son muy famosos Villa de Leyva, Barichara, Popayan, Mompox, Mongui y

---

<sup>8</sup>Ibíd., p.2.

<sup>9</sup>JULIO, Jairo. Evaluación de la arquitectura y construcción en Colombia. [En línea]. (14 noviembre 2009) Disponible en internet: <<http://www.absolut-colombia.com/evolucion-de-la-arquitectura-y-construccion-en-colombia/>>. p 1

muchos más. Años después se aprecian las influencias italianas, francesas e inglesas. La arquitectura moderna aparecía después de la Segunda Guerra Mundial, y tuvo su mayor auge después de la década de los sesenta.

La construcción cada vez se moderniza más en Colombia. Ahora está muy influenciada por las tendencias globales y gracias al internet hay más posibilidades para las personas de construir y reformar sus casas a mejores precios. En Colombia existen diferentes alternativas donde se pueden pedir presupuestos de construcción, remodelación, decoración etc.

Con relación al tema de los materiales de construcción se pueden clasificar en tres grupos: primitivos (fáciles de conseguir en la naturaleza) tales como ramas, cañas, hierbas, hojas, etc., los tradicionales (que requieren de una fabricación más o menos compleja), como mármol, ladrillo, baldosas, metal, vidrio, etc. y los modernos (sustancias relativamente nuevas) como el acero, madera contrachapada, plásticos, materiales cerámicos avanzados, estribos etc. En la historia de la ingeniería y la arquitectura en Colombia se ha utilizado una gran variedad de materiales. Sin embargo se han saltado etapas, o no se han desarrollado de manera adecuada, lo que ha hecho que la estética de las ciudades sea muy disímil o permanezca por tiempo prolongado igual, mientras que en el mundo cambia. Aunque con el paso de los años esta imagen está cambiando, se está tomando conciencia de la importancia de la estética de la ciudad y lo favorable que es para mejorar la calidad de vida de sus habitantes.

**2.1.6 Antecedentes históricos de la construcción a nivel local.** La ciudad de Ocaña es conocida por el aporte a los hechos políticos e históricos del país, con cerca de 443 años de existencia hacen que el tema arquitectónico y de la construcción tenga mucha importancia dentro de su contexto.

Como toda ciudad colombiana la villa de los caros llamada así por muchos historiadores como Mario Javier Pacheco<sup>10</sup>. Ocaña fue fundada en 14 de diciembre de 1570, por lo tanto las edificaciones de ese entonces eran acordes a la época es decir en ladrillo y azulejos, a medida que ha pasado el tiempo la ciudad ha venido cambiando su infraestructura por lo que en la actualidad se encuentran edificaciones antiguas como el Complejo Histórico de San Francisco hasta modernos edificios como City Gold, Plazarella, El Edificio Azul entre otros.

Actualmente las construcciones en la ciudad de Ocaña se están destacando por sus modernos diseños ajustados a los requerimientos del medio, así mismo los materiales para las construcciones de las edificaciones y obras civiles se realizan en los establecimientos de la ciudad, distribuidores directos de esta clase de materiales y en otras ciudades dependiendo de los requerimientos de diseño de la obra.

---

<sup>10</sup>ACADEMIA DE HISTORIA DE OCAÑA. 12 de diciembre de 2011. Disponible en internet: <<http://academiaocana.blogspot.com/>>. p 1

**2.1.7 Antecedentes históricos de la Ferretería Ferrehogar la Rotina a nivel local.** Esta pequeña empresa da sus inicios hace 15 años, cuando su propietario Jesús Miguel Salcedo Pacheco da rienda suelta a la idea de negocio, motivado por su título de administrador de empresas sienta las bases de un negocio que se ha consolidado a través de los años como una de las mejores ferreterías en la región. Su gusto y conocimiento de este negocio se fortalece por medio de su padre Gabriel Ángel Salcedo Martínez quien es el propietario de la ferretería el martillo.

La ferretería FERREHOGAR está ubicada en la Rotina una zona de gran comercio y de negocios de mecánica lo que facilita y hace aun más rentable el negocio, la empresa es el sustento de la familia del propietario, es un negocio familiar en donde ha laborado su hermano y sobrino.

Su propietario cada día busca expandir el negocio con el fin de aumentar sus ingresos y además comenzar a generar más empleo para la región, dando su aporte a la sociedad, sin embargo manifiesta que en este momento el contrabando y la llegada de grandes empresas a la región está debilitando la pequeña empresa, buscando destruirlas o absorverlas. Sin embargo su propietario manifiesta “a esto hay que meterle el hombro para que funcione”. Ferrehogar una ejemplo de empresa en donde se puede notar la persistencia y sobre todo busca mostrar que hacer empresa en Colombia es bueno.<sup>11</sup>

## 2.2 MARCO TEORICO

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

El considerar la contabilidad financiera un arte es un rezago de los tiempos antiguos en los cuales el contabilista debía poseer unas cualidades innatas de organización, matemáticas, caligrafía etc. Si nos preguntamos remontándonos a la época primitiva, ¿Quiénes eran los contadores de ese entonces? encontramos como respuesta única: los escribas, quienes en realidad tenían las cualidades de artistas, que se reflejan en las tablillas cuneiformes de los asirios, o en los escritos jeroglíficos o hieráticos de los egipcios, o ellos escritos judíos, griegos o romanos.<sup>12</sup>

Según James Van el análisis de razones financieras representa dos tipos de análisis. Primero, en analista puede comparar una razón actual con razones pasadas y otras que se esperan para el futuro de la misma empresa. La razón del circulante para fines del año actual se podría comparar con la razón de activos circulante a fines del año anterior.

---

<sup>11</sup> SALCEDO PACHECO, Jesús Emel. Historia de la Ferretería Ferrehogar la Rotina de la ciudad de Ocaña Norte de Santander. 2014. p 1

<sup>12</sup> CUELLAR MEJÍA, Guillermo Adolfo. Teoría de Grafos Aplicada a la Contabilidad. Ponencia presentada al VII Congreso Colombiano de Contadores Públicos, Cartagena. 1988. p 54

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

También se pueden calcular razones financieras para estados proyectados o pro forma y compararlos con razones actuales y pasadas. En las comparaciones en el tiempo, es mejor comparar no sólo las razones financieras sino también las cantidades brutas.<sup>13</sup>

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

Lo que no tiene discusión alguna es que la contabilidad financiera es una disciplina perteneciente al campo de las ciencias económicas.

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

Las salidas del sistema de información financiera o contabilidad financiera son los estados financieros de propósito general y los estados financieros de propósito especial.<sup>14</sup>

**Sistemas Contables.** Los sistemas contables estudian sistemáticamente la operación de ingreso de los datos, el flujo de los mismos y la salida de información, todo ello dentro del contexto de una empresa particular, de igual manera sirven para analizar, diseñar y fomentar mejoras en la operación de la empresa, lo cual puede realizarse mediante el uso de sistemas de información computarizadas.

Meigh y Williams, Haka y Bettner<sup>15</sup>(2000), Señalan al respecto Los sistemas contables consta del personal, los procedimientos, los mecanismos y los registros utilizados por una organización, para desarrollar la información contable y para transmitir esta información en quienes toman decisiones, el diseño y las capacidades de éstos sistemas varían muchísimo de una organización a otra, un sistema contable incluye computadores, personal altamente capacitado e informes contables que afectan las operaciones diarias de cada departamento, pero en todo caso, el propósito básico del sistema contable se debe mantener para satisfacer las necesidades de la organización de información contable en la forma más eficiente posible.

---

<sup>13</sup> JAMES C. Van Horne. Fundamentos de administración financiera, ediciones Fred Wueston, 2010. P 32.

<sup>14</sup> GERTZ MANERO, Federico. Origen y Evolución de la Contabilidad. Ensayo Histórico, Editorial Trillas 2ª. Reimpresión. México, 1982, p. 17

<sup>15</sup> MEIG, R, Willians J, HAKA y BETTNER. Contabilidad.La base para dediciones gerenciales. 11 Edición. Irwin. México: McGraw-Hill. 2000. p. 22.

El ciclo de desarrollo de los sistemas contables incluyen el uso de diagramas de flujo de datos que cuentan con una técnica estructurada para representar en forma gráfica la entrada de datos de la empresa, los procesos y la salida de la información, a partir del diagrama de flujo de datos se desarrolla un diccionario que contiene todos los elementos que utiliza el sistema, así como sus especificaciones, si son alfanuméricos y contienen el espacio de impresión que requieren<sup>16</sup>.

La finalidad básica de los sistemas contables es ofrecer información al dirigente empresarial de la situación patrimonial y todos los movimientos que este patrimonio ha tenido y que se reflejan por sus resultados.

Los principios contables desde un punto de vista inductivo, representan generalizaciones de los métodos contables existentes en la práctica, la sustentación de este punto de vista se basa en lo siguiente: los principios contables son justificados por la utilidad que presta a la contabilidad en lo referente a la toma de decisiones.

El proceso inductivo en la contabilidad implica observaciones de los datos financieros respectivos, de los cuales pueden formularse generalizaciones y principios para desarrollar la eficiencia de las operaciones financieras contables y administrativa para brindar información en forma ágil y oportuna en la toma de decisiones de las empresas y a la vez estimular la adhesión de las políticas administrativas (control interno) prescritas por la gerencia. El contador tiene la responsabilidad de diseñar e instalar el sistema de contabilidad y es responsable de su cabal cumplimiento, por lo cual realiza la debida supervisión, planifica los informes, aclara conceptos y, en una palabra asume la responsabilidad máxima en materia de contabilidad<sup>17</sup>.

**Teoría de la Administración Financiera.** Cuando la administración financiera emergió como un campo separado de estudio a principios de este siglo, se daba un énfasis especial a los aspectos legales de las fusiones, a la formación de nuevas empresas y a los diversos tipos de valores que las empresas podían emitir para obtener capital<sup>18</sup>.

Durante la depresión de los años treinta, el énfasis se centró en las bancarrotas y las reorganizaciones, sobre la liquidez corporativa y sobre las regulaciones de los mercados de valores.

Durante los años cuarenta y a principios de los cincuenta, las finanzas aún se enseñaban como una materia descriptiva y de tipo institucional, la cual era visualizada más bien desde el punto de vista de la administración. Sin embargo, un cierto movimiento encaminado

---

<sup>16</sup> SALAZAR, Cristian. El ciclo de desarrollo de los sistemas. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2006. s.n. s.l. 06 de junio de 2006. 06 de junio de 2006. [Citado el 15 de Diciembre de 2012]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.sitios.uach.cl/caminosfor/CristianSalazar/SIA/CICLODES.htm>> p. 10.

<sup>17</sup> COLMENARES, J. Sistema Contable Automatizado por Departamentos (Redes) para las Clínicas Privadas que funcionan en la Ciudad Capital del Estado Mérida. Mérida: Trabajo de Grado. U.N.A. Mérida. 2000. P 25.

<sup>18</sup> CHIAVENATO, Adalberto. Administración de personal. 4 ed. México: McGraw-Hill. 2000. P. 56.

hacia el análisis teórico empezó a manifestarse durante los sesenta y el foco de atención de la administración financiera cambió y se centró en aquellas decisiones administrativas que se relacionaban con la elección de activos y pasivos que maximizaran el valor de la empresa.

**Sistema de Contabilidad Manual.** En este sistema de contabilidad se procesan los datos contables en forma manual; utilizando los libros indicados en el Código de Comercio Colombiano vigente, es decir, el libro diario, libro mayor, más los auxiliares que se estimen convenientes<sup>19</sup>.

**Sistema de Contabilidad Mecanizada.** El procesamiento de las diferentes operaciones financieras se procesan a través de computadores; utilizando para ello un código de cuentas, elaborado de acuerdo a las exigencias de las clínicas privadas.

**Sistema de Contabilidad por medio de Procesamiento Electrónico de Datos. (PED).** El término procesamiento electrónico de datos se refiere al procesamiento de datos mediante el uso de varios computadores. Este sistema consta de lo siguiente: Unidad central del procesamiento, computador y equipos complementarios. En el computador se ejecuta la función de procesamiento, que incluyen, almacenamiento de datos, cálculos aritméticos y control.

Los equipos complementarios son el dispositivo de entrada, que prepara e inserta información al computador, y el dispositivo de salida que saca información para entregarla a los usuarios.

El uso de equipos, para el procesamiento electrónico de datos puede aplicarse a todas las fases del proceso de contabilización de operaciones. La información archivada en el computador se puede imprimir para obtener los diarios principales, mayores principales y auxiliares que sean necesarios.

**Elementos Básicos de un Sistema Contable.** Manual de instrucciones, Código de cuentas, Libros principales y Libros auxiliares, Formas contables y administrativas, Reportes financieros y operativos.

**Control de Gestión.** El proceso de control de gestión garantiza que en la empresa se realice efectivamente lo que debe hacerse e indica en que momento deja el sistema de funcionar con normalidad, por abarcar campos muy diversos y aludir a técnicas muy diferentes, y por estar relacionado con otras ciencias humanas económicas, matemáticas y estadísticas.

Por lo tanto, es una serie de acciones y operaciones que conducen a un fin y en función de las condiciones que van apareciendo para alcanzar el objetivo, es importante indicar que el control de gestión comienza con un esfuerzo de previsión, de ahí que para lograr los

---

<sup>19</sup> *Ibíd.*, p. 28.

objetivos de la empresa, es necesario definir en primer lugar programas de acción o planes coherentes, que permitan coordinar de manera óptima las actividades de la institución.

Por consiguiente el control de gestión puede resultar sensiblemente modificado dentro de un mismo ambiente, según los valores que sirvan de base para las decisiones. Por tanto el control tiene como misión el garantizar la movilización permanente y eficaz de dicha gestión, para ello se debe realizar actividades de manera integral, medir los resultados y coordinar los presupuestos.

Según Rodríguez<sup>20</sup> (1997): Uno de los motivos que inducen al control es supervisar el avance y corregir desviaciones y errores, pero además también ayuda a los directivos de la organización a hacer el seguimiento de los cambios que se suscita en el entorno y en las repercusiones de estos en la organización, de allí la importancia de que tenga continuidad.

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

**2.3.1 Análisis.** Es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza. El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.

Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad.

Interpretación: es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

Para una mayor comprensión se define el concepto de contabilidad que es el único sistema viable para el registro clasificación y resumen sistemáticos de las actividades mercantiles. Entre las limitaciones de los datos contables podemos mencionar: expresión monetaria, simplificaciones y rigiezes inherentes a la estructura contable, uso del criterio personal, naturaleza y necesidad de estimación, saldos a precio de adquisición, inestabilidad en la unidad monetaria.

---

<sup>20</sup> STONER, Freman y Gilbert. Administración, 6 ed. P.H.M, México: Prentice Hall. 2001. p. 81.

**2.3.2 Análisis de actividad.** Miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez.

**2.3.3 Análisis de la liquidez.** Refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que paga sus facturas.<sup>21</sup>

**2.3.4 Balance general.** El estado de situación financiera también conocido como Balance General presenta en un mismo reporte la información para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. Es el informe financiero que muestra el importe de los activos, pasivos y capital, en una fecha específica. El estado muestra lo que posee el negocio, lo que debe y el capital que se ha invertido.

El balance de una empresa presenta la siguiente estructura:

Activo	Pasivo
Activo circulante	Pasivo circulante
Activo Fijo	Pasivo fijo
Otros activos	Otros pasivos
Capital contable	
Total activo	Total pasivo y capital

**Activo:** recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, por lo que decimos que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines para los cuales fue creada.

Activo es el conjunto o segmento cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos identificables y cuantificables en unidades monetarias.

**Pasivo:** El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas de la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias.

---

<sup>21</sup> LOPEZ DE LA ROSA, María Eugenia. Estados de liquidación, contabilidad de una empresa en marcha, análisis de la información financiera de la empresa. Centro Universitario de Solola. 2010. P 19

Capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.<sup>22</sup>

Orden de una cuenta. El orden en el que se presentan las cuentas es:

**Activo:** las cuantas se recogen de mayor a menor liquidez

**Pasivo:** el orden es de mayor a menor grado de exigencia.

Formato del balance general:

Encabezado (nombre del negocio, título del estado financiero, fecha, moneda)

Título para el activo

Subclasificaciones del activo

Total de activo

Título para pasivo

Subclasificación del pasivo

Total de pasivos

Título para el capital

Detalles de cambio en el capital

Total de pasivo y capital

**2.3.5 Capital de trabajo neto.** En realidad no es una razón, es una medida común de la liquidez de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

Capital de trabajo neto = Activo circulante – Pasivo circulante

**2.3.6 Categorías de razones financieras.** Las razones financieras se dividen por conveniencia en cuatro categorías básicas:

Razones de liquidez

Razones de actividad

Razones de deuda

Razones de rentabilidad

---

<sup>22</sup> WESTON J.F. Y BRIGMAN E. F., “Fundamentos de Administración Financiera, décima edición, Mc Graw Hill, México. 2000. p 16

Un dato importante es que las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito el corto plazo.

**2.3.7 Estados financieros.** Los estados financieros, revelan todo tipo de información en relación a la empresa, inclusive sobre la solvencia y estabilidad, las fuentes de financiamiento e inversiones, la productividad y la capacidad para generar recursos líquidos y los resultados de las operaciones; para quienes puedan interpretar su lenguaje representa una fuente valiosa de información que permitirá orientar en forma adecuada las decisiones y dirigir con éxito la marcha de la empresa.

Los estados financieros son como una especie de cuadros sinópticos que muestran recopilaciones de los registros de contabilidad que a su vez reflejan la situación económica-financiera de la empresa, en términos monetarios, para una fecha específica.<sup>23</sup>

**2.3.8 Estado de resultados.** Trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, al remanente se le llama resultado, el cual puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama utilidad y si es negativo se le denomina pérdida.

El formato del estado de resultados se compone de

Encabezado

Sección de ingresos

Sección de gastos

Saldo de utilidad neta o pérdida neta.

Si los ingresos son mayores que los gastos la diferencia se llama utilidad neta, la utilidad neta aumenta el capital, pero si los gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta consecuentemente habrá una disminución en la cuenta de capital.

**2.3.9 Estado de flujo de efectivo.** Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio.<sup>24</sup>

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que junto con el balance general y el estado de resultados proporcionan información acerca de la situación financiera de un negocio.

Ilustración simplificada del estado de flujo de efectivo

---

<sup>23</sup> DEMESTRE CASTAÑEDA, Ángela, Análisis a través de Razones Financieras, La Habana: Editorial Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS), 2011 Pág. 47.

<sup>24</sup> *Ibíd.* P 18

Saldo inicial

( + ) Entradas de efectivo

( - ) Salidas de efectivo

( = ) Saldo final de efectivo (excedente o faltante)

Los estados financieros deben reflejar una información financiera que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

**Elementos de los estados financieros.** El SFAC 3 define 10 elementos de los estados financieros de empresas mercantiles:

El activo

El pasivo

Los fondos propios

La inversión de propietarios

Las distribuciones a propietarios.

El resultado integral.

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.<sup>25</sup>

El producto final del proceso contable es presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones, ahora la información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la:

Evaluación de la situación financiera

Evaluación de la rentabilidad y

Evaluación de la liquidez

La contabilidad considera 3 informes básicos que debe presentar todo negocio. El estado de situación financiera o Balance General cuyo fin es presentar la situación financiera de un negocio; el Estado de Resultados que pretende informar con relación a la contabilidad del mismo negocio y el estado de flujo de efectivo cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio.

---

<sup>25</sup> *Ibíd.* p 40

**2.3.10 EVA.** El EVA (Economic Value Added) – Valor Económico Añadido – es un indicador de gestión que fue acuñado por la firma Stern&Stewart y que se define como el valor en exceso que un negocio o una unidad de negocio aporta después de deducir del resultado que genera el coste que supone financiar los activos que están afectos a dicho negocio o unidad de negocio.

**2.3.11 EBITDA.** Son las siglas en inglés de Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations. Por tanto, se trata del resultado empresarial antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones productivas. Es un indicador muy utilizado, especialmente por la prensa económica, como referencia sobre la actividad de las empresas.

**Cálculo.** Tomando como referencia la cuenta de resultados, el EBITDA se calcula partiendo del Resultado de explotación (véase "Cuenta de Pérdidas y Ganancias") al que también se denomina Earnings Before Interests, Taxes (EBIT). Posteriormente, se realizan los siguientes ajustes:

Se suman las cantidades destinadas en el período a dotar provisiones.

Se suman las cantidades destinadas en el período a dotar las amortizaciones productivas.

**EBITDA = EBIT + AMORTIZACIONES + PROVISIONES**

El EBITDA coincide con el OIBDA, Operative Income Before Depreciations and Amortizations o ganancia operativa antes de depreciaciones y amortizaciones.

El EBITDA mide la capacidad de la empresa para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva. Para comprender su significado hay que considerar el efecto de las partidas que se incluyen en su cálculo, así como los aspectos a tener en cuenta en su interpretación.

El efecto de las partidas incluidas en el EBITDA. En el cálculo del EBITDA hay una serie de partidas que no son tenidas en cuenta, buscando obtener una medida sobre la capacidad de la empresa para generar beneficio mediante su actividad productiva. Las implicaciones son las siguientes:

Las amortizaciones productivas. Se derivan de las inversiones realizadas por la empresa en el Inmovilizado Material, de manera que cuanto mayor sean éstas menores será el resultado contable de la empresa. Por tanto, al no considerarlas para calcular el EBITDA se logra eliminar uno de los elementos que separan al resultado contable de la capacidad de la empresa para generar recursos mediante su actividad productiva. Por otra parte, la cantidad amortizada en cada período depende del método de amortización utilizado (véase "Amortización contable") por lo que existe un cierto margen de discrecionalidad, que es eliminado en el EBITDA.<sup>26</sup>

---

<sup>26</sup> ITURRIOS DEL CAMPO, Javier. EBITDA. [En línea] (Noviembre 4 de 2010), disponible en <<http://www.expansion.com/diccionario-economico/ebitda.html>> p 2

Las provisiones. Las empresas dotan este tipo de fondos para cubrirse de posibles riesgos (depreciaciones), por lo que, cuanto mayor es la cobertura menor es su resultado. Por tanto, al igual que ocurre con las amortizaciones, al no considerarlas para el cálculo del EBITDA se elimina otro de los elementos que separan el resultado contable de la capacidad de la empresa para generar recursos mediante su actividad productiva. Además, se elimina la arbitrariedad derivada de los distintos criterios que puede adoptar la empresa para la dotación de estos fondos (véase "Provisión").

Los intereses financieros. Se refieren a las cargas financieras derivadas de los intereses, no del principal, de las deudas contraídas por la empresa al utilizar recursos financieros ajenos.

De esta manera cuanto más endeudada esté la empresa menor será su resultado contable. Su no consideración en el EBITDA sigue en la línea de medir la capacidad productiva de la empresa con independencia de cómo se encuentra financiada. En este caso, al no estar incluidos en el resultado de explotación no es necesario realizar ningún ajuste en su cálculo si se parte del mismo.

Los impuestos. Con este concepto se hace referencia al importe del Impuesto de Sociedades, cuya cuantía depende del resultado obtenido por la empresa (considerando tanto las amortizaciones como las provisiones y los pagos financieros). De nuevo, su no inclusión en el EBITDA elimina la subjetividad derivada de las dotaciones a las partidas ya mencionadas así como al endeudamiento de la empresa.

Interpretación del EBITDA. El EBITDA busca una medida homogénea de la capacidad de la empresa para obtener beneficios mediante su actividad productiva, eliminando: la subjetividad de las dotaciones y el efecto del endeudamiento. Tiene como ventaja la sencillez en su cálculo, aunque su análisis aislado implica una serie de aspectos que pueden llevar a una mala interpretación del mismo:

El EBITDA no mide la liquidez generada por la empresa ya que aunque elimina las provisiones y amortizaciones (gastos que no suponen una salida de tesorería) no incluye otras salidas de tesorería como los pagos financieros tanto por intereses como por la devolución del principal o las ventas y compras, que aún no se han hecho efectivas.

Al eliminar las amortizaciones productivas no tiene en cuenta las inversiones productivas realizadas por la empresa ni en el pasado ni en el período actual.

Al no considerar el endeudamiento de la empresa, es posible que una entidad con un EBITDA elevado tenga a su vez un alto grado de endeudamiento, por lo que la capacidad real para generar beneficio puede verse reducida considerablemente.

En definitiva un EBITDA elevado no es necesariamente sinónimo de una buena gestión empresarial, siendo necesario realizar su análisis de forma conjunta con otros aspectos de la empresa. Por esta razón, es habitual utilizarlo en relación (cociente) a otros parámetros como la inversión realizada o las ventas efectuadas en un período de tiempo.<sup>27</sup>

---

<sup>27</sup> *Ibíd.* p 3

**2.3.12 Importancia de los estados financieros.** Los estados financieros permiten mostrar la situación de la empresa den cuanto a sus finanzas en un período determinado; en tal sentido, le permite a las personas interesadas estar orientados de manera adecuada acerca de la rentabilidad, solvencia y estabilidad de la misma con la finalidad tomar decisiones acertadas y dirigir con éxito la marcha de la empresa.

**2.3.13 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.

**2.3.14 Limitaciones de los estados financieros.** Finney, Miller;(1999); señala lo siguiente sobre las limitaciones de los estados financieros:

Su validez es transitoria y relativa, debido al hecho de que los resultados no son definitivamente exactos porque tal exactitud sólo se conoce al momento de fundarse, o liquidarse la empresa, en determinadas condiciones. Además, incluyen apreciaciones personales, lo que hace indispensable que los juicios y opiniones personales se apliquen con rectitud en proporción al grado de integridad y competencia profesional de quien elabore los estados financieros y si los mismos cumplen con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.<sup>28</sup>

---

<sup>28</sup> HERRERA CARVAJAL, Luis Ramón. Análisis e interpretación de los informes financieros. Ediciones alteza. 2000. p 67

Dichas limitaciones pueden ser subsanadas, en parte, mediante las notas al pie de los estados financieros; ya que éstas serán reveladoras de todos aquellos factores y circunstancias que el contador crea necesarias para una mejor apreciación del contenido de los estados.

Ángel Omar vivas Perdomo en su tesis de grado análisis financieros para la toma de decisiones en la gerencia pública dio varios ejemplos de este tipo de notas que podría estar al pie de los estados financieros, estas son:

Tipo de cambio para los depósitos en el exterior y para las divisas en poder de la empresa.  
Base del cálculo de la “Provisión para cuentas incobrables”.

Grado de exigibilidad de los activos.

Método de valuación de los inventarios.

Base de amortización de los intangibles.

Avales y fianzas.

Pasivos eventuales, no amparados por provisiones.

Política de dividendos.

Dividendos acumulativos, no pagados a acciones preferidas.

Plazos, intereses y condiciones hipotecarias.

Detalles y características del Capital en acciones.<sup>29</sup>

**2.3.15 Métodos de evaluación.** De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación<sup>30</sup>:

**Método de análisis vertical.** Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

**2.3.16 Procedimiento de porcentajes integrales.** Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

**2.3.17 Procedimiento de razones simples.** El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

---

<sup>29</sup> BREALEY R.A Y S.C MYERS. “Fundamentos de Financiación empresarial”, 4ta.edición, McGraw Hill, España. 2010. P 36

<sup>30</sup> Ortiz Anaya Héctor, ANALISIS FINANCIERO APLICADO, Universidad Externado de Colombia, Undécima edición, 2003

**2.3.18 Método de análisis horizontal.** Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha. A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

**2.3.19 Objetivos del análisis de los estados financieros de una empresa.** 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 (Financial Accounting Standards Board) cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal.<sup>31</sup>

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.

**2.3.20 Procedimiento de análisis.** Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.

Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).

Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

---

<sup>31</sup> GÓMEZ SÁNCHEZ, PIEDAD, Fundamentos de Contabilidad y Análisis Financiero” [En línea] (Noviembre 7 de 2012), disponible en <[http://www.eia.edu.co/sitios/proteccion/index\\_archivos/Estados%20financieros%20Documento%202.ppt#256,1](http://www.eia.edu.co/sitios/proteccion/index_archivos/Estados%20financieros%20Documento%202.ppt#256,1)> p 1

Se crea otra columna que muestre los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

**2.3.21 Razón circulante.** Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, se expresa de la manera siguiente:

Razón circulante = Activo Circulante/Pasivo Circulante

Importante: Siempre que la razón circulante de una empresa sea 1 el capital de trabajo neto será 0.

**2.3.22. Alta liquidez.** En economía, la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Por definición el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez, de igual manera los depósitos bancarios a la vista, conocidos como dinero bancario, también gozan de absoluta liquidez y por tanto desde el punto de vista macroeconómico también son considerados dinero.

A título de ejemplo, un activo muy líquido es un depósito en un banco cuyo titular en cualquier momento puede acudir a la entidad y retirar el mismo o incluso también puede hacerlo a través de un cajero automático. Por el contrario un bien o activo poco líquido puede ser un inmueble en el que desde que se toma la decisión de venderlo o transformarlo en dinero hasta que efectivamente se obtiene el dinero por su venta puede haber transcurrido un tiempo prolongado.

En general la liquidez de un activo es contrapuesta a la rentabilidad que ofrece el mismo, de manera que es probable que un activo muy líquido ofrezca una rentabilidad pequeña.

Un activo líquido tiene algunas o varias de las siguientes características: (1) puede ser vendido rápidamente, (2) con una mínima pérdida de valor, (3) en cualquier momento. La característica esencial de un mercado líquido es que en todo momento hay dispuestos compradores y vendedores

**2.3.23 Rotación de los activos totales.** Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos. Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. Se calcula de la siguiente manera:

Rotación de activos totales = Ventas / Activos totales

**2.3.24 Rotación de inventarios.** Mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

Se calcula de la siguiente manera:

Rotación de inventarios = Costo de ventas/Inventario

La rotación resultante sólo es significativa cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con una rotación de inventarios anterior de la empresa.

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios. Este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario.

**2.3.25 Tipos de comparaciones de razones.** El análisis de razones no es sólo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

Existen dos tipos de comparaciones de razones:

**Análisis de corte transversal.** Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo. Este tipo de análisis, denominado referencia (benchmarking), compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas. Otro tipo de comparación importante es el que se realiza con los promedios industriales. Es importante que el analista investigue desviaciones significativas hacia cualquier lado de la norma industrial.

El análisis de razones dirige la atención sólo a las áreas potenciales de interés; no proporciona pruebas concluyentes de la existencia de un problema.

**Análisis de serie de tiempo.** Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo, mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado. Las tendencias de crecimiento se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras. Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de una año a otro para saber si constituye el síntoma de un problema serio.

**Análisis combinado.** Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información, combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.<sup>32</sup>

**2.3.26 Uso de razones financieras.** El análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general de la empresa.

El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia.

**2.3.27 VPN.** En finanzas, el valor presente neto (VPN) de una serie temporal de flujos de efectivo, tanto entrantes como salientes, se define como la suma del valor presente (PV) de los flujos de efectivo individuales. En el caso de que todos los flujos futuros de efectivo sean de entrada (tales como cupones y principal de un bono) y la única salida de dinero en efectivo es el precio de compra, el valor actual neto es simplemente el valor actual de los flujos de caja proyectados menos el precio de compra (que es su propia PV).

VPN es una herramienta central en el descuento de flujos de caja (DCF) empleado en el análisis fundamental para la valoración de empresas cotizadas en bolsa, y es un método estándar para la consideración del valor temporal del dinero a la hora de evaluar elegir entre los diferentes proyectos de inversión disponibles para una empresa a largo plazo. Es una técnica de cálculo central, utilizada tanto en la administración de empresas y las finanzas, como en la contabilidad y economía en general para medir variables de distinta índole.

El VPN de una secuencia de flujos de efectivo toma como datos los flujos de efectivo y una tasa de descuento o curva de los precios.<sup>33</sup>

## 2.4 MARCO CONTEXTUAL

Ocaña es un municipio colombiano ubicado en la zona noroccidental del departamento de Norte de Santander. Está conectada por carreteras nacionales con Bucaramanga, Cúcuta y Santa Marta. La provincia de Ocaña posee el Área Natural Única Los Estoraques ubicado a 1 kilómetro de La Playa de Belén "Bien de Interés Cultural" y "Monumento Nacional" y a 27 kilómetros de la ciudad de Ocaña.

Poblacionalmente se constituye como la segunda población del departamento después de Cúcuta con más de 100.000 habitantes incluida el área rural. Su extensión territorial es de 460 km<sup>2</sup>, que representa el 2,2% del departamento. Su altura máxima es de 1 202 msnm y la mínima de 761 m.

---

<sup>32</sup> GITMAN, Lawrence. Administración Financiera Básica, Harla, México D.F., 2010. P 723

<sup>33</sup> ENCICLOPEDIA FINANCIERA. Valor Presente Neto VPN. [En línea] (Mayo 23 de 2012), disponible en < <http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/valor-presente-neto.htm> > p 2

El municipio de Ocaña se divide en 18 corregimientos. Cerro de las Flores, Quebrada de la Esperanza, Las Chircas, Llano de los Trigos, Aguas Claras, La Floresta, Portachuelo, Otaré, Pueblo Nuevo, La Ermita, Agua de la Virgen, Buenavista, Mariquita, Las Lizcas, Espíritu Santo, El Palmar y Venadillo.<sup>34</sup>

La ciudad de Ocaña fue fundada el 14 de diciembre de 1570, por el capitán Francisco Fernández de Contreras, como parte del tercer proyecto poblador del oriente, patrocinado por la Audiencia y el Cabildo de Pamplona.

La fundación tuvo por objeto la búsqueda de una vía que comunicara el núcleo urbano de Pamplona con el mar Caribe y el interior del Nuevo Reino.

Debido a la localización geográfica del poblamiento, la Audiencia de Santafé, presidida por Andrés Díaz Venero de Leiva, determinó que la naciente villa quedara bajo la jurisdicción de la Provincia de Santa Marta, siendo gobernador de ésta, don Pedro Fernández del Busto. El nombre de Ocaña le fue puesto al nuevo poblamiento, como homenaje a Fernández del Busto, natural de Ocaña, en España.

Los pueblos prehispánicos que habitaron la región, fueron los denominados tradicionalmente como HACARITAMAS y la llamada CULTURA MOSQUITO o BAJOMAGDALENENSE, esta última de filiación Caribe, según las investigaciones hasta ahora realizadas. Su nombre en lengua nativa, fue el de ARGUTACACA, según lo registran documentos del siglo XVI.

En 1575, Ocaña obtiene el título de ciudad, como consta en los documentos oficiales de la época. A finales del siglo XVI, una vez sometidas las tribus de la zona, se inician las colonizaciones, cuya área de influencia corresponde a lo que es hoy la Provincia de Ocaña y algunas poblaciones del sur del Cesar y de Bolívar.

Puerto Nacional, cercano a Gamarra, debió su aparición al mismo fundador de Ocaña; Río de Oro (Cesar), nació debido al empeño de los frailes agustinos y del encomendero Antón García de Bonilla y a la labor de los agustinos, cuyo convento estaba inicialmente en:

Ocaña  
Teorama  
Hacarí  
El Carmen  
La Playa  
Aspasica  
Pueblo Nuevo  
Buenavista  
San Calixto

---

<sup>34</sup> PÁEZ GARCÍA, Luis Eduardo. Historia de la Región de Ocaña. Jaguar Group Producciones. Bogotá, 2009. P 23

Bucarasica  
Cáchira,

Se iniciaron como centros agrícolas de los fundadores y pobladores de Ocaña. Convención, surge en 1829 y La Cruz (hoy Abrego), consolida oficialmente su poblamiento en 1810.

Durante la Colonia, Ocaña perteneció como cantón a la Provincia de Santa Marta; luego, cantón de Mompo; después, departamento, y el 29 de mayo de 1849 (Ley 64), Provincia, integrada por los distritos parroquiales de Ocaña, Río de Oro, Convención, Loma de Indígenas, San Antonio, Brotaré, Teurama, La Cruz, Aspasia, la Palma, Pueblo Nuevo, Buenavista, Los Ángeles, Loma de Corredor, Aguachica, Puerto Nacional, Simaña, San Bernardo, Badillo y Tamalameque.<sup>35</sup>

En el transcurso de la guerra de Independencia, la zona de Ocaña cobra singular importancia estratégica. Aquí Bolívar (1813), quien denominó la ciudad "brava y libre", consolidó sus fuerzas para la Campaña Admirable con tropas momposinas y de la región. En 1815, Santander hace su entrada a Ocaña recibiendo allí el nombramiento de Comandante General de las tropas de reconquista del norte.

Entre los mártires ocañeros de la Independencia, se destaca don Miguel Pacheco y doña Agustina Ferro, fusilada por la guerrilla realista de Los Colorados, el 20 de enero de 1820. El 9 de abril de 1828, se reunió en el templo de San Francisco (monumento nacional desde 1937), la Convención constituyente cuyo propósito era el de reformar la Carta expedida en Cúcuta en 1821.

En dicha Convención, se enfrentaron las fracciones santanderista y boliviana, produciendo como resultado la dictadura de Bolívar, el atentado contra su vida y, finalmente, la disolución de la Gran Colombia.

A partir de 1963, se inicia la transformación urbana de la ciudad a raíz de invasiones que modifican el esquema ortogonal inicial, dando como resultado la ciudad que vemos hoy, mezcla de arquitectura colonial, republicana y moderna.

Clima. La temperatura promedio de Ocaña es de 22 °C. Piso térmico templado, con una temperatura no menor a los 8 °C y no mayores a los 25 °C. Precipitaciones entre los 1.000 y 2.000 mm anuales, las lluvias durante el primer semestre son escasas. Los meses de lluvia son, agosto, septiembre, octubre y noviembre, éste último es aprovechado para los cultivos semestrales.<sup>36</sup>

---

<sup>35</sup> *Ibíd.* p 24

<sup>36</sup> *Ibíd.* p25

## 2.5 MARCO LEGAL

**2.5.1 Constitución Política de Colombia.** Artículo 25. El trabajo es un derecho y una obligación social y goza, en todas sus modalidades, de la especial protección del Estado. Toda persona tiene derecho a un trabajo en condiciones dignas y justas.

Artículo 38: Se garantiza el derecho de libre asociación para el desarrollo de las distintas actividades que las personas realizan en sociedad... El trabajo es un derecho y una obligación social y goza, en todas sus modalidades, de la especial protección del Estado. Toda persona tiene derecho a un trabajo en condiciones dignas y justas.<sup>37</sup>

**2.5.2 Ley 1314 de 2009. Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento.** Artículo 3. De las normas de contabilidad y de información financiera. Para los propósitos de esta Ley, se entiende por normas de contabilidad y de información financiera el sistema compuesto por postulados, principios, limitaciones, conceptos, normas técnicas generales, normas técnicas específicas, normas técnicas especiales, normas técnicas sobre revelaciones, normas técnicas sobre registros y libros, interpretaciones y guías, que permiten identificar, medir, clasificar, reconocer, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones económicas de un ente, de forma clara y completa, relevante, digna de crédito y comparable.

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

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

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

En su contabilidad y en sus estados financieros, los entes económicos harán los reconocimientos, las revelaciones y conciliaciones previstas en las normas de contabilidad y de información financiera.<sup>38</sup>

---

<sup>37</sup> CONGRESO DE LA REPÚBLICA. Constitución Política de Colombia 1991, Editorial Atenea Ltda. 2012. P 23

<sup>38</sup> REPÚBLICA DE COLOMBIA. Ley 1314 de 2009. Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera. 2010. P 4

Artículo 5. De las normas de aseguramiento de información. Para los propósitos de esta Ley, se entiende por normas de aseguramiento de información el sistema compuesto por principios, conceptos, técnicas, interpretaciones y guías, que regulan las calidades personales, el comportamiento, la ejecución del trabajo y los informes de un trabajo de aseguramiento de información.

Tales normas se componen de normas éticas, normas de control de calidad de los trabajos, normas de auditoría de información financiera histórica, normas de revisión de información financiera histórica y normas de aseguramiento de información distinta de la anterior.

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

Parágrafo Segundo. Los servicios de aseguramiento de la información financiera de que 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 a norma promulgada corresponda a aquellas materias objeto de remisión expresa o no regulada por las Leyes tributarias, para efectos fiscales se continuará aplicando, hasta el 31 de diciembre del año gravable siguiente, la norma contable vigente antes de dicha promulgación.

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

El estado protegerá y promoverá las formas asociativas y solidarias de propiedad.

Por motivos de utilidad pública o de interés social definidos por el legislador, podrá haber expropiaciones mediante sentencia judicial e indemnización previa. Esta se fijara consultando los intereses de la comunidad y del afectado. En los casos que determine el legislador, dicha expropiación podrá adelantarse por vía administrativa, sujeta a posterior acción contenciosa administrativa incluso respecto al precio.

**2.5.3 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.**<sup>39</sup> 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.<sup>40</sup>

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.

**2.5.4 Código de Comercio.** Artículo 12. Toda persona que según las leyes comunes tenga capacidad para contratar y obligarse, es hábil para ejercer el comercio; las que con arreglo a esas mismas leyes sean incapaces, son inhábiles para ejecutar actos comerciales. Los menores adultos pueden, con autorización de sus representantes legales, ocuparse en actividades mercantiles en nombre o por cuenta de otras personas y bajo la dirección y responsabilidad de éstas.

### **Obligaciones de los comerciantes**

Artículo 19. Es obligación de todo comerciante:

Matricularse en el registro mercantil.

Inscribir en el registro mercantil todos los actos, libros y documentos respecto de los cuales la ley exija esa formalidad.

Llevar contabilidad regular de sus negocios conforme a las prescripciones legales.

Conservar, con arreglo a la ley, la correspondencia y demás documentos relacionados con sus negocios o actividades.

Abstenerse de ejecutar actos de competencia desleal.

Artículo 20. Son mercantiles para todos los efectos legales:

---

<sup>39</sup> CONGRESO DE LA REPUBLICA. Ley 222 de 1995. Por la cual se modifica el libro II del Código de comercio. Edición litio. 2013. P 34

<sup>40</sup> CONGRESO DE COLOMBIA. 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. Bogotá. 2011. P 4

La adquisición de bienes a título oneroso con destino a enajenarlos en igual forma, y la enajenación de los mismos.

La adquisición a título oneroso de bienes muebles con destino a arrendarlos; el arrendamiento de los mismos; el arrendamiento de toda clase de bienes para subarrendarlos, y el subarrendamiento de los mismos.

El recibo de dinero en mutuo a interés, con garantía o sin ella, para darlo en préstamo, y los préstamos subsiguientes, así como dar habitualmente dinero en mutuo a interés.

La adquisición o enajenación, a título oneroso, de establecimientos de comercio, y la prenda, arrendamiento, administración y demás operaciones análogas relacionadas con los mismos.<sup>41</sup>

La intervención como asociado en la constitución de sociedades comerciales, los actos de administración de las mismas o la negociación a título oneroso de las partes de interés, cuotas o acciones.

El corretaje, las agencias de negocios y la representación de firmas nacionales o extranjeras.

Las empresas de transporte de personas o de cosas, a título oneroso, cualesquiera que fueren la vía y el medio utilizados.

Las empresas de fabricación, transformación, manufactura y circulación de bienes.

Las empresas de depósito de mercaderías, provisiones o suministros, espectáculos públicos y expendio de toda clase de bienes.

Las empresas editoriales, litográficas, fotográficas, informativas o de propaganda y las demás destinadas a la prestación de servicios.

Las empresas de obras o construcciones, reparaciones, montajes, instalaciones u ornamentaciones.

Las empresas para el aprovechamiento y explotación mercantil de las fuerzas o recursos de la naturaleza.

Las empresas promotoras de negocios y las de compra, venta, administración, custodia o circulación de toda clase de bienes.

Los demás actos y contratos regulados por la ley mercantil.<sup>42</sup>

---

<sup>41</sup> REPUBLICA DE COLOMBIA. Decreto 410 de 1971. Por el cual se expide el Código de Comercio. Edición Cupido. 2012. P 11

**2.5.5 Decreto 2649 de diciembre 29 de 1993.** Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

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

**2.5.6 Decreto 3022 de 2013.** Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 2.<sup>43</sup>

---

<sup>42</sup> *Ibíd.* p 12

<sup>43</sup> CONGRESO DE LA REPUBLICA. Decreto 3022 De 2013. Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 2. 2013. P 43

### **3. DISEÑO METODOLÓGICO**

#### **3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN**

Según Tamayo y Tamayo, la “Investigación Descriptiva llega a conocer situación costumbre actitud a través de la descripción. Su meta no se limita a la recolección de datos, predice e identifica la relación que existe entre dos o más variables. Recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen información de forma cuidadosa, analizan minuciosamente los resultados, realizan observaciones objetivas y exactas. Describen, analizan e interpretan los datos obtenidos, en términos claros y precisos y tiene por finalidad buscar, encontrar y capturar un fenómeno tal como se da en la realidad, con todas sus características y rasgos, seguidos de una interpretación”. En tal sentido, para desarrollar este proyecto se va a tomar la realidad financiera de la empresa Ferretería Ferrehogar, tal como ocurre y sin ser alterada, para comparar los períodos económicos 2013 y 2014, para luego entregar una serie de conclusiones útiles para la organización.<sup>44</sup>

En el caso de este proyecto, la investigación se aplico, ya que la gerencia de la Ferretería Ferrehogar de la Rotina, pretendió tomar decisiones que permitieron obtener mejoras económicas de su compañía, una vez que se obtuviera el resultado de esta investigación, por medio de la comparación de los estados financieros de los períodos económicos en estudio.

#### **3.2 POBLACIÓN**

La población objeto de estudio estuvo conformada por un representante legal y cinco empleados.

#### **3.3 MUESTRA**

La muestra, según la define Arias F. (2006), “es un conjunto representativo y finito que se extrae de la población” (p.83). En el caso de esta investigación, la muestra es de tipo no probabilístico porque, como explica Arias F. (2006) “en el proceso de selección se desconoce la probabilidad que tienen los elementos de la población de integrar la muestra” (p. 85).<sup>45</sup>

Teniendo en cuenta que la población es muy reducida se tomó en su totalidad para aplicar el instrumento diseñado.

---

<sup>44</sup> Hurtado, J. (1998). Metodología de la investigación holística. Anzoátegui – Venezuela: Fundación SYPAL. p 65

<sup>45</sup> Arias, Fidias (2006). El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica. (5º. ed.) Caracas - Venezuela: Episteme. P 24

### **3.4 TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS**

Como técnica de indagación se aplicó un cuestionario, ya que como “técnica de campo cuantitativa consiste en una investigación realizada sobre una muestra de sujetos, representativa de un colectivo más amplio que se lleva a cabo en el contexto de la vida cotidiana, utilizando procedimientos estandarizados de interrogación con el fin de conseguir mediciones cuantitativas sobre una gran cantidad de características objetivas y subjetivas de la población” y como instrumento un cuestionario sencillo con el fin de obtener la información requerida para realizar el análisis comparativo de los estados financieros de la empresa Ferretería Ferrehogar de la Rotina, para los períodos económicos 2013 – 2014.

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

**3.5.1 Actividades de fundamentación conceptual.** Las principales actividades a realizar fueron: revisión de literatura, crítica y analítica en relación con los estándares para el área de Ciencias económicas, finanzas, balances generales, estados financieros constitución política y democracia y los aspectos relacionados con el municipio de Ocaña, Norte de Santander, cotejación y ajustes, elaboración de los marcos teórico, conceptual y contextual.

**3.5.2 Actividades de fundamentación diagnóstica.** Las principales actividades a realizar son: conceptualización del área problema, diseño y aplicación de instrumentos de recolección de datos, análisis del área problema y diseño del diagnóstico situacional.

**3.5.3 Actividades operacionales.** Las principales actividades realizadas serán: diseño del análisis comparativo de los estados financieros (la cual comprende la definición del proyecto, análisis, definición de requerimientos y plan de desarrollo, estados financieros del periodo 2013-2014), presentación del trabajo a los asesores, elaboración del análisis, corrección por parte de los asesores, ajuste y presentación final del proyecto y sustentación.

## 4. PRESENTACION DE RESULTADOS

### 4.1 DIAGNOSTICO DE LA PARTE FINANCIERA Y EL ENTORNO DE LA EMPRESA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA DE LA CIUDAD DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER, EN EL PERIODO DE LOS AÑOS 2013 Y 2014.

La Ferretería Ferrehogar la Rotina, desarrolla su actividad en un entorno concreto que se compone de una serie de fuerzas que tienen incidencia sobre la actividad empresarial. Por lo tanto, el entorno empresarial hace referencia a los factores externos que influyen en la empresa y que condicionan su actividad.

Del entorno la empresa recibe trabajo, capital, materiales, recursos, denominados entradas, que una vez transformadas proporcionarán salidas: productos y servicios que la ferretería ofrece al mercado, de otra parte es inestable, complejo y competitivo. La empresa debe ser capaz de conocer ese entorno, adaptarse a las necesidades, prever los cambios con anticipación, evaluar el impacto de esos cambios en su actividad y prepararse para cuando se produzcan.

Entorno general o macroentorno. Se trata de factores externos que influyen en las empresas y que éstas no pueden controlar. Los clasificaremos del siguiente modo:

- Factores económicos
- Factores socioculturales
- Factores políticos
- Factores legales
- Factores tecnológicos
- Factores propios de cada sector

Entorno específico o microentorno: Se trata de factores cercanos a la empresa o al sector en el que desarrolla su actividad y que le influyen directamente. Sobre estos factores la empresa puede ejercer un cierto control.

- La competencia
- Los clientes reales o potenciales
- Los proveedores e intermediarios
- Los prescriptores

De otra parte el análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. A su vez la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la ferretería, 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.

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. Conocer el porqué la ferretería 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 actual de la empresa, y sin ello no habrá pautas para señalar un derrotero a seguir en el futuro. Muchos de los problemas se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

El diagnóstico financiero debe tener en cuenta información histórica, presente y futura que permita determinar la realidad financiera y comercial de la ferretería. Como también debe contener cifras financieras comparativas que permitan tener una idea de cómo está la empresa que se va a valorar y así poder tomar a partir de un buen diagnóstico las medidas oportunas que permitan asegurar su permanencia, su valor y viabilidad a largo plazo. La información se debe plantear de forma cuantitativa y cualitativa, para tomar decisiones apoyado en esta información. Debe contener información necesaria, las cuales se encuentran en los estados financieros anuales al igual que métodos de análisis de los objetivos financieros, rentabilidad y solvencia.

Además se deben tener en cuenta algunas variables que inciden en la utilidad, que finalmente no es la única y verdadera manera de evaluar y analizar financieramente una empresa.

Un buen diagnóstico financiero es aquel que no solo orienta las decisiones basadas en indicadores y razones financieras sino que procesa otro tipo de información; entorno económico del sector, política, globalización; generándose una radiografía de la empresa y su situación actual incluyendo riesgos futuros que sirvan de herramienta para una acertada toma de decisiones.

Las características de un diagnóstico financiero es que permite tomar decisiones, es confiable, integra todas las variaciones financieras de la ferretería, muestra evidencias de la gestión administrativa, presenta un informe completo de la empresa para poder tomar una decisión oportuna y confiable teniendo en cuenta las variables medibles.

Teniendo en cuenta la entrevista realizada a los funcionarios de la ferretería Ferrehogar la Rotina, se pudo analizar que el área financiera y contable a nivel general se encuentra debidamente organizada; la contabilización de las operaciones se realiza diariamente, cada una de las actividades que se llevan a cabo en la ferretería se realizan con el objetivo de cumplir con las metas trazadas, y con el fin de lograr una funcionalidad eficiente y efectiva.

Por lo que se pudo observar, los procesos contables se llevan debidamente, cumpliendo con los parámetros legales que los regulan, de igual forma se maneja un sistema contable con el fin de agilizar los procesos y que éstos produzcan óptimos resultados.

Con base en el estudio realizado, se pudo concluir que realmente existe el cumplimiento de la normatividad respecto al diligenciamiento de los libros auxiliares, libros mayores y soportes contables. De otra parte se puede decir que existe un control de dichos soportes por parte del Contador, pues la secretaria lleva un consecutivo en los recibos lo cual permite organizar de forma ordenada y así llevar los libros contables de forma adecuada.

La ferretería actualmente tiene grandes fortalezas en el área financiera esto lo demuestra la buena organización contable y financiera, cuentan con un Contador, secretaria y cuatro empleados mas, se lleva un perfecto orden en la elaboración de los estados financieros, los cuales a su vez son presentados, de otra parte se tiene oportunidades en cuanto a que por estar organizados en la parte financiera pueden tomar buenas decisiones que benefician a la organización en general, las debilidades existentes es que existe mucha competencia desleal lo que afecta las ventas en la ferretería, hay que tener en cuenta que el ente económico debe tratar de crecer con el fin de fortalecer sus servicios y por lo tanto crecer económica y financieramente.

El manejo de la parte contable y financiera de la ferretería Ferrehogar se hace de forma manual, controlando los recursos con que se cuenta y se está al tanto de las obligaciones que tiene con terceros; esto permite conocer la situación actual de la empresa a través de los resultados obtenidos al final de cada período contable.

El trabajo realizado por la ferretería a través de los años ha logrado una evolución positiva, pues ha tenido un crecimiento económico razonable debido a las grandes gestiones adelantadas por el representante legal, lo que muestra que las políticas y estrategias que han implementado han dado como resultado índices de calidad, gestión y eficiencia, convirtiéndose así en un ejemplo claro de avance y desarrollo.

#### **4.2 VERIFICAR QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO 2013 Y 2014, QUE POSEE LA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA, CUMPLEN CON LAS NORMAS ESTABLECIDAS EN EL DECRETO 2649/93.**

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para los dueños de la ferretería.

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

Al analizar los estados financieros de la Ferretería Ferrehogar la Rotina en los años 2013 y 2014, se encontró que la normatividad plasmada en el decreto 2649 de 1993, el cual dice que la preparación y presentación de los estados financieros es responsabilidad de los

administradores del ente económico en este caso de la Ferretería, que estos son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros.

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 y que tienen en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos o los objetivos específicos que los originan. Al revisar la información contenida en el decreto 2649 de 1993 y simultáneamente hacer una observación de los estados antes mencionados podemos concluir:

Los estados financieros básicos que posee la ferretería, como son balance general y estado de resultados poseen una estructura que cumple con las exigencias contempladas en el Decreto 2649 de 1993, igualmente hay que mencionar que se hace en el debido lugar el nombre del estado y el periodo para el cual se realiza. Con el cumplimiento de este decreto se puede tomar mejores decisiones que beneficien a la ferretería en general.

Para confirmar el cumplimiento del Decreto 2649 de 1993, se realizó la siguiente lista de chequeo.

Cuadro 1. Lista de chequeo

<b>LISTA DE CHEQUEO</b>		
<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
1. ¿Se tienen en cuenta los estados financieros para tomar decisiones administrativas?	X	
2. ¿Anualmente se preparan y difunden los estados financieros?	X	
3. ¿Se especifica qué clase de estado financiero es?	X	
4. ¿Se elaboran los estados financieros básicos para el tipo de empresa?	X	
5. ¿Al iniciar las actividades económicas se elaboro un balance inicial?	X	
6. ¿Se elaboran estado financieros de periodos intermedios?	X	
7. ¿Al finalizar el periodo contable se elabora el estado de liquidez?	X	
8. ¿Se hacen comparaciones de los estados financieros al menos de dos periodos?		X
9. ¿Los estados financieros cuentan con todos los componentes necesarios?	X	
10. ¿Los asientos contables están respaldados por un comprobante?	X	
11. ¿Los activos son mencionados de acuerdo a la Norma?	X	
12. ¿Los pasivos se mencionan de acuerdo a la Norma contable?	X	
13. ¿El patrimonio se establece de acuerdo a lo expuesto por la Norma?	X	
14. ¿Se elaboran indicadores financieros?	X	
15. ¿Se tienen en cuenta los indicadores financieros para la toma de decisiones?	X	

Fuente. Autores del proyecto

### **4.3 RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS PARA LA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA EN LOS PERIODOS DEL 2013 Y 2014, CON EL FIN DE DETERMINAR LA SITUACIÓN REAL DE LA MISMA DE FORMA HORIZONTAL.**

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

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

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

#### **Indicadores financieros de 2013 y 2014.**

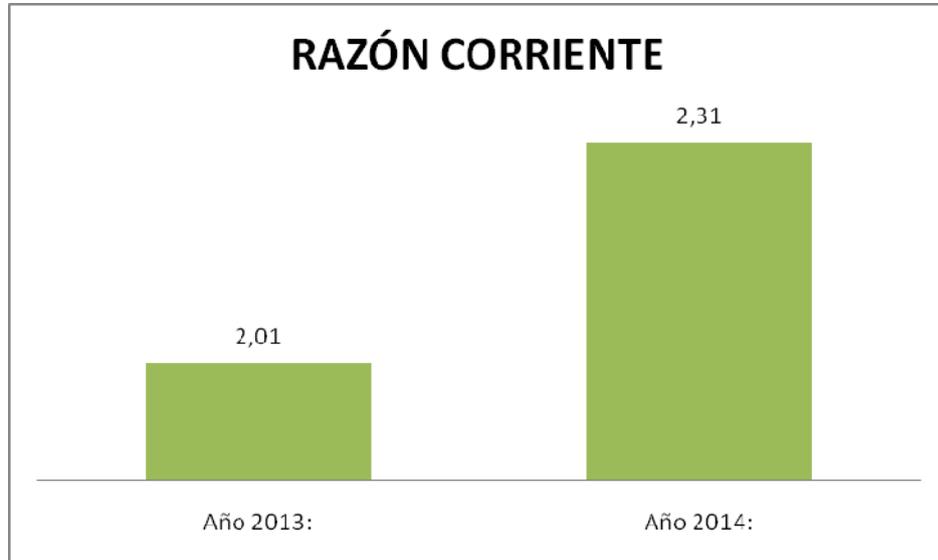
#### **RAZONES DE LIQUIDEZ**

#### **RAZON CORRIENTE: ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE**

**Año 2013:**            155.566.000 / 77.317.000 =            2,01

**Año 2014:**            163.954.000 / 70.918.000 =            2,31

Grafica 1. Razón corriente



Fuente. Balance general

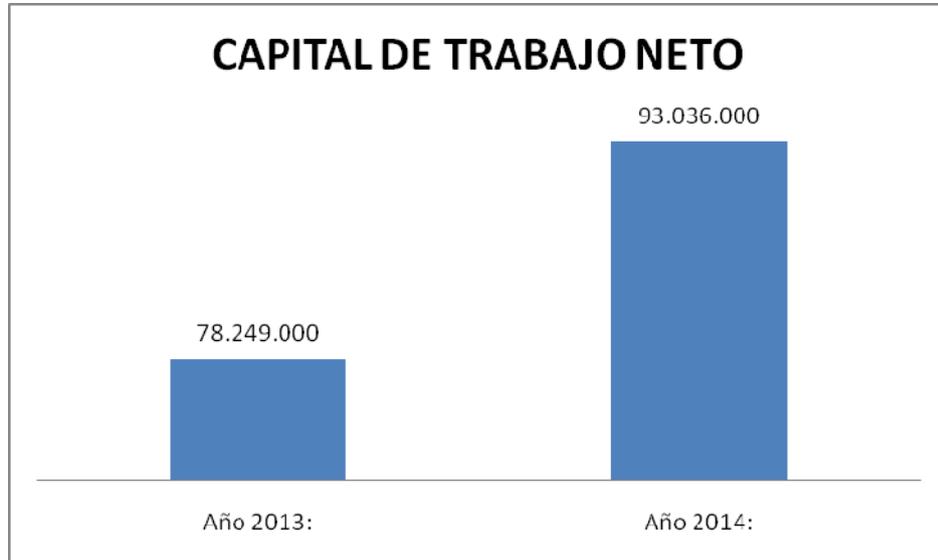
Como se puede observar empresa JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO, tiene disponible 2,01 pesos, por cada peso de deuda en el año 2013; en el año 2014 posee 2.31 pesos por cada peso adeudado. Lo que nos indica que para el año 2014 el Activo Corriente creció en mayor proporción al Pasivo Corriente, es decir, que la empresa opera más con sus propios recursos que por medio de acreedores, contando con la capacidad de pago inmediato de sus Pasivos Corrientes.

**CAPITAL DE TRABAJO NETO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE**

**Año 2013:**      155.566.000   -   77.317.000   =   78.249.000

**Año 2014:**      163.954.000   -   70.918.000   =   93.036.000

Grafica 2. Capital de trabajo neto.



Fuente. Balance general

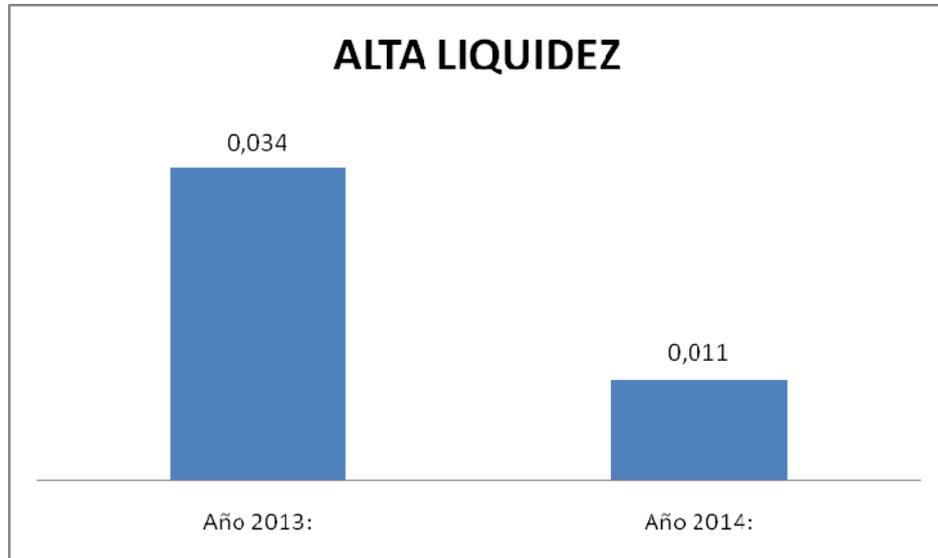
El capital neto de trabajo muestra la efectividad de la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO al momento de manejar sus recursos, ya que los pasivos de la empresa no afectan el capital de trabajo, debido a que cuenta con activo corriente necesario para cubrir sus obligaciones corrientes.

Por lo tanto el capital de trabajo después de canceladas las deudas, para el año 2013 le quedarían \$78.249.000 y en \$93.036.000 para el año 2014, lo que quiere decir que la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO, cuenta con dinero suficiente para desarrollar eficientemente su objeto social.

**ALTA LIQUIDEZ = CAJA+BANCOS/PASIVO CORRIENTE**

<b>Año 2013:</b>	2.650.000	/	77.317.0000	=	0,034
<b>Año 2014:</b>	820.000	/	70.918.000	=	0,011

Grafica 3. Alta liquidez



Fuente. Balance general

La relación de este indicador es de 1 a 0,034, lo que indica que la empresa cuenta con 0,034 pesos para cubrir cada peso (\$1) que se debe a corto plazo. Para la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO en el año 2013 fue de 0,034 y para el año 2014 de 0,011, lo que quiere decir que para el año 2014 la empresa solo cuenta con 0,011 para cubrir cada peso y debe diseñar estrategias que le permitan aumentar éste valor.

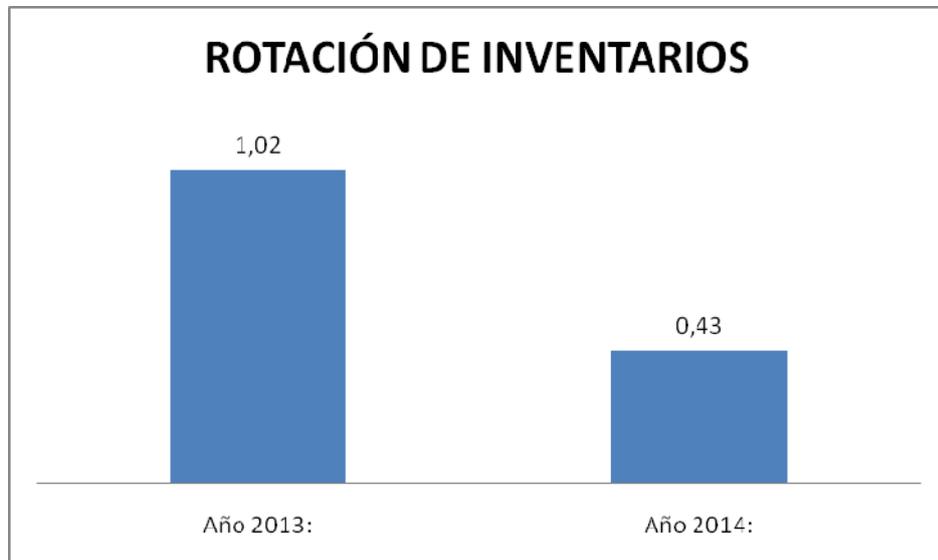
### RAZONES DE ACTIVIDAD

#### **ROTACION DE INVENTARIOS = COSTOS / INVENTARIOS**

**Año 2013:**      145.771.000 / 142.836.000 = 1,02

**Año 2014:**      66.102.000 / 152.234.000 = 0,43

Grafica 4. Rotación de Inventarios



Fuente. Balance general y Estado de Resultados

Podemos observar que la Rotación de Inventarios de la Empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO convirtió el total de sus inventarios en efectivo o en cuentas por cobrar 1,02 veces para el año 2013 y 0,43 veces para el 2014.

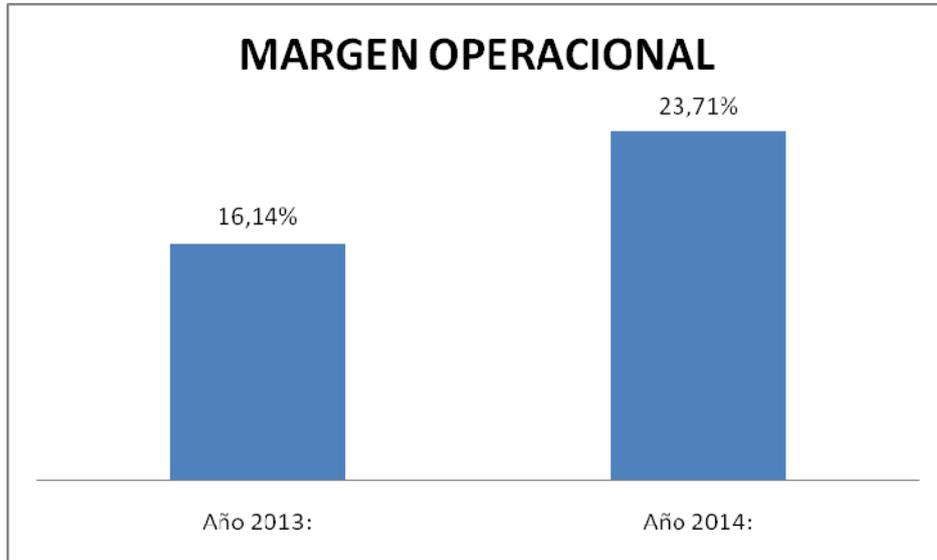
### **RAZONES DE RENTABILIDAD**

**MARGEN OPERACIONAL = UTILIDAD OPERACIONAL/INGRESOS X100**

**Año 2013:**            29.048.000 / 179.919.000 =            16,14%

**Año 2014:**            21.223.000 / 89.500.000 =            23,71%

Grafica 5. Margen Operacional



Fuente. Estado de resultados

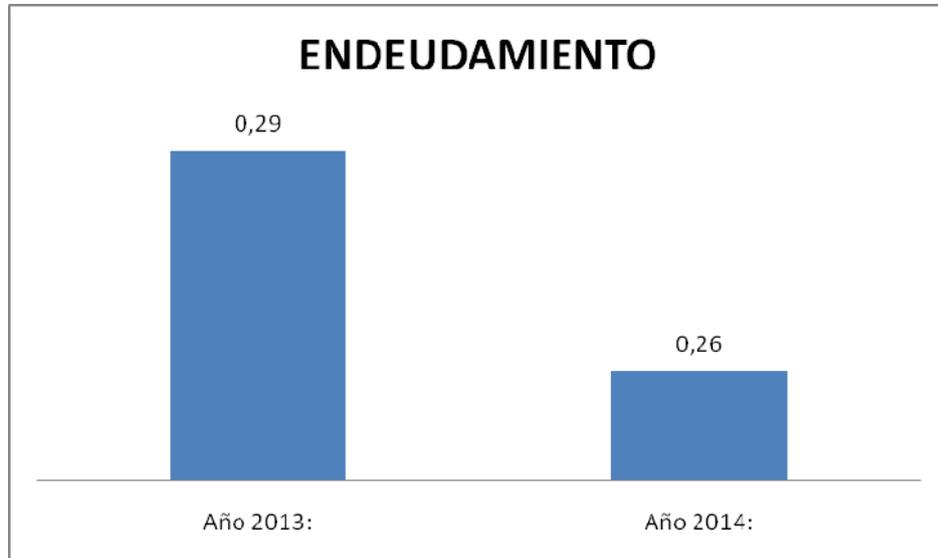
Los anteriores resultados indican que la utilidad operacional correspondía a un 16,14% de las ventas netas en el año 2013 y un 23,71% sobre las ventas netas en el año 2014. Esto significa que el resultado de la empresa ha mejorado considerablemente y que debe propender por mantenerse en crecimiento continuo para fortalecerse en el mercado.

#### **RAZON DE ENDEUDAMIENTO**

**ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL**

<b>Año 2013:</b>	77.317.000	/	265.566.000	=	0,29
<b>Año 2014:</b>	70.918.000	/	273.954.000	=	0,26

Grafica 6. Endeudamiento



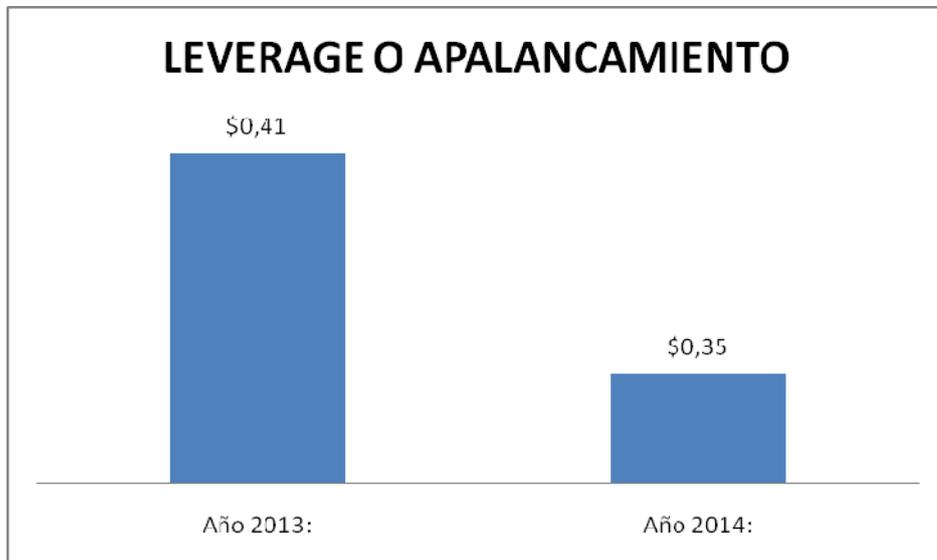
Fuente. Balance general

Este indicador nos muestra que por cada peso que la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO tiene invertido en activos, \$0,29 en el año 2013 y \$0,26 en el 2014 han sido financiados, en otras palabras los acreedores son dueños del 29% para el año 2013 y del 26% para el año 2014, y el propietario es dueño del restante. La empresa maneja adecuadamente su nivel de endeudamiento ya que este no supera el 70%. Estos niveles se pueden mantener e incluso mejorar aumentando las ventas con la implementación de estrategias .

**LEVERAGE O APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL/PATRIMONIO TOTAL**

<b>Año 2013:</b>	77.317.000	/	188.249.000	=	\$ 0,41
<b>Año 2014:</b>	70.918.000	/	203.036.000	=	\$ 0,35

Grafica 7. Leverage o Apalancamiento



Fuente. Balance general

Este indicador trata de establecer la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa. Para esto se toman todas las obligaciones a corto como largo plazo en la proporción de las exigibilidades en un período de tiempo igual o inferior al de la madurez de las obligaciones corrientes. Es una de las razones más usadas en el análisis de los Estados Financieros en cuanto a liquidez se refiere.

Este indicador nos permite observar que por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,41 para el año 2013, es decir que por cada peso del dueño está comprometido en un 41%. Por otro lado se evidencia que para el año 2014 tenemos que por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,35, es decir por cada peso de los asociados está comprometido en un 35%, lo que demuestra que es un aspecto positivo para la empresa ya que se encuentra comprometida con menos del 50%

**Informe financiero para mostrar la situación real económica de la ferretería Ferrehogar la Rotina de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO.** Se observa que el cambio más representativo en términos absolutos con una disminución de \$1.830.000 y una variación relativa negativa del 69%, se dio en el rubro de Caja. La alta disminución presentada se debe a la cancelación de las obligaciones corrientes y adquisición de inventario.

De igual manera se observa que el inventario aumentó de un año a otro en \$9.398.000 con una variación relativa del 7% lo que nos indica un manejo adecuado en las políticas de compras que le ha permitido generar ingresos, y por consiguiente liquidez de la empresa.

En cuanto a los Clientes se presenta un aumento por valor de \$820.000, con una variación relativa del 9%, que está representado en los compromisos adquiridos para hacer frente a la compra de inventario que fortalece la actividad económica del almacén.

El Pasivo se pudo observar que el cambio más representativo en términos absolutos con una disminución de \$113.000 y una variación relativa negativa del 35%, se dio en el rubro de Impuestos, gravámenes y tasas, lo cual demuestra que los impuestos a cargo de la empresa se vienen cancelando de una manera adecuada, velando por mantener para el periodo siguientes el dinero recaudado en el período correspondiente.

Por otra parte, los proveedores presentan una disminución de 14 %, representado en una diferencia con relación al año anterior de \$3.400.000, lo cual indica una notable disminución y adecuado comportamiento con las obligaciones adquiridas.

En cuanto a las Obligaciones Financieras, presentan una disminución en relación con el periodo anterior de \$ 2.836.000, representado con una variación relativa del 5% a favor de la entidad por la disminución de la obligación adquirida con la entidad Financiera, cumpliendo de ésta manera con el compromiso adquirido.

El Patrimonio ha presentado un crecimiento en relación con el período anterior por valor de \$14.787.000, se ha visto incrementado en un 8%, lo cual demuestra que la empresa tiene una solidez patrimonial que le ha permitido desarrollar su actividad de manera adecuada, para poder afrontar sus compromisos y mejorar su estabilidad económica.

En relación con las ventas, han presentado una disminución por valor de \$90.419.000, representado en un 50% con relación al año anterior, debido a la competitividad del mercado.

El costo de ventas ha disminuido en un 54% con relación al año anterior, debido a que se ha recurrido a agotar la mercancía existente en la empresa para recuperar la inversión realizada la diferencia con relación al año anterior se encuentra representada por valor de \$79.669.000, siendo cuidadoso a la hora de realizar la inversión para la compra de mercancía en la empresa.

En cuanto a los Gastos Operacionales de Administración han disminuido en un 57%, representado en \$2.925.000 con relación al año anterior, debido a que ha bajado la planta de personal contratado y el tiempo en que ejecutan su labor, por lo que a algunos de ellos se les ha cambiado la modalidad de contrato a prestación de servicios.

Los Gastos Financieros han presentado un aumento por valor de \$1.050.000 debido a la compra de chequeras y gastos relacionados con la entidad Bancaria.

Por lo anterior, es posible observar una disminución en la Utilidad del Ejercicio por valor de 8.875.000, representada en un 31%, lo cual indica que la empresa se encuentra estable si

se tienen en cuenta que los ingresos, costos y gastos han disminuido con relación al año anterior.

Como se puede observar empresa JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO, tiene disponible 2,01 pesos, por cada peso de deuda en el año 2013; en el año 2014 posee 2.31 pesos por cada peso adeudado. Lo que nos indica que para el año 2014 el Activo Corriente creció en mayor proporción al Pasivo Corriente, es decir, que la empresa opera más con sus propios recursos que por medio de acreedores, contando con la capacidad de pago inmediato de sus Pasivos Corrientes.

El capital neto de trabajo muestra la efectividad de la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO al momento de manejar sus recursos, ya que los pasivos de la empresa no afectan el capital de trabajo, debido a que cuenta con activo corriente necesario para cubrir sus obligaciones corrientes.

Por lo tanto el capital de trabajo después de canceladas las deudas, para el año 2013 le quedarían \$78.249.000 y en \$93.036.000 para el año 2014, lo que quiere decir que la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO, cuenta con dinero suficiente para desarrollar eficientemente su objeto social.

Por otra parte, la rotación de inventarios de la Ferretería Ferrehogar la Rotina de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO convirtió el total de sus inventarios en efectivo o en cuentas por cobrar 1,02 veces para el año 2013 y 0,43 veces para el 2014.

La relación de este indicador es de 1 a 0,034, lo que indica que la empresa cuenta con 0,034 pesos para cubrir cada peso (\$1) que se debe a corto plazo. Para la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO en el año 2013 fue de 0,034 y para el año 2014 de 0,011, lo que quiere decir que para el año 2014 la empresa solo cuenta con 0,011 para cubrir cada peso y debe diseñar estrategias que le permitan aumentar éste valor.

La utilidad operacional correspondía a un 16,14% de las ventas netas en el año 2013 y un 23,71% sobre las ventas netas en el año 2014. Esto significa que el resultado de la empresa ha mejorado considerablemente y que debe propender por mantenerse en crecimiento continuo para fortalecerse en el mercado.

Por cada peso que la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO tiene invertido en activos, \$0,29 en el año 2013 y \$0,26 en el 2014 han sido financiados, en otras palabras los acreedores son dueños del 29% para el año 2013 y del 26% para el año 2014, y el propietario es dueño del restante. La empresa maneja adecuadamente su nivel de endeudamiento ya que este no supera el 70%. Estos niveles se pueden mantener e incluso mejorar aumentando las ventas con la implementación de estrategias.

Por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,41 para el año 2013, es decir que por cada peso del dueño está comprometido en un 41%. Por otro lado se evidencia que para el año 2014 tenemos que por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,35, es decir por

cada peso de los asociados está comprometido en un 35%, lo que demuestra que es un aspecto positivo para la ferretería ya que se encuentra comprometida con menos del 50%

Teniendo en cuenta el análisis realizado, es posible determinar que la empresa de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO se encuentra debidamente organizada, de manera que cuenta con recursos económicos y respaldo patrimonial suficiente para hacer frente a sus obligaciones, desarrollando su actividad económica de forma organizada y atendiendo los requerimientos que se van presentando, sin embargo, debe diseñar estrategias tendientes a aumentar las ventas y con ello, generar crecimiento a la empresa.

#### **4.4 ANALISIS E INTERPRETACIÓN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2013 Y 2014, DE FORMA VERTICAL Y HORIZONTAL.**

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. A su vez la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la Ferretería, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender la profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

El diagnostico financiero debe tener en cuenta información histórica, presente y futura que permita determinar la realidad financiera y comercial de la ferretería. Como también debe contener cifras financieras comparativas que den una idea de cómo está la empresa y así poder tomar a partir de un buen diagnóstico las medidas oportunas que permitan asegurar su permanencia, su valor y viabilidad a largo plazo. De otra parte debe contener los estados financieros anuales al igual que métodos de análisis de los objetivos financieros, rentabilidad y solvencia. Además se deben tener en cuenta algunas variables que inciden en la utilidad, que finalmente no es la única y verdadera manera de evaluar y analizar financieramente una empresa.

Un buen diagnostico financiero es aquel que no solo orienta las decisiones basadas en indicadores y razones financieras sino que procesa otro tipo de información; entorno económico del sector, política, globalización; generándose una radiografía de la empresa y su situación actual incluyendo riesgos futuros que sirvan de herramienta para una acertada toma de decisiones.

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para comunicar la situación económica y financiera, como también los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado, esta información resulta útil para el representante legal de la Ferretería.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por

contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión

Al analizar los estados financieros de la Ferretería Ferrehogar la Rotina de los años 2013 y 2014, se encontró que estos cumplen con los requerimientos plasmados en la normatividad, la cual dice que la preparación y presentación de los estados financieros es responsabilidad de los administradores del ente económico, que estos son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros.

Teniendo en cuenta lo anterior se puede decir que los estados financieros básicos que posee la ferretería, como son balance general y estado de resultados poseen una estructura que cumple con las exigencias contempladas en la normatividad contable, igualmente hay que mencionar que se hace en el debido lugar, el nombre del estado y el periodo para el cual se realiza.

## DIAGNOSTICO ANÁLISIS HORIZONTAL AÑOS 2013 y 2014

### BALANCE GENERAL

Cuadro 2. Balance general años 2013 y 2014

**JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO**  
**NIT. 88.278.827-8**  
**CLL 8 # 16-78 LOCAL 3 LA ROTINA**  
**OCAÑA, NORTE DE SANTANDER**

### BALANCE GENERAL

DETALLE	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>DISPONIBLE</b>	<b>2.650.000</b>	<b>820.000</b>	<b>(1.830.000)</b>	<b>-69</b>
Caja	2.650.000	820.000	(1.830.000)	-69
<b>DEUDORES</b>	<b>9.500.000</b>	<b>10.320.000</b>	<b>820.000</b>	<b>9</b>
Cientes	9.500.000	10.320.000	820.000	9
<b>INVERSIONES</b>	<b>580.000</b>	<b>580.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otras inversiones	580.000	580.000	0	0
<b>INVENTARIOS</b>	<b>142.836.000</b>	<b>152.234.000</b>	<b>9.398.000</b>	<b>7</b>
Mercancía no fabricada por la empresa	142.836.000	152.234.000	9.398.000	7
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>155.566.000</b>	<b>163.954.000</b>	<b>8.388.000</b>	<b>5</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>110.000.000</b>	<b>110.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Construcciones y edificaciones	110.000.000	110.000.000	0	0
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>110.000.000</b>	<b>110.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>265.566.000</b>	<b>273.954.000</b>	<b>8.388.000</b>	<b>3</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>				
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>52.944.000</b>	<b>50.108.000</b>	<b>(2.836.000)</b>	<b>-5</b>
Bancos Nacionales	52.944.000	50.108.000	(2.836.000)	-5
<b>PROVEEDORES</b>	<b>24.000.000</b>	<b>20.600.000</b>	<b>(3.400.000)</b>	<b>-14</b>

Continuación /Cuadro 2)

Nacionales	24.000.000	20.600.000	(3.400.000)	-14
<b>IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS</b>	<b>323.000</b>	<b>210.000</b>	<b>(113.000)</b>	<b>-35</b>
Impuesto sobre las ventas por pagar	323.000	210.000	(113.000)	-35
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>77.317.000</b>	<b>70.918.000</b>	<b>(6.399.000)</b>	<b>-8</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>77.317.000</b>	<b>70.918.000</b>	<b>(6.399.000)</b>	<b>-8</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL DE PERSONAS NATURALES</b>	<b>188.249.000</b>	<b>203.036.000</b>	<b>14.787.000</b>	<b>8</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>188.249.000</b>	<b>203.036.000</b>	<b>14.787.000</b>	<b>8</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>265.566.000</b>	<b>273.954.000</b>	<b>8.388.000</b>	<b>3</b>

Fuente. Autores del proyecto

Cuadro 3. Estado de resultados años 2013 y 2014

**JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO**  
**NIT. 88.278.827-8**  
**CLL 8 # 16-78 LOCAL 3 LA ROTINA**  
**OCAÑA, NORTE DE SANTANDER**

**ESTADO DE RESULTADOS**

DETALLE	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR</b>	<b>179.919.000</b>	<b>89.500.000</b>	<b>(90.419.000)</b>	<b>-50</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>145.771.000</b>	66.102.000	(79.669.000)	-54
Inventario Inicial	122.319.000	142.836.000	20.517.000	17
		0		
Compras	166.288.000	75.500.000	(90.788.000)	-55
Inventario Final	142.836.000	152.234.000	9.938.000	7
		0		
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>34.148.000</b>	<b>23.398.000</b>	<b>(10.750.000)</b>	<b>-31</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>5.100.000</b>	<b>2.175.000</b>	<b>(2.925.000)</b>	<b>-57</b>
Impuestos	0	50.000	50.000	100
Arrendamientos	4.800.000	2.000.000	(2.800.000)	-58
Servicios	300.000	125.000	(175.000)	-58
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>29.048.000</b>	<b>21.223.000</b>	<b>(7.825.000)</b>	<b>-27</b>
<b>FINANCIEROS</b>	<b>0</b>	<b>1.050.000</b>	<b>1.050.000</b>	<b>100</b>
Financieros	0	1.050.000	1.050.000	100
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>29.048.000</b>	20.173.000	(8.875.000)	-31

Fuente. Autores del proyecto

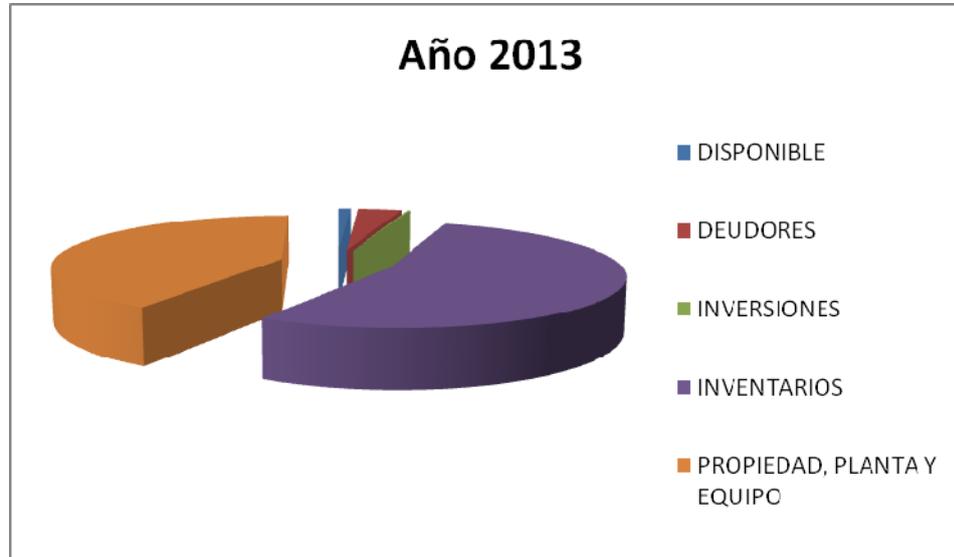
**Balance General 2013 y 2014.** El análisis horizontal es una herramienta financiera de estudio dinámica debido que a través de este se conocen las variaciones de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, si son representativas o no, permitiendo identificar cuáles son las causas 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.

Cuadro 4. Composición del Activo Año 2013 y 2014

Descripción	Año 2013	Año 2014
<b>DISPONIBLE</b>	<b>2.650.000</b>	<b>820.000</b>
<b>DEUDORES</b>	<b>9.500.000</b>	<b>10.320.000</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>580.000</b>	<b>580.000</b>
<b>INVENTARIOS</b>	<b>142.836.000</b>	<b>152.234.000</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>110.000.000</b>	<b>110.000.000</b>

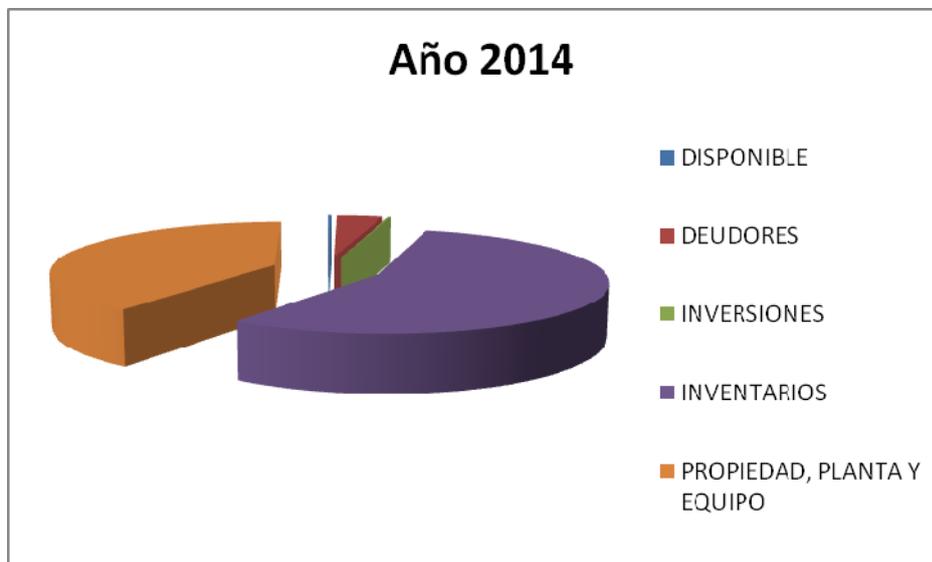
Fuente. Balance General

Gráfico 8. Activo año 2013



Fuente. Balance General

Gráfico 9. Activo año 2014



Fuente. Balance General

El Activo de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO lo representa el disponible, Deudores, Inversiones, Inventarios y Propiedad Planta y Equipo. Se pudo observar que el cambio más representativo en términos absolutos con una disminución de \$1.830.000 y una variación relativa negativa del 69%, se dio en el rubro de Caja. La alta disminución presentada se debe a la cancelación de las obligaciones corrientes y adquisición de inventario.

De igual manera se observa que el inventario aumentó de un año a otro en \$9.398.000 con una variación relativa del 7% lo que nos indica un manejo adecuado en las políticas de compras que le ha permitido generar ingresos, y por consiguiente liquidez de la empresa.

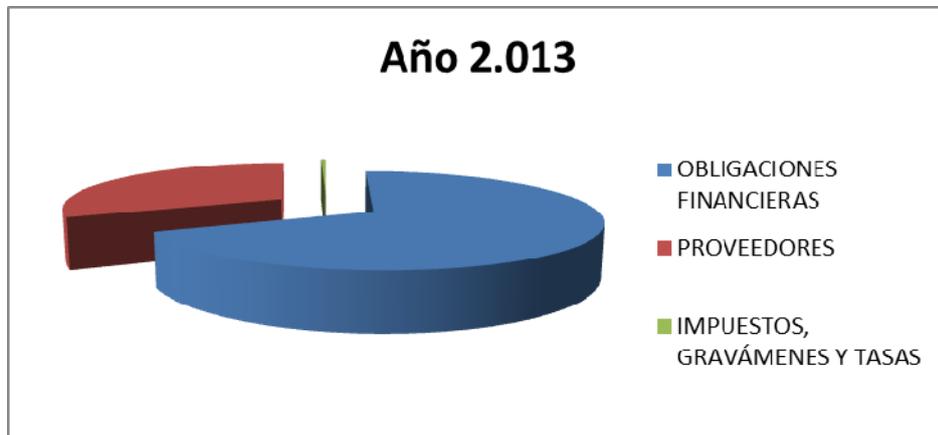
En cuanto a los Clientes se presenta un aumento por valor de \$820.000, con una variación relativa del 9%, que está representado en los compromisos adquiridos para hacer frente a la compra de inventario que fortalece la actividad económica del almacén.

Cuadro 5. Composición del pasivo y patrimonio 2013 y 2014

Descripción	Año 2.013	Año 2.014
OBLIGACIONES FINANCIERAS	<b>52.944.000</b>	<b>50.108.000</b>
PROVEEDORES	<b>24.000.000</b>	<b>20.600.000</b>
IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS	<b>323.000</b>	<b>210.000</b>

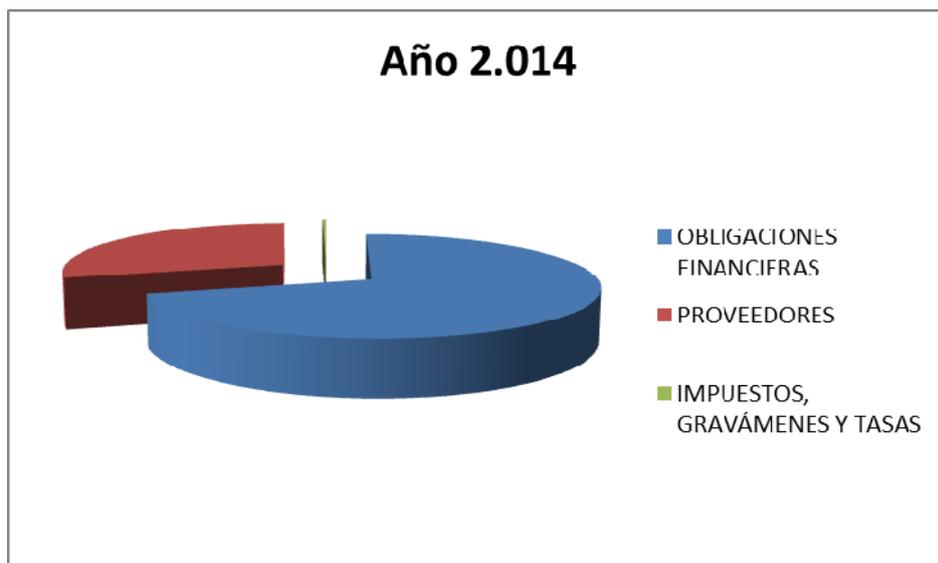
Fuente. Balance General

Gráfico 10. Pasivo y Patrimonio año 2013



Fuente. Balance General

Gráfico 11. Pasivo y Patrimonio año 2014



Fuente. Balance General

Cuadro 6. Capital personas naturales

Descripción	Año 2.013	Año 2.014
CAPITAL DE PERSONAS NATURALES	<b>188.249.000</b>	<b>203.036.000</b>

Fuente. Balance General

El Pasivo de JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO lo representan las obligaciones financieras, Proveedores e Impuestos, Gravámenes y tasas. Se pudo observar que el cambio más representativo en términos absolutos con una disminución de \$113.000 y una variación relativa negativa del 35%, se dio en el rubro de Impuestos, gravámenes y tasas, lo cual demuestra que los impuestos a cargo de la empresa se vienen cancelando de una manera adecuada, velando por mantener para el periodo siguientes el dinero recaudado en el período correspondiente.

Por otra parte, los proveedores presentan una disminución de 14 %, representado en una diferencia con relación al año anterior de \$3.400.000, lo cual indica una notable disminución y adecuado comportamiento con las obligaciones adquiridas.

En cuanto a las Obligaciones Financieras, presentan una disminución en relación con el periodo anterior de \$ 2.836.000, representado con una variación relativa del 5% a favor de la entidad por la disminución de la obligación adquirida con la entidad Financiera, cumpliendo de ésta manera con el compromiso adquirido.

El Patrimonio ha presentado un crecimiento en relación con el período anterior por valor de \$14.787.000, se ha visto incrementado en un 8%, lo cual demuestra que la empresa tiene una solidez patrimonial que le ha permitido desarrollar su actividad de manera adecuada, para poder afrontar sus compromisos y mejorar su estabilidad económica.

Cuadro 7. Detalle del Estado de Resultados

DETALLE	AÑO 2013	AÑO 2014
COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR	<b>179.919.000</b>	<b>89.500.000</b>
COSTO DE VENTAS	<b>145.771.000</b>	<b>66.102.000</b>
UTILIDAD BRUTA	<b>34.148.000</b>	<b>23.398.000</b>
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	<b>5.100.000</b>	<b>2.175.000</b>
UTILIDAD OPERACIONAL	<b>29.048.000</b>	<b>21.223.000</b>
FINANCIEROS	<b>0</b>	<b>1.050.000</b>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<b>29.048.000</b>	<b>20.173.000</b>

Fuente: Estado de Resultados

Gráfico 12. Ingresos 2013



Fuente. Autores del proyecto

Gráfico 13. Ingresos 2014



Fuente. Autores del proyecto

En relación con las ventas, han presentado una disminución por valor de \$90.419.000, representado en un 50% con relación al año anterior, debido a la competitividad del mercado.

El costo de ventas ha disminuido en un 54% con relación al año anterior, debido a que se ha recurrido a agotar la mercancía existente en la empresa para recuperar la inversión realizada la diferencia con relación al año anterior se encuentra representada por valor de \$79.669.000, siendo cuidadoso a la hora de realizar la inversión para la compra de mercancía en la empresa.

En cuanto a los Gastos Operacionales de Administración han disminuido en un 57%, representado en \$2.925.000 con relación al año anterior, debido a que ha bajado la planta

de personal contratado y el tiempo en que ejecutan su labor, por lo que a algunos de ellos se les ha cambiado la modalidad de contrato a prestación de servicios.

Los Gastos Financieros han presentado un aumento por valor de \$1.050.000 debido a la compra de chequeras y gastos relacionados con la entidad Bancaria.

Por lo anterior, es posible observar una disminución en la Utilidad del Ejercicio por valor de 8.875.000, representada en un 31%, lo cual indica que la empresa se encuentra estable si se tienen en cuenta que los ingresos, costos y gastos han disminuido con relación al año anterior.

#### **4.5 ESTRATEGIAS CON EL FIN DE MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA FERRETERÍA FERREHOGAR LA ROTINA.**

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

Para la ferretería Ferrehogar la Rotina se proponen las siguientes estrategias financieras.

Cuadro 8. Estrategias propuestas

<b>ESTRATEGIA PROPUESTA</b>	<b>RESPONSABLE</b>	<b>TIEMPO DE EJECUCIÓN</b>
Se realicen un plan de mercadeo agresivo con el objetivo de aumentar las ventas y así lograr un crecimiento económico y financiero dando a conocer los servicios y productos para atraer más clientela.	Propietario	Seis meses
Realizar comparativos periódicos de los estados financieros, esto ayudara a ver en que se está fallando y tomar los correctivos necesarios.	Contador público	Bimensual o trimestral
Analizar la información financiera de la Ferretería, mediante cálculos periódicos de indicadores económicos y estados financieros a realizarse trimestral, semestral y anualmente, por parte del	Contador público o	Bimensual o trimestral



## 5 CONCLUSIONES

Según el diagnóstico financiero realizado a la ferretería Ferrehogar la Rotina, está bien organizada en su departamento financiero, y se cuenta con un contador y secretaria los que administran de forma adecuada la información contable.

Se debe mencionar que el contador y representante legal preparan los estados financieros anualmente, cumpliendo de esta forma con la Normatividad pertinente para estos casos, aunque se evidenciaron falencias en la presentación ya que en el membrete no aparece el nombre comercial de la empresa, solo el del representante legal o propietario, además se encontró que los estados financieros solo llegan hasta la utilidad antes de impuestos, sin poderse observar las notas a los estados financieros.

La Ferretería Ferrehogar la Rotina cuenta con buena liquidez para el año 2014, y un respaldo patrimonial importante para hacer frente a sus obligaciones. De otra parte se han venido cancelando las obligaciones financiera de forma adecuada generando buenas imagen y buen nombre ante terceros.

En la empresa se muestran disminución del año 2013 al 2014 en la utilidad del ejercicio lo que evidencia una baja en las ventas, lo que puede ser por la venta de mercancías existentes, por lo que se propusieron estrategias con el objetivo de mejorar la situación actual y así lograr optimizar su área contable y financiera.

## **6 RECOMENDACIONES**

Es indispensable y de gran importancia continuar realizando diagnósticos, que permita concientizar y sensibilizar a los funcionarios sobre la trascendencia que tiene en una entidad la buena marcha financiera de un negocio y el impacto que esta tiene en las decisiones presentes y futuras con respecto a las actividades realizadas procurando una mejor rentabilidad.

Se recomienda seguir aplicando las razones e indicadores financieros a la ferretería en los periodos futuros con el fin de determinar la situación real de la misma, esto permitirá ejecutar los procesos con mayor eficiencia, confianza y credibilidad. De igual forma se debe tener un mayor control y supervisión a los movimientos contables y financieros con el objetivo de corregir las deficiencias encontradas.

Es necesaria la continuidad del análisis financiero en las operaciones y movimientos contables de la ferretería, esto permitirá controlar sus recursos, mejorar las inversiones de capital y determinando con seguridad la utilidad que se obtiene en el ejercicio. De otra parte esta permite evidenciar las falencias y proponer formas para convertirlas en oportunidades en la ferretería.

Se deben implementar las estrategias propuestas, con el fin de mejorar el aspecto financiero y contable de la ferretería y así crecer económicamente, redundando esto en mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad en general.

## BIBLIOGRAFÍA

ARIAS, Fidas (2006). El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica. (5°. ed.) Caracas - Venezuela: Episteme. P 24

BEMSTEIN (1981). Análisis de los estados financieros. Bogotá Colombia. Ediciones Frigor.

BREALEY R.A Y S.C MYERS. “Fundamentos de Financiación empresarial”, 4ta.edición, McGraw Hill, España. 2010. P 36

CASADIEGO REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCON, Donald Enrique. Evaluación y valorización almacén Centro repuestos I y II de Ocaña mediante indicadores financieros y económicos. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2004. 169 p.

COLMENARES, J. Sistema Contable Automatizado por Departamentos (Redes) para las Clínicas Privadas que funcionan en la Ciudad Capital del Estado Mérida. Mérida: Trabajo de Grado. U.N.A. Mérida. 2000. P 25.

CONGRESO DE LA REPÚBLICA. Constitución Política de Colombia 1991, Editorial Atenea Ltda. 2012. P 23

CONGRESO DE LA REPUBLICA. Ley 222 de 1995. Por la cual se modifica el libro II del Código de comercio. Edición litio. 2013. P 34

CONGRESO DE COLOMBIA. 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. Bogotá. 2011. P 4

CONGRESO DE LA REPUBLICA. Decreto 3022 De 2013. Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 2. 2013. P 43

CUELLAR MEJÍA, Guillermo Adolfo. Teoría de Grafos Aplicada a la Contabilidad. Ponencia presentada al VII Congreso Colombiano de Contadores Públicos, Cartagena. 1988. p 54

CHIAVENATO, Adalberto. Administración de personal. 4 ed. México: McGraw-Hill. 2000. P. 56.

DEMESTRE CASTAÑEDA, Ángela, Análisis a través de Razones Financieras, La Habana: Editorial Centro de Estudios Contables Financieros y de Seguros (CECOFIS), 2011 Pág. 47.

GERTZ MANERO, Federico. Origen y Evolución de la Contabilidad. Ensayo Histórico, Editorial Trillas 2ª. Reimpresión. México, 1982, p. 17

GITMAN, Lawrence. Administración Financiera Básica, Harla, México D.F., 2010. P 723

HERRERA CARVAJAL, Luis Ramón. Análisis e interpretación de los informes financieros. Ediciones alteza. 2000. p 67

HURTADO, J. (1998). Metodología de la investigación holística. Anzoátegui – Venezuela: Fundación SYPAL. p 65

IBARRA MARES, Alberto. Antecedentes sobre el análisis financiero univariable, bivivariable y multivariable. McGraw-Hill 3 ed. Madrid. Mar. 2013.

JAMES C. Van Horne. Fundamentos de administración financiera, ediciones Fred Wueston, 2010. P 32.

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. 2012. P 25

LOPEZ DE LA ROSA, María Eugenia. Estados de liquidación, contabilidad de una empresa en marcha, análisis de la información financiera de la empresa. Centro Universitario de Solola. 2010. P 19

MEIG, R, Willians J, HAKA y BETTNER. Contabilidad. La base para dediciones gerenciales. 11 Edición. Irwin. México: McGraw-Hill. 2000. p. 22.

ORTIZ ANAYA Héctor, ANALISIS FINANCIERO APLICADO, Universidad Externado de Colombia, Undécima edición, 2003

PALLARES LEÓN, Sandra Milena y QUINTERO RANGEL, Liseth Marcela. Evaluación y valorización de la transportadora Regional S.A. mediante indicadores financieros y económicos con el propósito de diagnosticar su rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2006. 139 p.

PÁEZ GARCÍA, Luis Eduardo. Historia de la Región de Ocaña. Jaguar Group Producciones. Bogotá, 2009. P 23

PERDOMO MORENO, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. McGraw-Hill 2 ed. México. 2012.

PHILIPPATOS, George. Administración Financiera, Textos y Casos, 3a. edición, Mc Graw-Hill, México D.F., 2011 p 518.

REPÚBLICA DE COLOMBIA. Ley 1314 de 2009. Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera. 2010. P 4

REPUBLICA DE COLOMBIA. Decreto 410 de 1971. Por el cual se expide el Código de Comercio. Edición Cupido. 2012. P 11

SALCEDO PACHECO, Jesús Emel. Historia de la Ferretería Ferrehogar la Rotina de la ciudad de Ocaña Norte de Santander. 2014. p 1

STONER, Freman y Gilbert. Administración, 6 ed. P.H.M, México: Prentice Hall. 2001. p. 81.

WESTON J.F. Y BRIGMAN E. F., “Fundamentos de Administración Financiera, décima edición, Mc Graw Hill, México. 2000. p 16

## REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRONICAS

ACADEMIA DE HISTORIA DE OCAÑA. 12 de diciembre de 2011. Disponible en internet: <<http://academiaocana.blogspot.com/>>. p 1

ENCICLOPEDIA FINANCIERA. Valor Presente Neto VPN. [En línea] (Mayo 23 de 2012), disponible en <<http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/valor-presente-neto.htm>> p 2

GÓMEZ SÁNCHEZ, PIEDAD, Fundamentos de Contabilidad y Análisis Financiero” [En línea] (Noviembre 7 de 2012), disponible en <[http://www.eia.edu.co/sitios/proteccion/index\\_archivos/Estados%20financieros%20Documento%202.ppt#256,1](http://www.eia.edu.co/sitios/proteccion/index_archivos/Estados%20financieros%20Documento%202.ppt#256,1)> p 1

ITURRIOS DEL CAMPO, Javier. EBITDA. [En línea] (Noviembre 4 de 2010), disponible en <<http://www.expansion.com/diccionario-economico/ebitda.html>> p 2

JULIO, Jairo. Evaluación de la arquitectura y construcción en Colombia. [En línea]. (14 noviembre 2009) Disponible en internet: <<http://www.absolut-colombia.com/evolucion-de-la-arquitectura-y-construccion-en-colombia/>>. p 1

ROTH, Leland M. Historia de la arquitectura. [En línea] (23 febrero 2011), disponible en <<http://timerime.com/es/evento/2217942/antiguedad/>> p 3

SALAZAR, Cristian. El ciclo de desarrollo de los sistemas. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2006. s.n. s.l. 06 de junio de 2006. 06 de junio de 2006. [Citado el 15 de Diciembre de 2012]. s.n. Disponible en Internet En: <<http://www.sitios.uach.cl/caminosfor/CristianSalazar/SIA/CICLODES.htm>> p. 10.

# **ANEXOS**

Anexo A. Entrevista dirigida a los funcionarios de la Ferretería Ferrehogar la Rotina de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
CONTADURÍA PÚBLICA

Objetivo: Realizar el análisis financiero de la Ferretería Ferrehogar

1. ¿La Ferretería lleva registros contables de sus operaciones?  
SI\_\_\_ NO\_\_\_

2. ¿Qué proyecciones económicas tiene la empresa?  
Oferta de nuevos servicios\_\_\_  
Inversión de tecnología de punta\_\_\_  
Otras\_\_\_¿Cuáles?\_\_\_\_\_

3. ¿Cuáles son los retos sociales y económicos?  
Generación de fuentes de trabajo\_\_\_  
Optimización de los productos ofrecidos\_\_\_

4. ¿Se cuenta con estrategias para su desarrollo y crecimiento?  
SÍ\_\_\_ NO\_\_\_ ¿CUÁLES?\_\_\_\_\_

5. ¿Qué forma de contratación utiliza?  
\_\_\_\_\_

6. ¿Qué estrategia de mejoramiento existen para el área contable y Financiera?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

7. ¿El área contable con que herramientas de trabajo cuenta (libros y sistemas contables)?  
\_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_

8. ¿En qué forma es llevada la contabilidad de la Ferretería?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

9. ¿Se elaboran estados financieros en la Ferretería?

SI \_\_\_\_ ¿Cuáles? \_\_\_\_\_

NO \_\_\_\_ Por qué? \_\_\_\_\_

10. ¿Cada cuanto se elaboran Estados financieros?

\_\_\_\_\_

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

12. ¿El la Ferretería se cuenta con un programa contable o se lleva manualmente? \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

13. ¿Cómo conocen ustedes las rentabilidad de la Ferretería? \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

14. ¿Cree Usted que la elaboración de una evaluación y valoración mediante indicadores financieros a esta Ferretería le servirá de guía práctica para la posible toma de decisiones?.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

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

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

16. ¿Se utilizan los indicadores financieros para medir la rentabilidad de la Ferretería?

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

17 ¿En el aspecto financiero cual cree Usted que es su mayor fortaleza y su mayor debilidad?

FORTALEZA \_\_\_\_\_

DEBILIDAD \_\_\_\_\_

Gracias por su colaboración

Anexo B. Certificado de Cámara de Comercio.



**Cámara de Comercio  
de Ocaña**

Nº 240213

CAMARA DE COMERCIO DE OCAA

CERTIFICADO DE MATRICULA MERCANTIL

Número de operación:01P011124025 Fecha: 20141124 Hora: 14:47:25 Pagina : 1

EL PRIMER JUEVES HÁBIL DE DICIEMBRE DE ESTE AÑO SE ELEGIRÁ JUNTA DIRECTIVA DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE OCAÑA POR MATRICULADOS.

LA INSCRIPCIÓN DE LISTAS DE CANDIDATOS DEBE HACERSE DURANTE LA SEGUNDA QUINCENA DEL MES DE OCTUBRE.

PARA INFORMACIÓN DETALLADA PODRÁ COMUNICARSE AL TELÉFONO: 5626105 O DIRIGIRSE A LA SEDE PRINCIPAL, A LAS SEDES AUTORIZADAS PARA ESTE EFECTO, O A TRAVÉS DE LA PÁGINA WEB: [www.camaraocana.com](http://www.camaraocana.com)

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

NOMBRE : SALCEDO PACHECO JESUS MIGUEL

C.C. : 00088278827

N.I.T.:00000088278827-8

MATRICULA NO: 00014670 DEL 25 DE ABRIL DE 2005

DIRECCION: CALLE 8 16-72 LOCAL 3

TELEFONO 1 : 5690187

TELEFONO 3 : 3168708843

BARRIO : LA ROTINA

MUNICIPIO : OCAÑA

CERTIFICA :

DIRECCION DE NOTIFICACION JUDICIAL : CALLE 8 16-72 LOCAL 3

TELEFONO NOTIFICACION JUDICIAL: 5690187

BARRIO NOTIFICACION: LA ROTINA

MUNICIPIO : OCAÑA

E-MAIL COMERCIAL:[jesusmiguel211@hotmail.com](mailto:jesusmiguel211@hotmail.com)

E-MAIL NOTIFICACION JUDICIAL:[jesusmiguel211@hotmail.com](mailto:jesusmiguel211@hotmail.com)

CERTIFICA :

RENOVACION DE LA MATRICULA: EL 27 DE MARZO DE 2014

ULTIMO AÑO RENOVADO : 2014

\*\*\*\*\*

ACTIVIDAD PRINCIPAL:

4663 COMERCIO AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION, ARTICULOS DE FERRETERIA, PINTURAS, PRODUCTOS DE VIDRIO, EQUIPO Y

MATERIALES DE FONTANERIA Y CALEFACCION

ACTIVIDAD SECUNDARIA:

4732 COMERCIO AL POR MENOR DE LUBRICANTES (ACEITES, GRASAS),  
ADITIVOS Y PRODUCTOS DE LIMPIEZA PARA VEHICULOS AUTOMOTORES

TOTAL ACTIVOS : \$ 9,000,000.00

CERTIFICA :

PROPIETARIO DE LOS SIGUIENTES ESTABLECIMIENTOS DE COMERCIO:

NOMBRE : FERREHOGAR LA ROTINA

DIRECCION: CALLE 8 16-72 LOCAL 3

TELEFONO 1 : 5690187

TELEFONO 3 : 3168708843

BARRIO : LA ROTINA

MUNICIPIO : OCAÑA

MATRICULA NO: 00014671 DEL 25 DE ABRIL DE 2005

RENOVO EL AÑO 2014 , EL 27 DE MARZO DE 2014

ACTIVOS VINCULADOS AL ESTABLECIMIENTO : \$ 9,000,000

\*\*\*\*\*

ACTIVIDAD PRINCIPAL:

4663 COMERCIO AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCION,  
ARTICULOS DE FERRETERIA, PINTURAS, PRODUCTOS DE VIDRIO, EQUIPO Y  
MATERIALES DE FONTANERIA Y CALEFACCION

ACTIVIDAD SECUNDARIA:

4732 COMERCIO AL POR MENOR DE LUBRICANTES (ACEITES, GRASAS),  
ADITIVOS Y PRODUCTOS DE LIMPIEZA PARA VEHICULOS AUTOMOTORES

CERTIFICA:

LA INFORMACION ANTERIOR HA SIDO TOMADA DIRECTAMENTE DEL  
FORMULARIO DE MATRICULA DILIGENCIADO POR EL COMERCIANTE.

DE ACUERDO CON LO PREVISTO EN LA LEY 962 DE 2005, LOS ACTOS DE  
INSCRIPCION QUE SE CERTIFIQUEN, QUEDAN EN FIRME DIEZ (10) DIAS



# Cámara de Comercio de Ocaña

Nº 240212

Número de operación: 01P011124025 Fecha: 20141124 Hora: 14:47:25 Pagina : 3

DESPUES DE SU REGISTRO, SIEMPRE Y CUANDO NO SEAN OBJETO DE LOS RECURSOS EN LA VIA GUBERNATIVA (REPOSICION, APELACION O QUEJA)

VALOR DEL CERTIFICADO : \$2200

DE CONFORMIDAD CON EL DECRETO 2150 DE 1995 Y LA AUTORIZACION IMPARTIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE INDUSTRIA Y COMERCIO, MEDIANTE EL OFICIO DEL 18 DE NOVIEMBRE DE 1996, LA FIRMA MECANICA QUE APARECE A CONTINUACION TIENE PLENA VALIDEZ PARA TODOS LOS EFECTOS LEGALES

Cámara de Comercio  
de Ocaña



Ocaña

## Anexo C. Registro Único Tributario

<b>DIAN</b> <small>Departamento de Aduanas y Agravios Tributarios</small>		<b>Formulario del Registro Único Tributario</b> <b>Hoja Principal</b>		001
Espacio reservado para la DIAN  		2. Concepto: <b>1 3</b> Actualización de oficio 4. Número de formulario: <b>14209798840</b>  (415)70721489964802010000014209798840		
5. Número de Identificación Tributaria (NIT): <b>8 8 2 7 8 8 2 7 - 8</b>		6. DV: <b>8</b>		12. Dirección seccional: <b>Ingresos de Cúcuta</b>
				14. Buzón electrónico: <b>7</b>
IDENTIFICACION				
24. Tipo de contribuyente: <b>Persona natural o sucesión líquida</b>		25. Tipo de documento: <b>Cédula de ciudadanía</b>		26. Número de identificación: <b>8 8 2 7 8 8 2 7</b>
27. Fecha expedición: <b>1 9 9 1 1 1 0 8</b>		28. País: <b>COLOMBIA</b>		29. Departamento: <b>Norte de Santander</b>
30. Ciudad/Municipio: <b>Ocaña</b>		31. Primer apellido: <b>SALCEDO</b>		32. Segundo apellido: <b>PACHECO</b>
33. Primer nombre: <b>JESUS</b>		34. Otros nombres: <b>MIGUEL</b>		35. Razón social:
36. Nombre comercial: <b>FERREHOGAR LA ROTINA</b>		37. Sigla:		
UBICACION				
38. País: <b>COLOMBIA</b>		39. Departamento: <b>Norte de Santander</b>		40. Ciudad/Municipio: <b>Ocaña</b>
41. Dirección: <b>CL 8 16 72 LC 3 BRR LA ROTINA</b>				
42. Correo electrónico:		43. Apartado aéreo:		44. Teléfono 1: <b>5 6 9 0 1 8 7</b>
				45. Teléfono 2: <b>3 1 6 8 7 0 8 8 4 3</b>
CLASIFICACION				
Actividad económica				Ocupación
Actividad principal		Actividad secundaria		Otras actividades
46. Código: <b>4 7 5 2</b>	47. Fecha inicio actividad: <b>2 0 0 5 0 4 0 1</b>	48. Código: <b>4 7 3 2</b>	49. Fecha inicio actividad: <b>2 0 0 5 0 4 0 1</b>	50. Código: <b>1 2</b>
				51. Código: <b>1 3 1 4</b>
52. Número establecimientos: <b>1</b>				
Responsabilidades				
53. Código:				
1	2	3	4	5
6	7	8	9	10
11	12	13	14	15
16	17	18	19	20
5	1	1		
05- Impto. renta y compl. régimen ordinario				
11- Ventas régimen común				
Usuarios aduaneros		Exportadores		
54. Código:		55. Forma:	56. Tipo:	
1 2 3 4 5 6 7 8 9 10		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
		57. Modo:		
		1 2 3		
		58. CPC:		
		<input type="checkbox"/>		
Para uso exclusivo de la DIAN				
59. Anexa: <input type="checkbox"/> SI <input checked="" type="checkbox"/> NO		60. No. de Folios: <b>0</b>		61. Fecha: <b>2 0 1 2 1 2 2 6</b>
La información contenida en el formulario, será responsabilidad de quien lo suscribe y en consecuencia corresponden exactamente a la realidad; por lo anterior, cualquier falsedad en que incurra podrá ser sancionada. Artículo 15 Decreto 2786 del 31 de Agosto de 2004. Firma del solicitante:		Sin perjuicio de las verificaciones que la DIAN realice. Firma autorizada: 984. Nombre: <b>MORENO RODRIGUEZ FLOR ALBA</b> 985. Cargo: <b>Gestor II</b>		

## Anexo D. Balances

**JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO**  
**NIT.: 88.278.827 OCAÑA (N.S.)**  
**CALLE 8 # 16-78 LOCAL 3 LA ROTINA**  
**OCAÑA NORTE DE SANTANDER**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DE 2013**

	<b>ACTIVO</b>	
<b>DISPONIBLE</b>		2 650 000,00
CAJA	<u>2 650 000,00</u>	
<b>DEUDORES</b>		9 500 000,00
CLIENTES	<u>9 500 000,00</u>	
<b>INVERSIONES</b>		580 000,00
OTRAS INVERSIONES	<u>580 000,00</u>	
		<u>142 836 000,00</u>
<b>INVENTARIOS</b>		142 836 000,00
MERCANCIA NO FABRICADA POR LA EMPRESA	<u>142 836 000,00</u>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>155 566 000,00</u>
		110 000 000,00
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		110 000 000,00
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	<u>110 000 000,00</u>	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u>110 000 000,00</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>265.566.000,00</b></u>
	<b>PASIVO</b>	
<b>CORRIENTE</b>		52 994 000,00
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>		24 000 000,00
BANCOS NACIONALES	52 994 000,00	
PROVEEDORES		24 000 000,00
NACIONALES	<u>24 000 000,00</u>	
<b>IMPUESTOS, GRAVAMENOS Y TASAS</b>		323 000,00
IMPUESTOS SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR	<u>323 000,00</u>	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>77.317.000,00</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u><b>77.317.000,00</b></u>
	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		188 249 000,00
CAPITAL DE PERSONAS NATURALES	<u>188 249 000,00</u>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><b>188.249.000,00</b></u>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<u><b>265.566.000,00</b></u>

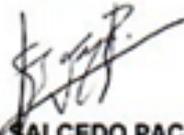
  
**JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO**  
**CC No. 88.278.827 Ocaña**

  
**JAQUELINE SANCHEZ CRIAL**  
**TP 146307-T**

**JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO**

NIT.: 88.278.827 OCAÑA (N.S.)  
CALLE 8 # 16-78 LOCAL 3 LA ROTINA  
OCAÑA NORTE DE SANTANDER  
BALANCE GENERAL  
DICIEMBRE 31 DE 2014

<b>ACTIVO</b>		
DISPONIBLE		820.000,00
CAJA	<u>820.000,00</u>	
DEUDORES		10.320.000,00
CLIENTES	<u>10.320.000,00</u>	
INVERSIONES		580.000,00
OTRAS INVERSIONES	<u>580.000,00</u>	
INVENTARIOS		152.234.000,00
MERCANCIA NO FABRICADA POR LA EMPRESA	<u>152.234.000,00</u>	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>163.954.000,00</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		110.000.000,00
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	<u>110.000.000,00</u>	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		110.000.000,00
TOTAL ACTIVO		<u>273.954.000,00</u>
<b>PASIVO</b>		
CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		50.108.000,00
BANCOS NACIONALES	50.108.000,00	
PROVEEDORES		20.600.000,00
NACIONALES	<u>20.600.000,00</u>	
IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS		210.000,00
IMPUESTOS SOBRE LAS VENTAS POR PAGAR	<u>210.000,00</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>70.918.000,00</u>
TOTAL PASIVO		<u>70.918.000,00</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL SOCIAL		203.036.000,00
CAPITAL DE PERSONAS NATURALES	<u>203.036.000,00</u>	
TOTAL PATRIMONIO		<u>203.036.000,00</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>273.954.000,00</u>

  
JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO  
CC No. 88.278.827 Ocaña

  
JAQUELINE SANCHEZ CRIA  
TP 146307-T

**Anexo E. Estados de resultados.**

**JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO**  
**NIT.: 88.278.827-8 OCAÑA (N.S.)**  
**CALLE 8 # 16-78 LOCAL 3 LA ROTINA**  
**OCAÑA NORTE DE SANTANDER**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

179.919.000,00

**COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR**

MENOS		
COSTOS DE VENTAS	122.319.000,00	
INVENTARIO INICIAL		
MAS		
COMPRAS	166.288.000,00	
MENOS DEVOLUCIONES EN COMPRAS	0,00	
MERCANCIA DISPONIBLE PARA LA VENTA	<u>288.607.000,00</u>	<u>145.771.000,00</u>
MENOS		
INVENTARIO FINAL	<u>142.836.000,00</u>	<u>34.148.000,00</u>

**UTILIDAD BRUTA**

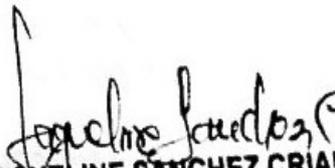
MENOS		
GASTOS OPERACIONALES DE ADMON		5.100.000,00

ARRENDAMIENTOS	4.800.000,00	
SERVICIOS	<u>300.000,00</u>	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>29.048.000,00</u>

**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO**

29.048.000,00

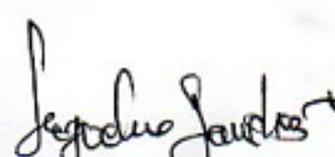
  
**JESUS MIGUEL PACHECO SALCEDO**  
**CC No. 88.278.827 Ocaña**

  
**JAQUELINE SANCHEZ CRIAD**  
**TP 146307-T**

**JESUS MIGUEL SALCEDO PACHECO**  
**NIT.: 88.278.827-8 OCAÑA (N.S.)**  
**CALLE 8 # 16-78 LOCAL 3 LA ROTINA**  
**OCAÑA NORTE DE SANTANDER**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR		89.500.000,00
MENOS		
COSTOS DE VENTAS		
INVENTARIO INICIAL	142.836.000,00	
MAS		
COMPRAS	75.500.000,00	
MENOS DEVOLUCIONES EN COMPRAS	0,00	
MERCANCIA DISPONIBLE PARA LA VENTA	<u>218.336.000,00</u>	
MENOS		
INVENTARIO FINAL	<u>152.234.000,00</u>	<u>66.102.000,00</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>23.398.000,00</b>
MENOS		
GASTOS OPERACIONALES DE ADMON		2.175.000,00
IMPUESTOS	50.000,00	
ARRENDAMIENTOS	2.000.000,00	
SERVICIOS	<u>125.000,00</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		21.223.000,00
MENOS		1.050.000,00
OTROS EGRESOS		
FINANCIEROS	<u>1.050.000,00</u>	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		<u><u>20.173.000,00</u></u>

  
**JESUS MIGUEL PACHECO SALCEDO**  
**CC No. 88.278.827 Ocaña**

  
**JAQUELINE SANCHEZ CRIADO**  
**TP 146307-T**