

	UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA			
	<u>Documento</u>	<u>Código</u>	<u>Fecha</u>	<u>Revisión</u>
	FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO	F-AC-DBL-007	10-04-2012	A
	<u>Dependencia</u>	<u>Aprobado</u>		<u>Pág.</u>
DIVISIÓN DE BIBLIOTECA	SUBDIRECTOR ACADEMICO			1(98)

RESUMEN - TESIS DE GRADO

AUTORES	YINETH YURIZA PEINADO PACHECO YANCARLOS BALMACEDA MONTEJO
FACULTAD	CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
PLAN DE ESTUDIOS	CONTADURIA PÚBLICA
DIRECTOR	CARMEN AMANDA IBAÑEZ RUEDA
TÍTULO DE LA TESIS	ANÁLISIS FINANCIERO A LA PERSONA NATURAL DEL REGIMEN COMUN JOSE JULIAN ROJAS NUMA PARA LOS AÑOS 2013-2014

RESUMEN (70 palabras aproximadamente)

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON UNA PRESENTACIÓN FINANCIERA ESTRUCTURADA DE LA POSICIÓN Y LAS OPERACIONES REALIZADAS POR UNA EMPRESA. EL OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ES BRINDAR INFORMACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIONES Y FLUJOS DE EFECTIVO DE UNA EMPRESA, LA CUAL SERÁ DE UTILIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN EN LA TOMA DE SUS DECISIONES ECONÓMICAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS TIENEN FUNDAMENTAL IMPORTANCIA, DEBIDO A QUE NOS DARÁ LA CAPACIDAD DE TOMAR IMPORTANTES DECISIONES DE CONTROL, PLANEACIÓN Y ESTUDIOS DE PROYECTOS

CARACTERÍSTICAS

PÁGINAS: 98	PLANOS:	ILUSTRACIONES: 18	CD-ROM: 1
-------------	---------	-------------------	-----------



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



**ANÁLISIS FINANCIERO A LA PERSONA NATURAL DEL REGIMEN COMUN
JOSE JULIAN ROJAS NUMA PARA LOS AÑOS 2013-2014**

**YINETH YURIZA PEINADO PACHECO
YANCARLOS BALMACEDA MONTEJO**

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

**ANÁLISIS FINANCIERO A LA PERSONA NATURAL DEL REGIMEN COMUN
JOSE JULIAN ROJAS NUMA PARA LOS AÑOS 2013-2014**

**YINETH YURIZA PEINADO PACHECO
YANCARLOS BALMACEDA MONTEJO**

Trabajo de grado presentado para obtener el título de Contador Público

**Directora
CARMEN AMANDA IBÁÑEZ RUEDA
Contador Público**

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

DEDICATORIA

A Dios, por darme la sabiduría y entendimiento para lograr mis sueños,
A mi Abuela quien fue el motor de mi vida y quien desde el cielo me guarda siempre,
A mi madre quien desde la distancia siempre se ha sentido orgullosa de mí,
A mis hermanos y sobrinos por ser parte fundamental de mi vida,
A esa persona especial que ha estado en los momentos más difíciles de mi vida.
A Todos ¡Gracias!

YANCARLOS B. MONTEJO.

DEDICATORIA

A dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud, ser el manantial de vida y darme lo necesario para seguir adelante día a día para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi madre por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

A mi padre por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizan y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para salir adelante y por su amor.

A mi hermano por ser el ejemplo de un hermano mayor y del cual aprendí aciertos y de momentos difíciles.

A mi hija quien es mi mayor motor y felicidad.

Ellos son quienes me dieron grandes enseñanzas y los principales protagonistas de este “sueño alcanzado”.

YINETH PEINADO.

AGRADECIMIENTOS

A la contadora Publica Carmen Amanda Ibáñez Rueda, por su excelente dirección en este proceso de investigación, por su apoyo, asesoría y colaboración.

A mi abuela quien fue la impulsora de este sueño, y aunque hoy no esté a mi lado, desde el cielo está orgullosa de mí, este triunfo es por ella y para ella.

A mi Madre, hermanos y sobrinos por su apoyo, cariño y confianza.

A todos mis profesores de la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña, por transmitirme sus conocimientos y ayudarme a hacer un buen profesional.

A Pedro Angarita por su Amistad y apoyo incondicional.

A mi amiga y compañera Camila Andrea por ser mi cómplice y arrancarme en los peores momentos siempre una sonrisa.

A Hussein y Sonia por su colaboración y por su apoyo en este proceso.

A Yineth Peinado Compañera de Tesis, por su cariño.

A todos los que de una u otra forma contribuyeron en mi formación como persona y profesional.

YANCARLOS B. MONTEJO

CONTENIDO

	pág.
<u>INTRODUCCIÓN</u>	16
<u>1. ANÁLISIS FINANCIERO A LA PERSONA NATURAL DEL REGIMEN COMUN JOSE JULIAN ROJAS NUMA PARA LOS AÑOS 2013-2014</u>	18
1.1. <u>PLATEAMIENTO DEL PROBLEMA.</u>	18
1.2. <u>OBJETIVO</u>	19
1.2.1 Objetivo general	19
1.2.2 Objetivos específicos	19
1.3. <u>JUSTIFICACIÓN</u>	19
1.4. <u>DELIMITACIONES</u>	20
1.4.1 Conceptual	20
1.4.2 Operativo	20
1.4.3 Temporal	20
1.4.4 Geográfica	20
1.4.5 Operativa	20
<u>2. MARCO REFERENCIAL</u>	22
2.1 <u>MARCO HISTÓRICO</u>	22
2.1.1 Historia de las finanzas	22
2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel mundial	23
2.1.3 Antecedentes históricos del análisis financiero en Colombia	24
2.1.4 Historia de la firma contratista JOSE JULIAN ROJAS NUMA	25
2.2 <u>MARCO TEÓRICO</u>	25
2.2.1 Documentación conceptual.	25
2.2.2 Teoría Financiera	28
2.2.3 Teoría Contable.	29
2.3 <u>MARCO CONCEPTUAL</u>	29
2.3.1 Estados financieros	30
2.3.2 Balance General.	30
2.3.3 Estado de Resultados	30
2.3.4 Estado de flujo de efectivo	31
2.3.5 Estado de fuentes y usos	31
2.3.6 Análisis financiero.	33
2.3.7 El análisis de los estados financieros	33
2.3.8 Análisis horizontal.	35
2.3.9 Análisis vertical.	35
2.3.10 Razones Financieras	36.
2.3.11 Razones de liquidez	37
2.3.12 Razones de rentabilidad	37
2.3.13 Razón de endeudamiento.	38
2.3.14 Técnicas de análisis	39

2.3.15 Razones financieras.	42
2.3.16 Punto de equilibrio – unidades.	42
2.3.17 Punto de equilibrio – dinero.	42
2.3.18 Análisis de las ventas.	43
2.3.19 Análisis del coste de las ventas y del margen bruto	43
2.3.20 Análisis de los gastos fijos o de estructura	43
2.3.21 Análisis de los gastos financieros	43
2.3.22 Análisis del resultado económico de las operaciones	43
2.3.23 Análisis de los elementos que componen la cuenta de resultados y su evolución.	43
2.3.24 Diagnóstico financiero	44
2.3.25 Régimen Común.	44
2.4 <u>MARCO LEGAL</u>	45
2.4.1 Constitución Política	45
2.4.2 Código civil colombiano.	45
2.4.3 Decreto 2650 de 1993.	45
2.4.4 Ley 222 de 1995.	46
2.4.5 Ley 1314 de 2009	46
2.4.6 Decreto 2650 de diciembre 29 de 1993.	48
2.4.7 Decreto 2649 de 1993.	48
3. <u>DISEÑO METODOLÓGICO</u>	50
3.1 <u>TIPO DE INVESTIGACIÓN</u>	50
3.2 <u>POBLACIÓN</u>	50
3.3 <u>MUESTRA</u>	50
3.4 <u>TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION</u>	50
3.4.1 Fuentes Primarias	50
3.4.2 Fuentes Secundarias.	50
3.5 <u>PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN</u>	51
3.6. <u>RESULTADO DE LA ENTREVISTA REALIZADA AL INGENIERO JOSÉ JULIAN ROJAS NUMA Y SU CONTADORA PÚBLICA</u>	51
4. <u>ENTREGA DE RESULTADOS</u>	53
4.1 <u>IDENTIFICAR EL COMPORTAMIENTO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA FIRMA CONTRATISTA. APLICANDO LAS RAZONES FINANCIERAS Y LAS TÉCNICAS DE ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS AÑOS 2013 Y 2014</u>	53
4.1.1 Fase diagnóstica de la Matriz DOFA.	53
4.1.2 Fase estratégica de la Matriz DOFA.	55
4.1.3 Análisis de las masas patrimoniales de la empresa	56
4.1.4 Análisis vertical y horizontal de los estados financieros	58
4.1.5 Análisis por indicadores financieros	
4.2 <u>DETERMINAR LA VIABILIDAD DE LA FIRMA CONTRATISTA COMO NEGOCIO EN MARCHA.</u>	74
4.2.1 Análisis del punto de equilibrio.	74

4.3 <u>CALCULAR LA CAPACIDAD DE GENERACIÓN Y APLICACIÓN DE EFECTIVO Y SUS RENDIMIENTOS MEDIANTE EL ESTADO DE FINANCIAMIENTO DE LA MISMA.</u>	77
4.3.1 Calculo del E.V.A. (Valor Económico Agregado)	77
4.4 <u>DISEÑAR UN PLAN DE ESTRATEGIAS RELACIONADO CON LAS DIFICULTADES Y NECESIDADES DE LA ORGANIZACIÓN QUE PERMITA AL INGENIERO JOSÉ JULIÁN ROJAS NUMA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES.</u>	82
4.4.1 Diagnóstico general de la situación de la empresa.	82
4.4.2 Plan de estrategias.	82
5. <u>CONCLUSIONES</u>	86
6. <u>RECOMENDACIONES</u>	88
<u>BIBLIOGRAFÍA</u>	89
<u>REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS</u>	90
<u>ANEXOS</u>	92

LISTA DE FIGURAS

	pág.
Figura 1. Comparación de los porcentajes de las masas patrimoniales de la firma para periodo estudiado	56
Figura 2. Comparación del activo corriente y no corriente de la empresa	60
Figura 3. Representación de las cuentas del activo.	61
Figura 4. Variación del activo de la firma contratista	62
Figura 5. Variación del pasivo de la firma contratista	64
Figura 6. Análisis horizontal de la financiación de la empresa	65
Figura 7. Composición del estado de resultados de la empresa	67
Figura 8. Variaciones de las cuentas que forman el grupo de los gastos operacionales de la empresa	68
Figura 9. Razón corriente 2013-2014	69
Figura 10. Capital de trabajo 2013-2014	69
Figura 11. Rotación de cuentas por cobrar 2013-2014	70
Figura 12. Rotación de activos 2013-2014	71
Figura 13. Rotación Patrimonio 2013-2014	71
Figura 14. Endeudamiento a corto plazo 2013-2014	72
Figura 15. Leverage 2013-2014	72
Figura 16. Margen Neto de utilidad 2013-2014	73
Figura 17. Rentabilidad del Activo 2013-2014	73
Figura 18. Rentabilidad del patrimonio 2013-2014	74

LISTA DE TABLAS

	pág.
Tabla 1. Fase Diagnóstica del análisis DOFA	54
Tabla 2. Estrategias de acuerdo al cruce de variables de la Matriz DOFA	55
Tabla 3. Análisis vertical y horizontal del Balance General de la organización	59
Tabla 4. Análisis vertical y horizontal del Estado de resultados de la organización	66
Tabla 5. Clasificación de costos fijos y gastos variables para 2013 y 2014	75
Tabla 6. Calculo del porcentaje de costo variables y los costos variables para los años 2103-2014	76
Tabla 7. Comprobación del punto de equilibrio para los años 2103-2014	76
Tabla 8. Estructura financiera para el año 2013	78
Tabla 9. Estructura financiera para el año 2014	79
Tabla 10. Estructuración de los pasivos para el año 2013	80
Tabla 11. Estructuración de los pasivos para el año 2014	80
Tabla 12. Determinación del UAIDI y Activo neto financiado de la empresa para los años 2013 y 2014	81
Tabla 13. Cálculo del costo de capital para los años 2013 y 2014	81
Tabla 14. EVA AÑO 2011 y 2012	81

LISTA DE ANEXOS

	pág.
Anexo A. Entrevista realizada al Ing. José Julián Rojas Numa	93
Anexo B. Entrevista realizada a la Contadora Carmen Amanda Ibáñez Rueda	94
Anexo C. Estados Financieros	95

RESUMEN

Los estados financieros son una presentación financiera estructurada de la posición y las operaciones realizadas por una empresa. El objetivo de los estados financieros es brindar información sobre los resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa, la cual será de utilidad para la administración de la organización en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros tienen fundamental importancia, debido a que nos dará la capacidad de tomar importantes decisiones de control, planeación y estudios de proyectos. En el presente informe se realizó el análisis de los Estados Financieros de la persona natural José Julián Rojas Numa, con domicilio legal en la ciudad de Ocaña en el departamento de Norte de Santander cuyo objeto es la prestación de servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas.

El análisis realizado a los estados financieros de la persona natural José Julián Rojas Numa toman como base los Estados Financieros del cierre de diciembre del año 2013 hasta el cierre de diciembre de 2014, mediante técnicas como el análisis horizontal, vertical e indicadores que relacionan cada una de las partidas de manera independiente con el objetivo de emitir un juicio sobre el manejo administrativo de la empresa que sirva de fuente de información para la toma efectiva de decisiones.

INTRODUCCION

Para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, se deben usar ciertas herramientas analíticas. El propósito de la empresa no es solo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financiero. Es así que un análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada una de las cuentas y observar los cambios presentados por las distintas operaciones que realiza la empresa de forma cotidiana, la interpretación de los datos obtenidos mediante el análisis, permite así mismo a la gerencia medir el progreso de la entidad comparando los resultados alcanzados con los objetivos y directrices propuestas por esta misma, mediante la aplicación de controles que reflejan un mejoramiento continuo.

La presente investigación titulada análisis financiero a la persona natural del régimen común José Julián Rojas Numa para los años 2013-2014, está conformado por cuatro capítulos; en los tres primeros se establecen el planteamiento del problema, el marco referencial y la metodología utilizada, respectivamente y el cuarto está conformado por los resultados y la interpretación de la información financiera recolectada y se desarrollan cada uno de los objetivos específicos que abren camino al objetivo general.

El problema se plantea por el desconocimiento de la eficiencia y eficacia de los resultados obtenidos hasta el momento producto de la actividad desarrollada, así como por que las decisiones financieras y administrativas no vienen nutriéndose de esta importante herramienta profesional. Bajo esta concepción se pretende brindar las estrategias que permitan un eficiente funcionamiento y manejo de la entidad usando herramientas financieras como las técnicas de análisis horizontal y vertical, indicadores, análisis del punto de equilibrio que permitan conocer y comprender la situación actual de la empresa.

Este análisis se fundamentó en la investigación descriptiva de corte cualitativo como metodología implementada para obtener información básica en el desarrollo del trabajo, teniendo en cuenta que se identificaron las características definidas del área financiera de la empresa a través de entrevistas dirigidas al ingeniero José Julián Rojas Numa y a la Contadora Pública de la Empresa, donde se identificaron aspectos relacionados con el proceso contable llevado a cabo, las problemáticas presentadas en esta área y la herramientas de evaluación financiera utilizada.

para llevar a cabo el análisis se elaboró un diagnóstico situacional, mediante una matriz DOFA que permitió identificar problemáticas y oportunidades presentes, el perfeccionamiento de la entidad y fuente de información para aplicar las distintas técnicas de análisis adoptadas en los objetivos específicos y dar a conocer su viabilidad como negocio en marcha, las variaciones de cada cuenta de los estados financieros aportados y la representación en cada una de las masas patrimoniales que los conforman, la liquidez, la rentabilidad de su inversión y la capacidad de generación de valor, la aplicación de efectivo y sus rendimientos tomando las decisiones sobre operaciones futuras, ya que se cuenta con la claridad de la inversión que puede alcanzar con el producido.

Para concluir, se elaboró un plan de mejoramiento donde se refleje la situación económica de la firma contratista y de esta manera manejar adecuadamente las constantes fluctuaciones financieras presentadas en las empresas, donde se puedan establecer estrategias de mejoramiento en aras de maximizar la riqueza del ente económico.

Al final de la investigación se incluyen las conclusiones y recomendaciones, las cuales muestran los hallazgos más importantes junto a los respectivos anexos que confirman la hipótesis planteada.

1. ANÁLISIS FINANCIERO A LA PERSONA NATURAL DEL REGIMEN COMUN JOSE JULIAN ROJAS NUMA PARA LOS AÑOS 2013-2014

1.1. PLATEAMIENTO DEL PROBLEMA.

En la actualidad la globalización y los altos estándares internacionales han obligado a todo colombiano que quieren licitar con el estado o con empresas privadas a organizarse de manera eficiente y agremiarse para poder hacer frente a la competencia extranjera y a la calidad de firmas foráneas¹.

En la ciudad de Ocaña existen firmas contratistas variadas que no solo buscan obtener suficientes utilidades en beneficio de sus dueños, sino además realizar un servicio social. Es así, que todas las personas que en alguna forma están conectadas con dichas firmas tienen interés en su éxito, puesto que el fracaso repercute desfavorablemente, en diverso grado, en sus economías y en el bienestar social.

Por tal motivo, el ingeniero electricista José Julián Rojas Numa creó una firma contratista en el mes de julio del año 2002, donde se prestan servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas especialmente a la empresa Centrales Eléctricas del Norte de Santander S.A. perteneciente al Grupo EPM e igualmente a empresas del sector financiero como es el caso del Banco Agrario de Colombia. Desde la creación de dicha firma hasta la actualidad se ha logrado posicionar a nivel local y regional, hecho que genera su crecimiento hasta el punto de presentar licitaciones en otras empresas de diferentes partes del país.

Es así que la empresa del Ingeniero José Julián Rojas Numa cuenta con una gran experiencia en la construcción, mantenimiento e instalación de redes eléctricas y otras conexas de consultoría eléctrica; pero actualmente se han presentado debilidades en la organización contable, teniendo en cuenta que no se aplica un análisis financiero adecuado, que oriente en las decisiones financieras y administrativas de la Empresa.

Así mismo, la información financiera no es analizada en forma comparativa, generalmente se evalúa sólo la información de un solo periodo contable, sin compararlo con otros periodos anteriores.

Es prudente que dicha información contable recolectada se analice totalmente, puesto que los estados financieros básicos por sí solos no suministran una información completa que aporte ideas para la toma eficiente de decisiones.

Teniendo en cuenta lo expuesto anteriormente, se hace necesario realizar un análisis financiero apropiado a la firma contratista con la aplicación de las herramientas y métodos

¹ IBERPYME. Visi\$ón estratégica para el desarrollo económico y social (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: <http://iberpyme.sela.org/Documentos/PYME-VISION-ESTRATEGICA.pdf>

apropiados con el objetivo de constatar su solidez y su solvencia y al igual que su situación financiera real, donde se permita identificar el uso de los recursos monetarios, calculando las utilidades, las pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados con el fin garantizar la correcta y oportuna toma de decisiones para la firma.

1.2 OBJETIVO

1.2.1 Objetivo general. Analizar los estados financieros a la persona natural del Régimen Común José Julián Rojas Numa para los años 2013 – 2014.

1.2.2 Objetivos específicos. Identificar el comportamiento económico y financiero de la firma contratista, aplicando las razones e indicadores tradicionales y los indicadores de valor.

Determinar la viabilidad de la firma contratista como negocio en marcha analizando la rentabilidad de la inversión.

Calcular la capacidad de generación y aplicación de efectivo y sus rendimientos mediante el estado de financiamiento de la misma.

Diseñar estrategias mediante un plan de mejoramiento financiero que le permita al ingeniero José Julián Rojas Numa una adecuada toma de decisiones que sirvan para el crecimiento económico de la Empresa.

1.3 JUSTIFICACIÓN

La comprensión e interpretación de la información monetaria constituye uno de los aspectos básicos para los gerentes financieros, administradores, directores, dueños de las compañías y acreedores en general del mercado conociendo de manera confiable la gestión y evolución de la empresa, para poder mejorar y encaminar el cometido administrativo y financiero de cada negocio. Por consiguiente, el análisis financiero puede utilizarse como herramienta de selección, previsión, diagnóstico y evaluación, disminuyendo la incertidumbre que acompaña a todo proceso de toma de decisiones, al establecer una base firme y sistemática para la aplicación racional de la capacidad de discernimiento a la hora de emprender nuevos proyectos financieros.²

Mediante un análisis exhaustivo de los estados financieros, se sugieren estrategias favorables para el mejoramiento de sus operaciones junto al uso de nuevas tecnologías con sus procesos de negocio y de esta forma se pueda cubrir de forma eficiente las necesidades de sus clientes, sin dejar de lado los objetivos o metas empresariales fijadas; de contar con una perspectiva amplia de la situación financiera y poder precisar los grados de liquidez,

² NAVA ROSILLÓN, Marbelis Alejandra. una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext

rentabilidad, apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad, arrojando un alto grado en la eficacia y el comportamiento de la firma contratista.

De igual manera también ayudará para que el propietario y demás personas que hacen parte de la firma, conozcan la inversión realizada en comparación a la rentabilidad que se está obteniendo con la misma y de esta manera verificar si se han alcanzado los objetivos propuestos.

Es así que surge la necesidad de realizar un análisis e interpretación de cada uno de los datos suministrados por los asientos contables en los estados financieros básicos de la firma contratista del Ingeniero José Julián Rojas Numa para el periodo comprendido entre los años 2013 – 2014 puesto que dicha información es considerada de carácter general y debe ser usada para el perfeccionamiento de la misma y conocer la viabilidad de la organización como negocio en marcha, analizando la rentabilidad de su inversión y la capacidad de generación, la aplicación de efectivo y sus rendimientos tomando las decisiones sobre operaciones futuras, ya que se cuenta con la claridad de la inversión que puede alcanzar con el producido.

De igual manera las entidades crediticias, emitirán un juicio positivo para futuros créditos que puede solicitar con base en la información mencionada según se observen las características fundamentales que tiene la estructura financiera de la organización y su incidencia final en el efectivo y las inversiones temporales.

1.4 DELIMITACIONES

1.4.1 Conceptual. En el presente trabajo se tendrán en cuenta los siguientes términos: Estados financieros, Balance general, Estado de resultados, Flujo de efectivo, Técnicas de análisis financiero, Análisis vertical, Análisis horizontal, Razones financieras, Razones de liquidez, Razones de operación, Análisis del punto de equilibrio, Estructura financiera, Costo de capital, UAIDI.

1.4.2 Operativo. El cumplimiento de los objetivos del presente trabajo, puede verse afectado por factores ajenos a los autores; sin embargo, en caso de presentarse inconvenientes se buscarán la asesoría con el director del trabajo.

1.4.3 Temporal. El tiempo estipulado para la realización de la propuesta es de 8 semanas tal como se muestra en el cronograma de actividades.

1.4.4 Geográfica. La realización del presente proyecto se realizará en la oficina del ingeniero José Julián Rojas Numa, la cual está ubicada en la calle 7 No. 29 – 143 de la ciudad de Ocaña.

1.4.5 Operativa. Con motivo de prever obstáculos en el cumplimiento de las metas u objetivos y dar la atención a los riesgos presentados, es importante contar con:

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.

Complemento de bibliografía, debido a insuficiencia de fuentes citadas en este documento.

El trabajo se desarrollará de acuerdo a lo estipulado en el anteproyecto. De surgir en el desarrollo del mismo los cambios significativos serán consultados y realizados en acción conjunta con el director del proyecto y comunicados mediante oficios al Comité Curricular.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO HISTÓRICO

2.1.1 Historia de las finanzas. La investigación que se llevaba a cabo en el campo de las finanzas, era prácticamente inexistente hasta el siglo XIX. En esa época, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de Contabilidad o a controlar la Teneduría, y su principal tarea era buscar financiamiento cuando fuese necesario.³

Durante la 2ª revolución industrial, a principios del siglo XX, la empresa se expande y empiezan a darse las fusiones, por lo que son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones y los empresarios comienzan a prestar atención a los mercados financieros y a la emisión de empréstitos.

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

En la época de los años cuarenta se vivió la 2ª Guerra Mundial declarada en los primeros años y más tarde, la guerra fría en los años siguientes, por lo que no se da ningún cambio considerable en la concepción de las finanzas de la empresa y sigue predominando una política de financiamiento poco arriesgada. Después de la Guerra, se empiezan a estudiar los desarrollos de la Investigación Operativa y la Informática aplicados a la empresa.

Durante la década de los 60's surgió un movimiento hacia el análisis teórico y el foco de atención cambió hacia las decisiones relacionadas con la elección de los activos y los pasivos necesarios para maximizar el valor de la empresa. Por lo que comienzan a preocuparse por la planificación y control en la empresa, y con ellos la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería.

Entre los años cincuenta y la crisis energética de 1973 se vivió un ciclo especulador en la economía, en el que la empresa tiene una gran expansión y se asientan las bases de las finanzas actuales. En este periodo, los objetivos que tienen los gerentes son los de

³ BAQUEIRO, Gustavo. Historia de las finanzas. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: [http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/baqueiro_1_cr/capitulo2.pdf p. 1 de 8.]

rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional, en lugar de los objetivos de solvencia y liquidez del periodo anterior.

Con respecto a la estructura financiera, en 1958 surge el modelo de Estructura Financiera M y M de Modigliani y Miller² con supuestos como que no hay fricciones de mercado (impuestos, costos de transacción y costos de quiebra), las empresas pueden emitir deuda libre de riesgo, se puede prestar o pedir prestado a la tasa libre de riesgo, los inversionistas presentan expectativas homogéneas, los flujos son perpetuos y sin crecimiento. En resumen este modelo sugiere que la estructura financiera no afecta el valor de la empresa. Más adelante se profundizará en este tema.

En 1976, Jensen y Meckling crean la Teoría de Agencia, la cual argumenta que dada la separación entre los propietarios de la empresa y los directores de la misma, se considera que las decisiones de estos últimos no van encaminadas a maximizar el valor de mercado de la empresa, sino a otros objetivos que les resultan más interesantes, por ejemplo, cuidar sus propios intereses, maximizar su propia riqueza, entre otros. Esta divergencia de objetivos será mayor cuanto más fragmentado y disperso sea el conjunto de accionistas. En resumen, la teoría argumenta que bajo las condiciones de información incompleta e incierta, las cuales caracterizan la mayoría de los mercados, dos problemas de agencia se presentan entre el accionista y el administrador. El primero se trata de que el accionista no puede determinar con exactitud si el administrador representa su habilidad de hacer el trabajo por el cual se le está pagando. El segundo se da cuando el accionista no puede asegurar que el administrador ha puesto su máximo esfuerzo.

Bajo estos supuestos, la empresa debe incurrir en costos ocasionados por los procedimientos de monitoreo y control y costos por cualquier discrepancia residual de la maximización del valor de la empresa, a los cuales se les llama costos de agencia (se verán más adelante). En la actualidad, las funciones de las finanzas en una empresa son analizar y planear las actividades financieras, como la transformación de datos de finanzas de modo que sirvan para vigilar la posición financiera de la empresa; es decir, evaluar la necesidad de incrementar la capacidad productiva, determinar el financiamiento adicional que se requiera y determinar la estructura de activos de la empresa: composición y tipos de activos óptimos para la empresa.

2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel mundial. En el mundo, tradicionalmente, la valoración de empresas no ha tenido la credibilidad suficiente para reportarle un conocimiento amplio tanto a nivel académico como profesional sin embargo la valoración aplicando una metodología ha ido variando con el transcurso del tiempo, desde procedimientos elementales basados en la situación patrimonial hasta aquellos cada vez más sofisticados sobre la base de diferentes escenarios de proyecciones.

La perspectiva histórica ofrece un marco apropiado para situar la valoración de empresas bajo una óptica adecuada. En sus inicios, el análisis financiero se diferencia muy poco de las técnicas contables, siendo el beneficio la piedra angular de todo planteamiento. La evolución de las finanzas empieza a volver más sofisticada la técnica de análisis,

introduciendo factores correctivos de la propia contabilidad y realizando provisiones sobre el futuro.

A mediados del siglo XX empezó en EE.UU. la valoración por descuento de cash-flow. Este método se ha ido perfeccionando y generalizando, y se considera hoy día como el método correcto y de referencia para toda valoración.

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 objeto central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios.

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.

En cualquier caso, el tema del valor de la empresa está adquiriendo cada día mayor importancia, debido a la evolución de los mercados financieros que ha llevado a una situación que exige prestar una atención creciente a lo que se podría llamar la gestión del valor.

2.1.3 Antecedentes históricos del análisis financiero en Colombia. Ya en un plano histórico nacional, la banca comercial ha sido y es base del sistema financiero, sobre la cual se desarrolla una actividad fundamental para el funcionamiento y evolución de todos los sectores productivo y comercial. Desde finales del siglo XIX los establecimientos bancarios han sido protagonistas principales en la vida nacional, cumpliendo una tarea esencial para el ahorro, la inversión y la financiación, a favor del crecimiento personal, familiar, empresarial y comunitario de la nación. De acuerdo con las etapas y características de la economía colombiana la banca ha tenido circunstancias diferentes, pero siempre en constante evolución, unas veces bajo la total administración del estado y, en otras, con predominio de capitales privados nacionales, internacionales y mixtos. El sistema financiero institucional en el país generalmente se identificó, hasta no hace muchos años con la banca comercial, pero con fenómenos como la industrialización, después los modelos proteccionistas y recientemente con la apertura e internacionalización, se registró la profundización y diversificación del mercado con el surgimiento y rápido desarrollo de otras entidades, pero la banca mantuvo su liderazgo, aunque ahora con nuevas estrategias que van más allá de la tradicional intermediación.

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.

Nuevamente en 1993 con el Decreto 663 actual Estado Orgánico del sistema financiero, se amplía su radio de acción y se define a las corporaciones como establecimiento 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 de empresa, como también participar en su capital y promover la participación de terceros, otorgarles financiación y servicios financieros que contribuyan al desarrollo.

2.1.4 Historia de la firma contratista JOSE JULIAN ROJAS NUMA. Según el ingeniero electricista José Julián Rojas Numa la firma contratista de su mismo nombre se creó en el mes de julio del año 2002 con el fin de prestar servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas especialmente a la empresa Centrales Eléctricas del Norte de Santander S.A. perteneciente al Grupo EPM, igualmente a empresas del sector financiero como es el caso del Banco Agrario de Colombia. Desde la creación de la firma y hasta la actualidad se ha posicionado a nivel local y regional, hecho que genera que vaya creciendo hasta el punto presentar licitaciones en otras empresas de diferentes partes del país.

2.2 MARCO TEÓRICO

2.2.1 Teoría Financiera⁴. La definición de Teoría Financiera es un antecedente básico para centrar su análisis y ver sus proyecciones. Se darán a continuación una serie de definiciones de autores clásicos de esta área del conocimiento.

W. Sharp, en su libro “Portfolio Theory and CapitalMarket”, sostiene que “es una teoría bastante abstracta, pero rigurosa de especial interés para inversionistas en carteras de títulos”. E. Fama, en su libro “Foundation of Finance” no da una definición explícita pero

⁴ PARADA R. de portafolios y políticas de finanzas. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: <http://www2.udec.cl/~rea/REVISTA%20PDF/Rev64/art1rea64.pdf>. Citado el 2 de septiembre de 2013. p.1

señala que el objetivo de su texto es introducir la teoría de las finanzas y su verificación empírica., aunque la considera como un campo de la economía pero que es única en términos de la correspondencia entre teoría y práctica. Huang y Litzenberg, en su libro “Foundations for Financial Economic” consideran que esta teoría trata sobre el consumo de los individuos y en decisiones de portafolios bajo incertidumbre y su implicación en títulos bursátiles.

R. Jarrow de su libro “Finance Theory”, se entiende que es una teoría de Portafolio, CAPM, precios de opciones, APT, y modelos asociados a economía financiera. T. Copeland y F. Weston en su libro “Financial Theory and Corporate Policy” sostiene que es una teoría que explica cómo y por qué los individuos y sus agentes toman decisiones y elecciones, entre diferentes flujos y su libro se concentra en títulos bursátiles, administración Enfoque teórico de finanzas.

R. Merton en su libro “Continuous-Time Finance”, señala que es una teoría neoclásica y que cubre áreas perfectamente definidas. Sobre Teoría Financiera también hay debate en algunos autores clásicos. W. Buffet citado por Hagstrom a quien P. Samuelson lo denomina “Genio de la Inversión y el más grande inversionista de todos los tiempos” y que según la Revista Forbes es “el segundo hombre más rico de EEUU”, señala: “que a diferencia de los académicos, el riesgo es demasiado complejo como para evaluarlo únicamente por mediciones estadísticas, como señala la Teoría Financiera”, agrega: “que la diversificación es un sólido principio para un inversionista promedio, pero puede ser un obstáculo”. Esta posición es, intelectualmente, provocativa para la Teoría Financiera pues se concentra en aspectos que son ya casi un dogma para la teoría como es el tema del riesgo y de la diversificación; el aval de provenir de una persona que ha hecho su riqueza en inversión en acciones y además con estudios de postgrado en finanzas, la hace una visión que debe ser considerada, desde un punto de vista intelectual. Buffet, es un fiel representante del enfoque Análisis Fundamental, que trata sobre precios de acciones.

En otro lado, B G. Malkie, señala: “llevado a un extremo lógico quiere decir que un chimpancé con los ojos vendados tirando dardos sobre las páginas de cotizaciones bursátiles de un periódico podría seleccionar una cartera de valores tan buena como la seleccionada con el mayor cuidado por los expertos”, agrega: “obviamente, estoy predispuesto contra el “chartista”. No es sólo una predisposición personal, sino profesional, también. El Análisis Técnico (nombre académico de “chartista”) es un anatema para el mundo académico. Nos encanta criticarlo. Nuestras tácticas pendencieras están impulsadas por dos consideraciones:⁵

El método es claramente falso, y es fácil de criticar, y aunque parezca un poco injusto criticar un objetivo tan lastimoso, recuerde: estamos intentando salvar su dinero”.

Esta posición es directamente una consideración, intelectualmente provocativa, respecto a otros enfoques que no están incluidos en la Teoría Financiera, en este caso el Análisis

⁵ *Ibíd.* p. 1

Técnico que también trata sobre el precio de los activos financieros y específicamente sobre el precio de las acciones. El Análisis Técnico es muy antiguo tanto en enfoques teóricos como en sus aplicaciones a los precios de las acciones.

En otro lado, E. Magee y Edwards, en su libro “Technical Analysis and Stock Trend” señala: “Análisis Técnico es una ciencia que se ocupa de registrar normalmente en forma de gráficos, la historia real de las transacciones (cambios en cotizaciones, volumen de transacción, etc.) para un cierto título o índice de precios de títulos”.

De un examen más cuidadoso del contenido de la bibliografía citada anteriormente, se obtienen las siguientes observaciones:

La Teoría Financiera está formada por un conjunto de modelos normativos, los cuales son contrastados con la realidad. Su preocupación fundamental es la explicación de la formación de precios de activos financieros y de la forma de cubrirse frente a riesgos, tomando como referencia un portafolio de activos financieros dentro de la idea de mercados competitivos.

La base metodológica subyacente es el uso de matemáticas en sus diferentes formas. Esto avala la idea de que se trata de modelos rigurosos.

Su objeto son las decisiones de inversión en activos financieros y la cobertura para protegerse frente al riesgo.

La variable principal de estudio está constituida por los precios de los activos financieros en mercados competitivos.

Es una teoría relativamente joven respecto a otras áreas del conocimiento a fines. Son consideradas como variables neutras, para el análisis, variables del tipo: necesidades de autoestima, necesidades sociales y el tratamiento de las emociones.

En sus definiciones conceptuales no se incluyen otros modelos sobre inversiones en acciones desarrollados con anterioridad a la década de los cincuenta, periodo de inicio de la teoría financiera, y que se refieren a los Analistas Técnicos y a los Analistas Fundamentales.

Su metodología económica subyacente es la aplicación y extensión de los conceptos microeconómicos de equilibrio, así como la metodología de investigación de la economía neoclásica.

A partir de los años ochenta del siglo veinte, aparecen nuevos conceptos como Ingeniería Financiera concentrada en activos financieros tales como: Opciones Financieras, Futuros Financieros, Securitización, entre otros.

Aunque no existe una definición universal de Teoría Financiera, sin embargo es claro que ella se refiere a modelos de equilibrio respecto a los precios de los activos financieros, modelos que contienen aspectos de racionalidad y empirismo, bases de la teoría del conocimiento.

Sobre los aspectos anteriores se analizarán las implicaciones del enfoque de Teoría Financiera.

2.2.2 Teoría contable. “Las diferentes disciplinas del conocimiento universal cuentan con un cuerpo organizado de conocimientos regidos por una teoría, integrada por “elementos interrelacionados y dinámicos que van apareciendo paulatinamente”.

Debe entenderse por teoría, el conjunto de principios, reglas, criterios, postulados, normas y técnicas que rigen el conocimiento y aplicación de cualquier rama del ser humano.

Si cualquiera de dichas ramas se ejerce profesionalmente, se habla de una disciplina profesional.

Si además de contar con una teoría que la sustente, la disciplina de referencia observa una metodología en la consecución de sus objetivos, entonces se dice que tal o cual disciplina profesional es de carácter científico.

La Contaduría cuenta con una teoría y un proceso contable, entendiéndose en su acepción que se deriva de la Contaduría y no de la contabilidad, pues tanto la Teoría como el proceso, se aplican a la Contabilidad y a la Auditoría, las cuales constituyen ramas fundamentales de la Contaduría.

La teoría contable es el conjunto de principios, reglas, criterios, postulados, normas y técnicas que rigen el estudio y el ejercicio de la Contaduría Pública.⁶

La práctica contable en este caso es la que forma la parte teórica de la contabilidad, ya que se explica con éxito la realidad económica y social fundamentando lo que en la actualidad se conoce como los principios de contabilidad generalmente aceptados que son las reglas que regirán y guiarán al práctico contable en la realización de su trabajo.

Como consecuencia del cambio organizacional e institucional que está presentando la sociedad en general, la práctica contable debe asumirse como un enfoque de investigación continua en el cual al aplicarla su valor crezca de acuerdo a la implementación y consecuencia que tenga con la teoría contable, esto es, que sea demostrable en cualquier lugar y en cualquier situación, teniendo en cuenta que la práctica de un modelo contable no asegura el éxito rotundo de este.

⁶ OOCITIES. Teoría contable (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 16 febrero de 2015.] Disponible en internet en: <http://www.oocities.org/espanol/audiconsystem/Teoricontra.htm>

La teoría contable es un conjunto cohesivo de proposiciones conceptuales hipotéticas y pragmáticas que explican y orientan la acción del contador en la identificación, medición y comunicación, es decir trata de explicar y predecir los fenómenos que se presentan en la práctica contable.

Esta teoría tiene una gran incidencia en la aplicación de la contabilidad, porque es la herramienta principal para solventar los posibles cambios que se presenten en la realidad económica futura, dándole al contador así una nueva perspectiva en la cual debe basar su nueva responsabilidad frente a la empresa.

Para que la teoría contable sea aplicable en la realidad económica, teniendo en cuenta que ninguna teoría es absoluta, debe medir la utilidad que brinda la información a los usuarios, la convicción de las explicaciones que da y los fenómenos que explica con claridad.

2.2.3 Teoría de la Ley de la oferta y la demanda. El modelo establece que en un mercado libre, la cantidad de productos ofrecidos por los productores y la cantidad de productos demandados por los consumidores dependen del precio de mercado del producto. La ley de la oferta es directamente proporcional al precio; cuando más alto sea el precio del producto, más unidades estarán disponibles para los consumidores. Por el contrario, la ley de la demanda es inversamente proporcional al precio; cuanto más alto sea el precio, menos demandarán los consumidores. Por tanto, la oferta y la demanda pueden hacer variar el precio.

Según la ley de la oferta y la demanda, el precio de un bien se sitúa en la intersección de las curvas de oferta y demanda. Si el precio de un bien está demasiado bajo y los consumidores demandan más de lo que los productores pueden poner en el mercado, se produce una situación de escasez, y por tanto los consumidores estarán dispuestos a pagar más.

Los productores subirán los precios hasta que se alcance el nivel al cual los consumidores no estén dispuestos a comprar más si sigue subiendo el precio. En la situación inversa, si el precio de un bien es demasiado alto y los consumidores no están dispuestos a pagarlo, la tendencia será a que baje el precio, hasta que se llegue al nivel al cual los consumidores acepten el precio y se pueda vender todo lo que se produce. Este punto hacia el cual se mueven los precios es el punto de equilibrio, en el cual la cantidad demandada es igual a la cantidad ofrecida. Es decir, los productores están dispuestos a vender exactamente la misma cantidad de bienes que los consumidores desean adquirir.⁷

2.3 MARCO CONCEPTUAL

En la realización del presente proyecto y para una mejor comprensión de los temas se hizo necesario recurrir a una serie de aspectos relacionados con el análisis financiero a la persona natural del Régimen Común, José Julián Rojas Numa.

⁷ PROFESOR EN LÍNEA. Oferta y demanda (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 10 septiembre de 2013.] Disponible en internet en: <http://www.profesorenlinea.c l/Economia/Unidad_402_1M.htm> p. 1 de 8.

2.3.1 Estados financieros. Los estados financieros son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados operacionales de la empresa en un período determinado. Los análisis de estados financieros también conocidos como análisis económico financiero, análisis de balances o análisis contable es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Otra definición dice que el análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasado, 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.⁸

2.3.2 Balance General. Se define como el estado financiero que muestra lo que la empresa posee, o sea los activos y la forma como ellos están siendo financiados, es decir, los pasivos y el patrimonio. Los pasivos representan los derechos de los acreedores y el patrimonio representa el derecho de los socios. La suma de los activos siempre deberá ser igual a la suma de los pasivos y el patrimonio. La fecha de su presentación siempre será la del último día del período contable que la empresa tiene establecido para medir sus resultados. Como un informe que es, el Balance General tiene un orden determinado para su presentación. A continuación se explica la forma de presentación y clasificación de las diferentes partidas.⁹

2.3.3 Estado de Resultados. Es el estado financiero que muestra la utilidad obtenida por la empresa en el período en cuestión. También se le conoce con el nombre de "Estado de Ingresos y Egresos", "Estado de Rentas y Gastos" o "Estado de Pérdidas y Ganancias", siendo este último nombre el más utilizado, a pesar de que es un error gramatical decir pérdidas y ganancias pues en un negocio no se pueden dar simultáneamente ambas situaciones sino una de las dos, es decir, o hay pérdidas o hay ganancias, pero no los dos eventos a la vez. Sería más correcto decir "Pérdidas o Ganancias", pero así no se acostumbra denominar este estado financiero. Inclusive, muchas empresas lo que han hecho es invertir el orden de las palabras y denominarlo "Estado de Ganancias y Pérdidas" para darle una significación más optimista, pero aún conservan la "y" pues consideran que en los negocios hay operaciones que arrojan ganancias y eventualmente las hay que arrojan pérdidas. Si bien esta es una discusión intrascendente, de todas maneras en este texto se utilizará el término "Estado de Resultados", lo cual no significa que el uso de cualquier otro implique un error. La presentación del Estado de Resultados varía dependiendo de la actividad de la empresa, que puede ser de servicios, comercial o manufacturera, o cualquier combinación de las anteriores.

⁸ UNIVERSIDAD NACIONAL. Fundamentos de administración. Estados financieros. [En línea]. UNAL. Actualizado en el 2012. [Bogotá, D.C.]. UNAL. 07 de abril de 2012. 07 de abril de 2012. [Citado el 15 de marzo de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: p. 1 de 10.

⁹ LEÓN GARCÍA, Oscar. Revisión de los estados financieros. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2012. s.l. s.n. 18 de agosto de 2009. 18 de agosto de 2009. [Citado el 15 de Diciembre de 2012]. s.n. Disponible en Internet En: <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem01ed4revisiodelosEEFF.pdf> p. 1 de 8.

2.3.4 Estado de flujo de efectivo. El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales. Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones¹⁰

2.3.5 Estado de fuentes y usos. El Estado de Fuentes y Usos de Fondos, llamado también, origen y aplicación de recursos, estados de cambio en la posición financiera o flujo de fondos, es una valiosa herramienta de análisis, tanto para la determinación del diagnóstico de la situación, como para las proyecciones financieras de la empresa.¹¹

La herramienta consiste en la comparación de dos balances, de una misma empresa, preferiblemente consecutivos, pero no necesariamente, con el fin de analizar las ejecutorias de ésta en el período comprendido entre los dos balances. El porqué de esta comparación es muy sencillo: sabemos que el Balance General es un estado financiero que presenta la situación financiera de la empresa en un momento determinado; entonces, la comparación de dos balances, nos mostrará las ejecutorias de la administración de la empresa, que ocasionaron los cambios experimentados en dicha situación en el lapso comprendido entre ellos. Una de las principales funciones de la gestión financiera es la adecuada consecución de recursos a bajos costos y con plazos adecuados a sus usos y su aplicación en actividades rentables y oportunas. Esta herramienta de análisis, nos da la posibilidad de juzgar el desarrollo de esta función en el pasado y proyectarla a periodos futuros.

Las Fuentes de Fondos y sus Usos. Las Fuentes: Para entender qué son fuentes de fondos, debemos preguntarnos: Si la empresa necesita fondos para hacer alguna operación, ¿de dónde puede obtenerlos? Las respuestas podrían ser:

Si tiene el dinero en caja o en bancos, tómelos de allí y en este caso la cuenta caja o bancos, según el caso, disminuirá su saldo. Puede recaudar una cuenta por cobrar, vender parte de sus inventarios o vender cualquiera de sus activos, de allí obtendrá fondos y la cuenta del activo utilizado, disminuirá su saldo. De lo anterior podemos deducir que toda disminución de una cuenta del activo, indica que este activo ha sido una fuente de fondos.

¹⁰ FIGUEROA FIGUEROA, Ana Magdalena. Estado de flujo de efectivo. [En línea]. Monografías. Actualizado en el 2005. Monografías. El Salvador. 20 de octubre de 2005. 20 de octubre de 2005. s.n. Disponible en Internet En: <http://mar1econejlta.blogspot.com/2011/10/estado-de-flujos-de-efectivo.html> p. 1 de 5.

¹¹ RAMIREZ, Román. Estado de fuentes y usos de fondos. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2005. s.n. s.l. 02 de junio de 2011. 02 de junio de 2011. s.n. Disponible en Internet En: <http://estrategasfinancieros.blogspot.com/2011/06/v-behaviorurldefaultvmlo.html> p. 2 de 5.

También se podrá hacer uso del crédito, consiguiendo el dinero prestado o comprando el bien a crédito. En este caso el pasivo se aumentará. De lo anterior podemos concluir que todo aumento de pasivo es una fuente de fondos.

El Capital no sólo fue la primera fuente de fondos que tuvo la empresa en el momento de su fundación, sino que a lo largo de su vida podrá incrementar sus fondos con nuevos aportes de capital. Por lo tanto un aumento de capital (por emisión de acciones, por prima en colocación de acciones o superávit de capital pagado o por aumento del capital social o aportado), según el tipo de empresa de que se trate, constituye una fuente de fondos.

Tal vez la más importante fuente de fondos que tiene una empresa, la constituye sus ingresos, tanto las ventas como los otros ingresos operacionales o no operacionales.

Las anteriores son las únicas posibles fuentes de fondos que puede tener una empresa.

Los Usos: Se entiende por usos de fondos, lo que la empresa puede hacer con los fondos obtenidos de cualquier fuente. Entonces los usos de fondos obedecen a la pregunta, ¿Qué puede hacer la empresa con sus fondos?¹²

Las posibles respuestas son:

Comprar activos. Así que todo aumento en alguna cuenta del activo, indica que la empresa utilizó fondos invirtiendo en dicho activo.

Pagar deudas. Así que toda disminución en una cuenta del pasivo, indica que la empresa utilizó fondos pagando dicho pasivo.

Hacer disminuciones en el capital, por ejemplo: Pagando dividendos, readquiriendo acciones propias o liquidando la empresa.

Haciendo gastos, es decir, utiliza fondos gastándolos.

Estos son los únicos posibles usos que la empresa puede dar a sus fondos.

Ahora bien, cuando se trata de elaborar un estado de fuentes y usos de fondos, comparamos dos Balances generales de una misma empresa, como lo dijimos anteriormente. Lógicamente en el balance no se van a encontrar los ingresos ni los gastos, pero sí las utilidades o las pérdidas, de tal manera que las utilidades, que son un ingreso neto, se registran como fuentes y las pérdidas que son un gasto neto se colocan como usos.

Lo anterior se puede resumir así:

¹²Ibíd., 2 de 3.

Son Fuentes de Fondos:

Las disminuciones de las cuentas de activos.
Los aumentos de las cuentas de los pasivos.
Los aumentos de capital.
Las utilidades.

Son Usos de Fondos:

Los aumentos de las cuentas de activos.
Las disminuciones de las cuentas de pasivos.
Las disminuciones de capital.
Las pérdidas.

2.3.6 Análisis financiero. Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa. La información contable o financiera de poco nos sirve sino la interpretamos, sino la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar¹³.

De acuerdo a Ortiz Anaya, “el análisis financiero es el Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y los datos operacionales de un negocio”³⁶; “No es un frío cálculo de indicadores o una interpretación de cifras, aislada de la realidad. Por el contrario, debe estar enmarcado dentro del conjunto de hechos y situaciones que forman el medio ambiente en el cual se ubica y opera la empresa”¹⁴.

“Es una evaluación del desempeño financiero de una empresa en el pasado y de sus perspectivas futuras. Usualmente implica analizar los estados financieros de la empresa y su flujo de fondos. Supone calcular diversos coeficientes, y lo emplean las diversas partes interesadas en el desempeño de la empresa para determinar la situación financiera de la empresa respecto de sus competidores”¹⁵.

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

¹³ ANDRADE, Carlos. Análisis de los Estados financieros. [En línea]. Actualizado en enero de 2011. s.l.. 03 de abril de 2011. [Citado el 12 de Marzo de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <https://mx.linkedin.com/pub/jos%C3%A9-carlos-zamudio-andrade/63/387/2b1> p. 1 de 8.

¹⁴ ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 13 ed. Bogotá, D.C.: Universidad Externado de Colombia, 2008. p. 34.

¹⁵ *Ibíd.*, p. 38.

o movimiento de cada cuenta de un período a otro. Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen una y atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas¹⁶.

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el Análisis vertical y horizontal. En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera: $((P2/P1)-1)*100$.

Una vez determinadas las variaciones, se debe proceder a determinar las causas de esas variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas. Algunas variaciones pueden ser beneficiosas para la empresa, otras no tanto, y posiblemente haya otras con un efecto neutro.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes, y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los Estados financieros. El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos Indicadores financieros y/o Razones financieras, para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa, y así poder tomar decisiones más acertadas para responder a esa realidad.

De lo anterior se concluye que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que debe ser comparativo, toda vez

¹⁶ ORTIZ ANAYA, Óp. cit., p. 199.

lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis¹⁷.

2.3.8 Análisis vertical. “Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo”¹⁸.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. El análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo está compuesto.

Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información. Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

Así como se puede analizar el Balance general, se puede también analizar el Estado de resultados, para lo cual se sigue exactamente el mismo procedimiento, y el valor de referencia serán las ventas, puesto que se debe determinar cuánto representa un determinado concepto (Costo de venta, Gastos operacionales, Gastos no operacionales, Impuestos, Utilidad neta, etc.) respecto a la totalidad de las ventas¹⁹.

2.3.9 Razones Financieras. 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 social²⁰.

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.

¹⁷ GONZÁLEZ, Alejandro. Análisis Horizontal [En línea s.l. Ago., 2008. [citado el 3 de Marzo de 2013]. s.n. Disponible en internet: intellectum.unisabana.edu.co/bitstream/handle/10818/3386/123050.pdf? p.1

¹⁸ ORTIZ ANAYA, Óp. cit., p. 189.

¹⁹ GONZÁLEZ, Alejandro. Óp. cit., p. 2.

²⁰ *Ibíd.*, p. 2 de 8.

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

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

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

Entre más elevado sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la cifra que se obtiene como resultado representa los pesos de respaldo con que se cuenta por cada peso de deuda en el corto plazo. Por lo general el Índice de Solvencia debe ser mayor que 1. Un valor entre 1,5 y 1,9 es aceptable. Por otra parte un valor muy alto, es decir, mayor que 2, supone una situación de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

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

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

Prueba ácida. Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.²¹

²¹Ibíd. p. 3.

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

Los principales indicadores de rentabilidad son:

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

Margen operacional. Esta razón permite medir los resultados de la empresa teniendo en cuenta los costos y gastos relacionados con la actividad productiva; igualmente muestra si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado. El resultado indica la utilidad operacional por cada cien pesos (\$100) de ingresos, también puede expresar cuanto queda de cada peso vendido, para cubrir los gastos no operacionales, los impuestos y generar utilidades para los socios.

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

Rendimiento sobre el patrimonio. Para conocer el indicador que refleja la rentabilidad sobre el Patrimonio, dividimos la Utilidad Neta entre el valor del Patrimonio obtenido del Balance General de la empresa. En inglés ReturnonEquity (ROE), señala, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.²²

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

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

²² *Ibíd.* p. .4

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

Razón de concentración. La razón de concentración permite analizar qué porcentaje de la deuda está a Corto Plazo, es decir, en relación al total de las obligaciones de la empresa, que tanto debe cancelar en el plazo máximo de un año. Es deseable una razón de concentración inferior al 40%.

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

Periodo promedio de cobro. Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del período promedio de cobro.

Rotación de inventarios. Para la empresa industrial, los inventarios representan el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura, en cada una de las etapas del ciclo productivo.²³

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

Comparación. Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contienen un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado.

Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:

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

Con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda

Con la misma cuenta de un balance anterior o posterior

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

Con otras asociación o estándares de referencia.

Porcentajes (análisis estructural). Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados. Tiene una significación

²³ *Ibíd.*, p. 6.

extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro.

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

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

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

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

Entre más elevado sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la cifra que se obtiene como resultado representa los pesos de respaldo con que se cuenta por cada peso de deuda en el corto plazo. Por lo general el Índice de Solvencia debe ser mayor que 1. Un valor entre 1,5 y 1,9 es aceptable. Por otra parte un valor muy alto, es decir, mayor que 2, supone una situación de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

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

Capital de trabajo neto. El Capital de Trabajo de una empresa moderna está compuesto por los Activos de Corto Plazo, esto es, el dinero en caja, en cuentas bancarias y en CDTs menores a un año; también por los inventarios, por las cuentas por cobrar con vencimiento hasta 12 meses, y por valores negociables como bonos y acciones emitidos por otras compañías. Y, para obtener el Capital de Trabajo Neto, se restan de estos Activos Corrientes, los Pasivos Circulantes; dentro de los cuales encontramos préstamos bancarios, salarios por pagar, impuestos por pagar, y todas aquellas deudas de la empresa en el corto

plazo. En el cálculo de estos indicadores, se emplean básicamente el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, tomados del Balance General de una empresa a una fecha determinada.²¹

Prueba ácida. Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales.

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

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

Los principales indicadores de rentabilidad son:

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

Margen operacional. Esta razón permite medir los resultados de la empresa teniendo en cuenta los costos y gastos relacionados con la actividad productiva; igualmente muestra si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado. El resultado indica la utilidad operacional por cada cien pesos (\$100) de ingresos, también puede expresar cuanto queda de cada peso vendido, para cubrir los gastos no operacionales, los impuestos y generar utilidades para los socios.²²

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

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

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

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

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

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

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

Razón de concentración. La razón de concentración permite analizar qué porcentaje de la deuda está a Corto Plazo, es decir, en relación al total de las obligaciones de la empresa, qué tanto debe cancelar en el plazo máximo de un año. Es deseable una razón de concentración inferior al 40%.

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

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

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

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

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

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

Volumen de producción y ventas necesarias para no perder ni ganar

Planeamiento de resultados

Fijación de precios

Niveles de costos fijos y variables.

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

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

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

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

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

Si la empresa trabaja con diferentes líneas de productos, es necesario detallar la composición de las ventas para destacar las principales fuentes de ingresos y analizar su evolución. Este análisis puede hacerse calculando la composición porcentual de la cifra de ventas por productos mediante números-índice o a través de una representación gráfica.²⁴

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

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

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

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

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

2.3.23 Diagnóstico financiero. “Consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y, con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar dicha situación”.

²⁴ *Ibíd.*, p.2

Para Sánchez Chinchilla²⁵, el Diagnóstico Financiero utiliza herramientas como el análisis financiero y otras de carácter administrativo, que aplicadas en la gestión del ente contable, facilitan establecer una radiografía para la toma de decisiones, logrando identificar debilidades, fortalezas, oportunidades y amenazas en el manejo de los recursos financieros por cada una de las áreas funcionales del ente Contable.

2.3.24 Régimen Común. No hay definición legal para el régimen común; ningún artículo del estatuto tributario, decreto o ley lo define, por lo que la definición se debe hacer por deducción, por descarte.

El único que está definido es el régimen simplificado, de suerte que para definir al régimen común, es preciso primero definir el régimen simplificado.

Toda persona natural o jurídica que venda productos gravados o preste servicios gravados con el impuesto a las ventas, es responsable del impuesto, y existen dos tipos de responsables: los del régimen común y los del régimen simplificado.

Pertencen al régimen común las personas naturales que no cumplen los requisitos establecidos en el artículo 499 del estatuto tributario.

Conociendo cuales son los responsables que pertenecen al régimen simplificado, podemos decir que el régimen común es aquel responsable que no cumples los requisitos para pertenecer al régimen simplificado; si no es régimen simplificado entonces es régimen común.

En resumen podemos decir que el régimen común es aquel responsable del impuesto a las ventas que no cumple los requisitos para pertenecer el régimen simplificado.²⁶

2.3.25 Persona natural del régimen común. Su origen etimológico viene de persona-ae, que era aquella máscara (per sonare, es decir, para hacerse oír) que llevaban los actores en la Antigüedad y que ocultaba su rostro al tiempo que hacía sonar su voz. Esto es, una ficción que se sobrepone al ser que la porta. Ello es así porque no todos los seres humanos - especialmente en otros tiempos- podían ser considerados personas.

Hoy, las personas físicas tienen, por el solo hecho de existir, atributos dados por el Derecho. La personalidad abre la puerta de la titularidad de derechos, de modo que sólo siendo considerado tal se podía contratar o contraer matrimonio, por poner un par de ejemplos.

²⁵ SÁNCHEZ CHINCHILLA, Walter y GRAJALES LONDOÑO, Gherson. Contabilidad Conceptual e Instrumental. Armenia: Investigar Editores, 2008. p. 311.

²⁶ DIAN. Regimen comun [En línea]. [Citado el 12 de Marzo de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: http://www.dian.gov.co/descargas/Material_Informativo/serie_comun_simplificado.pdf

La persona desde el punto de vista jurídico tiene muchos atributos como lo son el nombre, el domicilio, la nacionalidad, etc. Aquí solo abordaremos un poco lo relacionado con el patrimonio por estar directamente relacionado con la parte tributaria que es la que nos interesa.

2.4 MARCO LEGAL

2.4.1 Constitución Política. Mediante el Artículo 78 define qué La Ley regulara el control de calidad de bienes y servicios ofrecidos y prestados a la comunidad, así como la información que debe suministrarse al público en su comercialización. Serán responsables, de acuerdo con la ley, quienes en la producción y comercialización de bienes y servicios, atenten contra la salud, la seguridad y el adecuado aprovisionamiento a consumidores y usuarios²⁷.

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

Igualmente la Constitución colombiana en el artículo 14 establece que toda persona tiene el derecho a su reconocimiento de su personalidad jurídica.

La persona natural, o física como la llaman en la mayoría de los países latinos, es un concepto estrictamente jurídico, cuyo origen proviene de los primeros juristas romanos. En el presente, cada país tiene su propio ordenamiento jurídico que le da su propia definición de persona, aunque en todos los casos es muy similar.

2.4.2 Código civil colombiano. El Código civil Colombiano define la persona natural como: “Son personas todos los individuos de la especie humana, cualquiera que sea su edad, sexo, estirpe o condición: (Art. 74).

La persona desde el punto de vista jurídico tiene muchos atributos como lo son el nombre, el domicilio, la nacionalidad, etc. Aquí solo abordaremos un poco lo relacionado con el patrimonio por estar directamente relacionado con la parte tributaria que es la que nos interesa.

2.4.3 Decreto 2650 de 1993. Contiene las normas aplicar al momento de llevar la contabilidad, en el encontramos el PUC -Plan Único de Cuentas-, el cual es un instrumento concebido para armonizar y unificar el sistema contable de los principales sectores de la economía colombiana, cuyo fundamento legal se sustenta en la norma técnica de la clasificación de los hechos económicos, establecida en el artículo 53 del decreto 2649 de 1993, actual reglamento de la contabilidad en el país.

²⁷ Asamblea Nacional Constituyente. Constitución Política de Colombia 1991, edición actualizada 2010. Impreandes S.A Bogotá Colombia. p. 31

El decreto nos orienta sobre la elaboración y forma de presentación de estados financieros básicos; esto deberá efectuarse utilizando las denominaciones indicadas en el catálogo contenido en el plan único de cuentas.

Con relación al balance general nos indica que éste se prepara debidamente clasificado en parte corriente y no corriente, dependiendo de la realización de los activos y exigibilidad de los pasivos, conforme a las normas vigentes sobre presentación y revelación de estados financieros.

Toda presentación de estados financieros básicos a los administradores, socios, entidades del estado y a terceros, deberá efectuarse utilizando las denominaciones indicadas en el catálogo contenido en el plan único de cuentas. Así mismo indicará los códigos numéricos que le sean solicitados por alguno de éstos. Pero, los libros, es claro, deben registrarse conforme al catálogo de cuentas del plan único de cuentas, lo que al final termina por advertirnos, que como los formatos y nuestro estilo tradicional de presentación de los estados financieros, no nos permitirían ofrecer la información en forma clara y suficiente conforme lo aquí estipulado, convirtiendo el cumplimiento de la norma en un proceso complejo y evidenciando la necesidad de la preparación de las notas aclaratorias a los estados para estos casos específicos como algo que pareciera inevitable.

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

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

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

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.

2.4.5 Ley 1314 de 2009. Ley Contable. "Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento".

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, refiere Actualícese.

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

Artículo 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

íntegramente. Decreto 2649 de Diciembre 29 de 1993: Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expide los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

3. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Como enuncia Hernández Sampieri “Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a análisis”; Consisten en la caracterización, de un hecho, fenómeno, individuo o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere.

De acuerdo a las características del presente proyecto, se utilizó una metodología de investigación aplicada y descriptiva. La investigación aplicada se identifica porque busca la aplicación o utilización de un Análisis financiero a la persona natural del régimen común José Julián Rojas Numa para los años 2013-2014.

3.2 POBLACIÓN

La población para este caso en estudio, estuvo conformada por el propietario de la firma contratista y la contadora pública, teniendo en cuenta que son las personas que tienen relación directa con la información financiera.

3.3 MUESTRA

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

3.4 TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION

Las técnicas e instrumentos de recolección para el desarrollo de la investigación que se emplearon para la obtención de la información necesaria para el desarrollo del proyecto y alcanzar los objetivos de la misma se recurrió al uso de las fuentes primaria y secundaria, las cuales se explican detalladamente en los apartes siguientes.

3.4.1 Fuentes Primarias. Para la recolección de información para el proyecto se realizó a través de una entrevista al gerente y contadora pública de la Empresa, con el fin de obtener la información necesaria, mediante una serie de preguntas bien estructuradas y organizadas (ver anexo A y B).

3.4.2 Fuentes Secundarias. Este tipo de fuentes se basa en la recolección de información con la revisión documental que gira en torno del problema de investigación y se empleó

para obtener toda la información necesaria para definir el marco conceptual del proyecto, por medio de material bibliográfico y en Internet. .

3.5 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

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

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

3.6. RESULTADO DE LA ENTREVISTA REALIZADA AL INGENIERO JOSÉ JULIAN ROJAS NUMA Y SU CONTADORA PÚBLICA

Teniendo en cuenta las entrevistas realizadas al ingeniero y su Contadora Publica, se ha podido observar que el área financiera en términos generales se encuentra organizada, al día con cada una de las actividades financieras que se deben llevar a cabo para que la empresa funcione correctamente.

A su vez, la Contadora pública, informa que los estados financieros realizados por la Empresa son el Balance General y el estado de Resultado y la periodicidad con la que se realizan es cada vez que se presentan licitaciones y/o actualizaciones en bancos, así como cada año para efectos de la declaración de renta.

Por otra parte, responde que se elabora flujo de efectivo cuando es solicitado por un ente financiero, no utiliza el análisis horizontal y vertical, ni analiza los estados financieros a través de las razones e indicadores financieros pero considera que la elaboración de una evaluación y valoración mediante estas herramientas financieras, son de gran importancia, ya que con esa información se conocerá realmente la situación financiera del ente económico, sirviendo para la toma de decisiones.

Haciendo énfasis en la manera en que se lleva la contabilidad, evaluando y analizando la forma en que esta es llevada, se podría concluir que realmente existe el cumplimiento de la normatividad respecto al diligenciamiento de los libros auxiliares, libros mayores y soportes contables. Así mismo se observó que opera un estricto control de dichos soportes, pues cada uno de ellos lleva un consecutivo que permite organizarlos de forma ordenada, al igual que los libros, los cuales se encuentran actualizados y llevados en forma adecuada.

El manejo de la parte contable y financiera de la persona natural José Julian Rojas Numa, es llevada en forma manual, realizando un buen registro contable de las operaciones de la Empresa, controlando los recursos económicos de esta, estando al tanto de las obligaciones que tiene con terceros, lo cual permite conocer la situación actual de la Empresa a través de los resultados obtenidos al final de cada período contable.

Pero hay que tener en cuenta que este trabajo se facilitaría si se utilizara un software contable el cual sería una herramienta que permitiría registrar y suministrar la información de manera más rápida, agilizando los procesos, proporcionando una información más exacta y oportuna.

4. ENTREGA DE RESULTADOS

4.1 IDENTIFICAR EL COMPORTAMIENTO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA FIRMA CONTRATISTA, APLICANDO LAS RAZONES FINANCIERAS Y LAS TÉCNICAS DE ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS AÑOS 2013 Y 2014.

Una vez definidos cada uno de los objetivos de la investigación y las respectivas actividades para llegar a ellos se procede inmediatamente a la acción. Para alcanzar este objetivo y definir bien la situación de la organización, antes de iniciar con el análisis de los estados financieros básicos de la firma, existe una herramienta, que por ser una de las más simples y conocidas, es de lo más eficaz: El análisis D.O.F.A.; Este método, consiste en analizar la organización mirándola desde afuera, como observadores externos.

Cabe resaltar que este método preparado, desarrollado y analizado adecuadamente presenta a la empresa una poderosa herramienta de información para la toma de decisiones en temas de elevado impacto.

Con base en el párrafo anterior, a continuación se muestra el proceso realizado a través de una matriz DOFA, que cuenta con una fase diagnóstica para analizar en su totalidad los rasgos más relevantes dentro de la información recolectada y así establecer cuál es la situación actual, sus fortalezas y las oportunidades presentadas que crean eficiencia y valor de la firma; así como sus amenazas y debilidades, que pueden entorpecer su buen funcionamiento; y una fase estratégica donde proponen las estrategias de mejoramiento a emplear en cada una de las problemáticas identificadas a través del cruce de las variables mencionadas.

4.1.1 Fase diagnóstica de la Matriz DOFA. Como su nombre lo indica, en esta fase se busca dar un diagnóstico efectivo de la situación real por la que pasa la firma contratista. En esta fase, es necesario tener la claridad pertinente para identificar cada una de las variables en juego, elaborando un listado de los factores tanto internos como externos que se presentan, para luego ser ponderados y escoger así aquellos que en realidad afecten drásticamente la eficiencia de cada uno de los procesos desarrollados en la firma contratista; formulando la matriz correspondiente para su posterior análisis.

En la siguiente figura, se muestra la matriz DOFA elaborada a partir de la información recolectada mediante la observación directa y las entrevistas (dirigidas y no formales) realizadas a la población identificada.

Tabla 1. Fase Diagnóstica del análisis DOFA

MATRIZ DOFA: FASE DIAGNÓSTICA JOSE JULIAN ROJAS NUMA NIT 79,789,690 – 6	
DEBILIDADES	OPORTUNIDADES
<p>1. La contabilidad de la organización se lleva de forma manual debido a la falta de un software contable que agilice el tratamiento de la misma.</p> <p>2. No se realiza un análisis e interpretación de los estados financieros básicos de la entidad a través de herramientas financieras como el análisis horizontal y vertical y los ratios financieros.</p> <p>3. El Flujo de efectivo se elabora cuando es solicitado por un ente financiero y no se tienen estados básicos como el estado de Cambio en el patrimonio y el estado de cambio en la situación financiera.</p> <p>4. En la toma de decisiones no siempre se tiene en cuenta la información contable y se encuentran concentradas en la directiva</p>	<p>1. El crecimiento de la cobertura nacional de servicios del sector eléctrico en el país ha sido relevante.</p> <p>2. Imagen y reconocimiento de la firma contratista en Ocaña y sus alrededores.</p> <p>3. Tecnología disponible en el mercado que permite aumentar la eficiencia reflejándose en las utilidades reduciendo costos de prestación del servicio.</p> <p>4. Posibilidad de incursionar en nuevos segmentos del mercado.</p>
FORTALEZAS	AMENAZAS
<p>1. El área financiera se encuentra debidamente organizada y al día con cada una de las actividades financieras que se realizan.</p> <p>2. Existe una excelente organización y control de los libros auxiliares, libros mayores y los soportes contables según la normatividad vigente.</p> <p>3. Experiencia comprobada en el sector eléctrico de la región y el país.</p> <p>4. El capital humano de la firma ha sido contratado bajo los parámetros legales establecidos y es el idóneo y cuenta con la experiencia necesaria para realizar las actividades inherentes a cada cargo existente.</p>	<p>1. Llegada de nuevas empresas de servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas a la región.</p> <p>2. Empresas competidoras locales con precios por debajo del mercado.</p> <p>3. Problemas de orden público a raíz del conflicto armado que se presenta en el país y el departamento.</p>

Fuente. Autores del proyecto

4.1.2 Fase estratégica de la Matriz DOFA. La fase estratégica en el análisis DOFA, se refiere a todas aquellas acciones necesarias para disminuir las problemáticas identificadas en la fase de diagnóstico, y representa el 90% del análisis pues es la planeación estratégica que llevará a la empresa a integrar procesos que se anticipen o minimicen las amenazas del medio, el fortalecimiento de las debilidades de la empresa, el potenciamiento de las fortalezas internas y el real aprovechamiento de las oportunidades.

Tabla 2. Estrategias de acuerdo al cruce de variables de la Matriz DOFA

MATRIZ DOFA: FASE DIAGNÓSTICA JOSE JULIAN ROJAS NUMA NIT 79,789,690 – 6	
ESTRATEGIAS DA	ESTRATEGIAS FA
1. Minimizar los gastos y costos en los que se incurre en la prestación del servicio y reducirlos solo a los necesarios. 2. Diseñar un plan estratégico de Mercadeo con el propósito de aumentar la participación de los servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas en el mercado de la región. 3. Fortalecer y generar los espacios necesarios para analizar la situación financiera, identificar los problemas más relevantes y diseñar los planes de acción respectivos. 4. Elaborar todos los estados financieros básicos a lo largo de un periodo no mayor a un año, con la finalidad de tomar las decisiones oportunas, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la firma durante un periodo determinado.	1. Realizar un análisis de la competencia pues al tener un punto de referencia se pueden mejorar sustancialmente algunos aspectos en notable desventaja de la firma. 2. Capacitar el personal existente de forma constante y oportuna para que puedan conocer, planear y realizar sus actividades para la efectiva toma de decisiones y sobresalir con grandes estándares de calidad. 3. Desarrollar alianzas con entidades técnicas como el SENA para la formación de cargos especializados. 4. Desarrollar planes de capacitación y formación para los nuevos trabajadores.
ESTRATEGIAS DO	ESTRATEGIAS FO
1. Implementación de un software contable con el fin de agilizar todos los procesos contables y establecer controles sobre ellos proporcionando información con mayor rapidez minimizando el número de errores posibles. 2. Diseñar un portafolio de servicios para aprovechar a los nuevos clientes potenciales. 3. Fortalecer los canales de	1. Potencializar la imagen positiva de la organización como carta de presentación para aumento del conocimiento público de la empresa. 2. Elaboración de un plan de mejoramiento donde se apliquen decisiones oportunas frente a los cambios presentados resultado del análisis y la interpretación de los estados financieros en periodos de

Tabla 2. (Continuación)

comunicación con el apoyo del personal de la empresa para transmitir las decisiones adoptadas y las metas propuestas para disminuir y eliminar los malos entendidos en los equipos de trabajo que impidan el progreso y la eficiencia de la entidad. 4. Explorar la prestación de nuevos servicios innovadores.	tiempo no mayores a un año. 3. Generar óptimos resultados económicos y mantener una situación financiera sana. 4. Desarrollar los servicios eficientemente y convertirlo en la principal alternativa de mantenimiento y construcción de redes eléctricas en la región.
--	--

Fuente. Autores del proyecto

4.1.3 Análisis de las masas patrimoniales de la empresa. A nivel patrimonial se distinguen dos grandes bloques, activo (inversiones) y pasivo + patrimonio (financiamiento) que muestran la estructura de inversiones de la firma en un momento determinado y la estructura de recursos financieros con que la empresa se está financiando en ese mismo momento.

El balance general de la empresa muestra la proporción de las principales masas patrimoniales como se muestra en la figura: activo fijo (propiedades, plantas y equipos), activo circulante (disponible, deudores, inventarios), el pasivo constituido por las obligaciones financieras como las tarjetas de crédito (pasivo corriente) y bancos nacionales (pasivo fijo) y el patrimonio corresponde al capital aportado por el ingeniero para el ejercicio de las actividades comerciales.

Figura 1. Comparación de los porcentajes de las masas patrimoniales de la firma para periodo estudiado

ESTRUCTURA PATRIMONIAL PARA EL AÑO 2013	
ACTIVO	
PASIVO + PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE	<p style="text-align: center;">ACTIVO FIJO Propiedad, planta y equipo 52,95%</p>
	<p style="text-align: center;">PASIVO CORRIENTE Tarjetas de crédito 4,91%</p>
	<p style="text-align: center;">PASIVO FIJO Bancos nacionales 21,21%</p>
	<p style="text-align: center;">PATRIMONIO Capital persona natural 74%</p>
	<p style="text-align: center;">DEUDORES Cliente, anticipos de impuestos, prestamos 46,15%</p>
	<p style="text-align: center;">DISPONIBLE E INVENTARIOS Caja y mercancía no fabricada 1%</p>

Figura 1. (Continuación)

ESTRUCTURA PATRIMONIAL PARA EL AÑO 2014		
ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO FLJO Propiedad, planta y equipo 48,94%	PASIVO CORRIENTE Tarjetas de crédito 6,14%
		PASIVO FLJO Bancos nacionales 20,72%
		PATRIMONIO Capital persona natural 73,13%
	DEUDORES Cliente, anticipos de impuestos, prestamos 39,49%	
DISPONIBLE Caja y Bancos 11,21%		
	INVENTARIOS mercancía no fabricada 0,36%	

Fuente. Autores del proyecto

Para el cierre del año 2014, se observa que el activo fijo equivale al 49% del activo total, disminuyendo en 4 unidades con respecto al año 2013; lo que implica que el 51% de la inversión de la empresa está dirigida a los activos corrientes; cuya cuenta con mayor valor es la de deudores que representa el 39,5%. En el caso del disponible salto del 0,32% que representaba en el año 2013 a un 11,2% en 2014 debido al depósito realizado en los bancos la cual será detallada más adelante. Además se observa que la empresa cuenta con una gran solidez y con una gran capacidad de endeudamiento ofreciendo una excelente capacidad de crecimiento y expansión debido a que el patrimonio, constituido en su totalidad por el capital destinado por el ingeniero para el ejercicio de las actividades de la organización financian en una proporción del 74% de los activos para 2013 y el 73% para 2014 y su variación de un periodo a otro no es significativa.

Para las fuentes de financiación de la empresa, el patrimonio está constituido por el 73% restante, lo que indica que por cada \$100 que tiene la empresa corresponden \$ 73 al capital para el ejercicio de sus actividades. La empresa presenta una estabilidad económica pues este valor alcanza a cubrir el pasivo (27%) en su totalidad. Relacionando la inversión y la financiación, es muy sano para la empresa financiarse con recursos propios más exigible a largo plazo ya que permanecen en la empresa por un lapso mayor de tiempo.

Sin embargo esta situación debe ser estudiada a fondo y por tal motivo adelante se procede a realizar el análisis completo y exhaustivo de cada una de las cuentas que conforma dichas masas patrimoniales de la entidad para entregar un resultado más preciso.

4.1.4 Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. Con el fin de verificar si la empresa está distribuyendo acertadamente sus activos y si está haciendo uso de la deuda de forma debida teniendo en cuenta las necesidades financieras y operativas; a continuación se presenta el análisis vertical y horizontal realizado al balance general y al estado de resultados de la entidad.

Balance general.

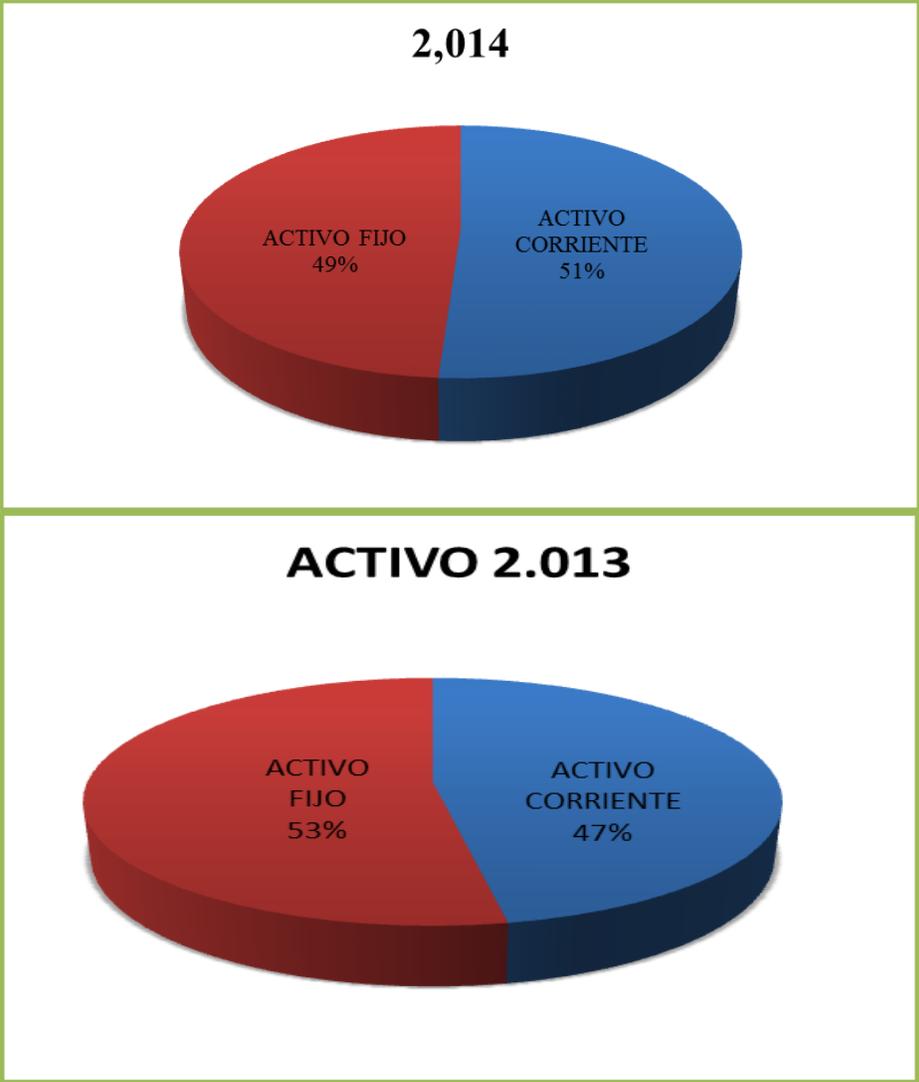
Tabla 3. Análisis vertical y horizontal del Balance General de la organización

JOSE JULIAN ROJAS NUMA								
NIT 79,789,690 - 6								
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2013-2014								
	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2,013	%	2,014	%	2,013	2,014	VAR ABS	VER REL
ACTIVOS								
ACTIVOS CORRIENTES								
DISPONIBLE	3,641,586	0.32	132,935,037	11.21	3,641,586	132,935,037	129,293,451	3,550
Caja	0	0.00	560,000	0.05	3,641,586	560,000	(3,081,586)	(85)
Bancos	3,641,586	0.32	132,375,037	11.17	0	132,375,037	132,375,037	No compara
DEUDORES	524,518,204	46.17	468,074,343	39.49	524,518,204	468,074,343	(56,443,861)	(11)
Clientes	351,912,204	30.97	306,791,343	25.88	351,912,204	306,791,343	(45,120,861)	(13)
Anticipo de Impuestos	14,326,000	1.26	3,003,000	0.25	14,326,000	3,003,000	(11,323,000)	(79)
Prestamo a particulares	158,280,000	13.93	158,280,000	13.35	158,280,000	158,280,000	0	0
INVENTARIOS	6,455,000	0.57	4,215,000	0.36	6,455,000	4,215,000	(2,240,000)	(35)
Mercancías no Fabricadas por la Empresa	6,455,000	0.57	4,215,000	0.36	6,455,000	4,215,000	(2,240,000)	(35)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	534,614,790	47.05	605,224,380	51.06	534,614,790	605,224,380	70,609,590	13
ACTIVOS NO CORRIENTES								
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	601,565,000	52.95	580,165,000	48.94	601,565,000	580,165,000	(21,400,000)	(4)
Construcciones y Edificaciones	475,000,000	41.81	485,000,000	40.91	475,000,000	485,000,000	10,000,000	2
Muebles y Enseres	21,065,000	1.85	21,065,000	1.78	21,065,000	21,065,000	0	0
Flota y Equipo de Transporte	105,500,000	9.29	74,100,000	6.25	105,500,000	74,100,000	(31,400,000)	(30)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	601,565,000	52.95	580,165,000	48.94	601,565,000	580,165,000	(21,400,000)	(4)
TOTAL ACTIVOS	1,136,179,790	100.00	1,185,389,380	100.00	1,136,179,790	1,185,389,380	49,209,590	4
PASIVOS								
PASIVOS CORRIENTES								
OBLIGACIONES FINANCIERAS	55,731,015	18.78	72,803,990	22.86	55,731,015	72,803,990	17,072,975	31
Tarjetas Credito	55,731,015	18.78	72,803,990	22.86	55,731,015	72,803,990	17,072,975	31
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	55,731,015	18.78	72,803,990	22.86	55,731,015	72,803,990	17,072,975	31
PASIVOS NO CORRIENTES								
OBLIGACIONES FINANCIERAS	241,031,057	81.22	245,654,328	77.14	241,031,057	245,654,328	4,623,271	2
Bancos Nacionales	241,031,057	81.22	245,654,328	77.14	241,031,057	245,654,328	4,623,271	2
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	241,031,057	81.22	245,654,328	77.14	241,031,057	245,654,328	4,623,271	2
TOTAL PASIVOS	296,762,072	100.00	318,458,318	100.00	296,762,072	318,458,318	21,696,246	7
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	839,417,718	100.00	866,931,062	100.00	839,417,718	866,931,062	27,513,344	3
Capital Persona Natural	839,417,718	100.00	866,931,062	100.00	839,417,718	866,931,062	27,513,344	3
TOTAL PATRIMONIO	839,417,718	100.00	866,931,062	100.00	839,417,718	866,931,062	27,513,344	3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,136,179,790		1,185,389,380		1,136,179,790	1,185,389,380	49,209,590	4

Fuente. Autores del proyecto

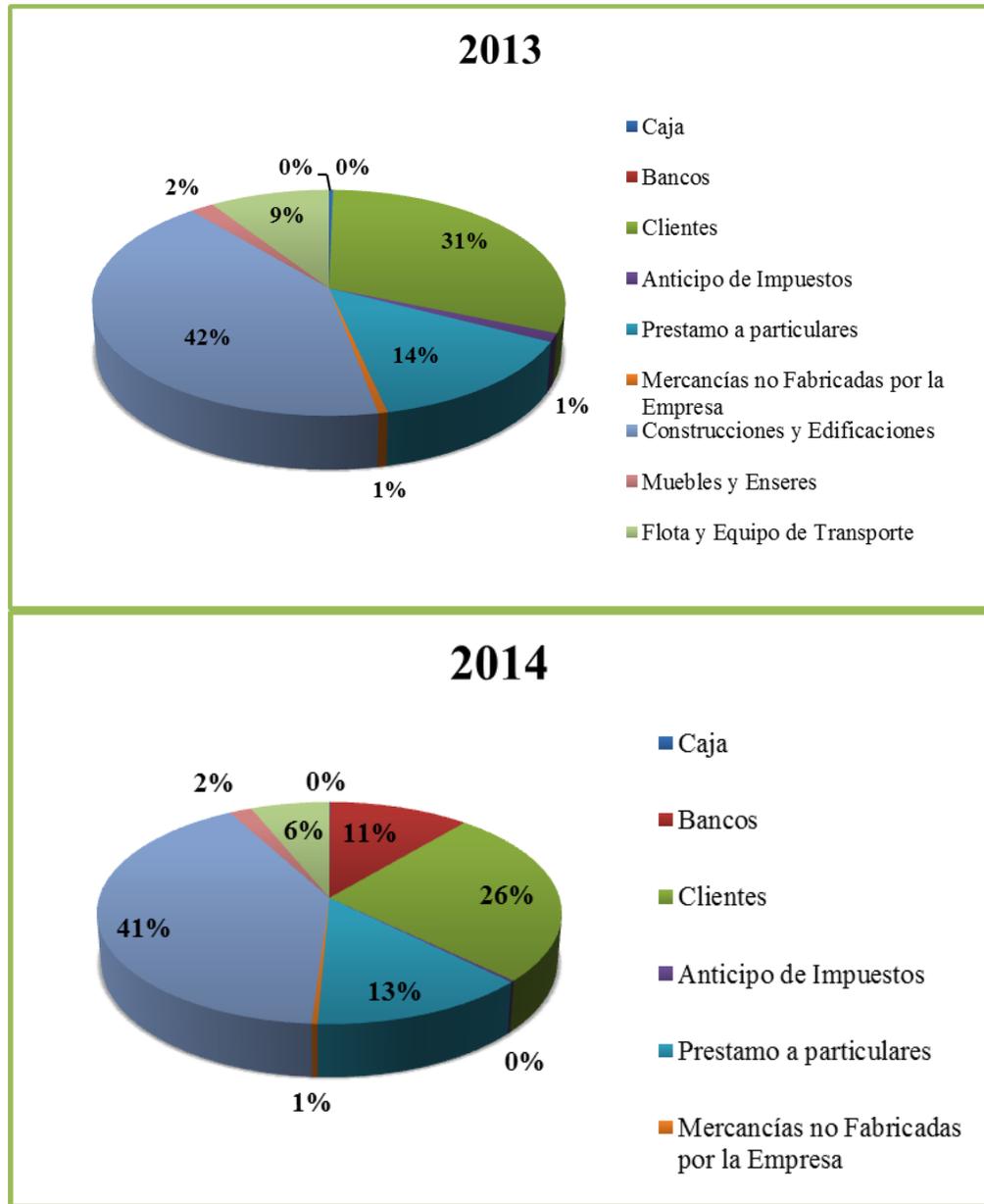
Diagnóstico de la inversión de la empresa. Según el análisis realizado, para el año 2013 se observa que del total de las inversiones, la mayor representación la tienen los activos fijos en un porcentaje del 52.95% frente al porcentaje restante que representa el circulante. Para el año siguiente, ambas cuentas presentan una leve variación cambiando su posición; la propiedad planta y equipo disminuyó y el activo corriente aumentó, por lo cual se procedió a analizar cada una de los rubros de este grupo de cuentas.

Figura 2. Comparación del activo corriente y no corriente de la empresa



Fuente. Autores del proyecto

Figura 3. Representación de las cuentas del activo.



Fuente. Autores del proyecto

Como se evidencia, para ambos años la cuenta con mayor representación dentro del activo de la organización corresponde a las construcciones y edificaciones, a pesar de la pequeña disminución sufrida en el ejercicio económico estudiado. Les siguen la cuenta de clientes la cual disminuyó su aporte en un 5% y el préstamo a particulares que no sufrió modificación alguna. La cuenta de flota y equipos de transporte presenta una disminución, pues al finalizar el periodo estudiado su porcentaje de participación dentro de la inversión de la organización es el 3% menos que el año base. Es de resaltar la participación que muestra la

cuenta de bancos, cambió de un escaso 0.36% a un 11% otorgándole una representación importante en el activo total para el año 2014. En cuanto a los inventarios, no se presenta una modificación de la estructura pues se mantuvo en la misma posición para el periodo estudiado.

Según el análisis horizontal, La inversión corriente y no corriente de la empresa, ha tenido una evolución constante durante los años 2013 al 2014, los cambios más significativos que ha tenido la empresa se presenta en su activo disponible. Para el año 2014 existe un incremento de \$ 49.209.590 en el activo total, lo que se traduce en una inversión de un 4% más que en 2013. Si se analiza la estructura de los activos por rubros se evidencia que esta variación depende del brusco aumento presentado en bancos, donde se depositó un valor de \$132.375.037 elevando el valor del disponible en un 3550%. Es crucial que la empresa mantenga una disponibilidad de efectivo, en caja y bancos, suficiente para cubrir sus necesidades y de disponer de la capacidad suficiente para tender eventuales necesidades adicionales de efectivo; además de tener un especial cuidado al exceso para evitar la erosión de su capacidad adquisitiva, y garantizar una rentabilidad adecuada de esos recursos.

Figura 4. Variación del activo de la firma contratista

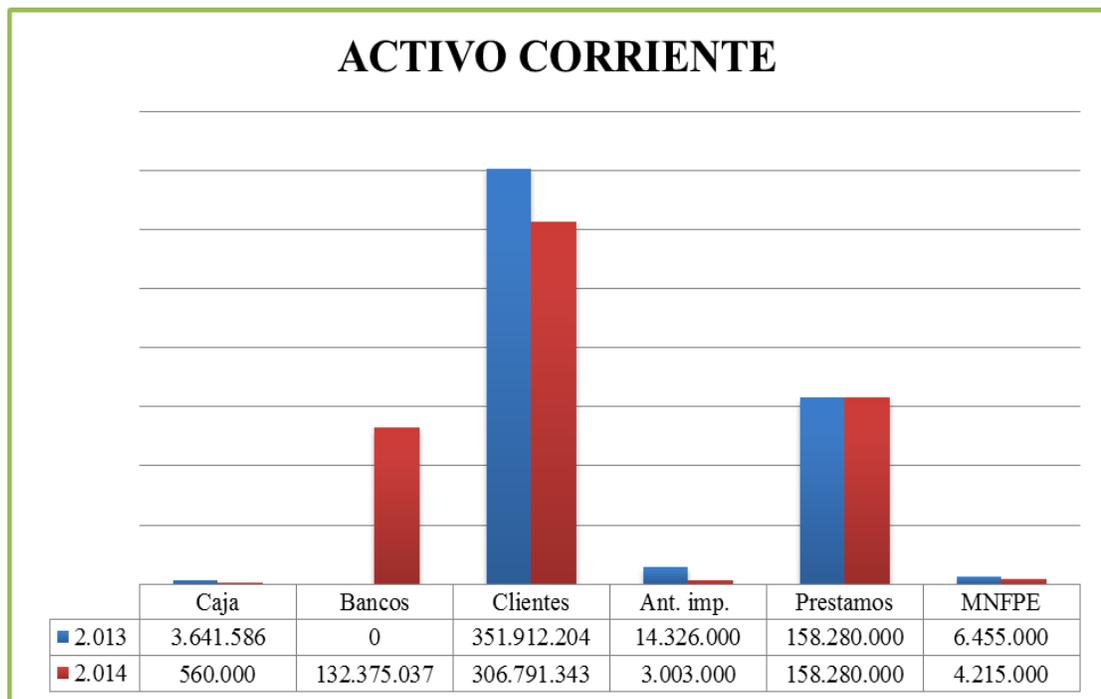
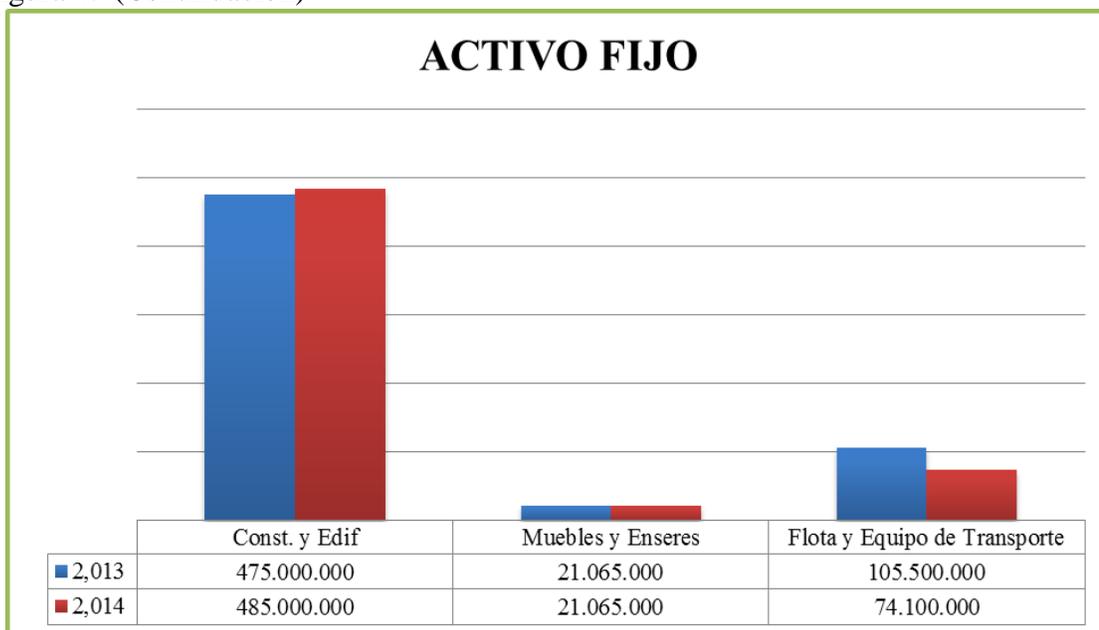


Figura 4. (Continuación)



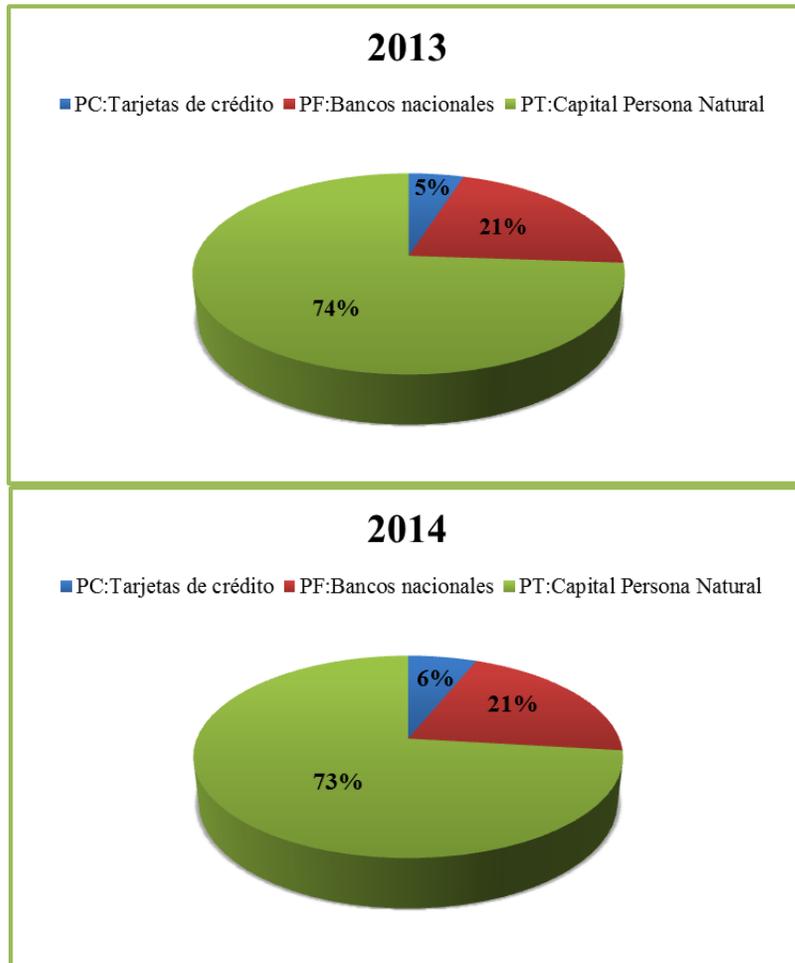
Fuente. Autores del proyecto

Para el grupo de deudores, se aprecia una disminución de su valor en un 11% que equivale a \$56.443.861, puesto que las cuentas de clientes y de anticipo de impuestos presentan variaciones negativas relevantes en su evolución de un año a otro. En el caso de la cuenta denominada préstamos a particulares presenta el mismo valor para ambos años, lo que indica que no se utilizó un mecanismo efectivo para recuperar este valor, pasando a ser un activo fijo; pues ya requiere de un plazo mayor a un año para convertirse en efectivo.

Respecto al activo no corriente, en el transcurso del 2014 se presentaron movimientos económicos por parte del ingeniero, que redujeron su valor en \$21.400.000 que se refleja en un 4%. Esta variación se justifica en la compra de una propiedad por valor de \$ 10.000.000 y la venta de vehículos o pérdida de ellos, valorados en \$31.400.000 que hizo disminuir esta cuenta en un 30% comparado con el año anterior. De igual manera se aprecia que se cuenta con el mismo equipo mobiliario, mecánico y electrónico de propiedad utilizado para el desarrollo de la prestación de servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas.

Diagnóstico del financiamiento de la empresa. El patrimonio y el pasivo componen esta masa patrimonial y son la contribución de dinero que se requiere para llevar a cabo las actividades propias del ente económico. Como se observa en la figura, el patrimonio cuenta con la mayor representación para ambos años; un 74% para 2013 y un 73.13 para el 2014%; indicando que el financiamiento de la empresa se realiza en una mayor proporción por el capital aportado por el ingeniero para desarrollar las actividades propias de la entidad. Así La firma contratista, se encuentra financiada en su mayoría por fondos propios, los cuales representan en promedio el 70% de dicho financiamiento.

Figura 5. Variación del pasivo de la firma contratista



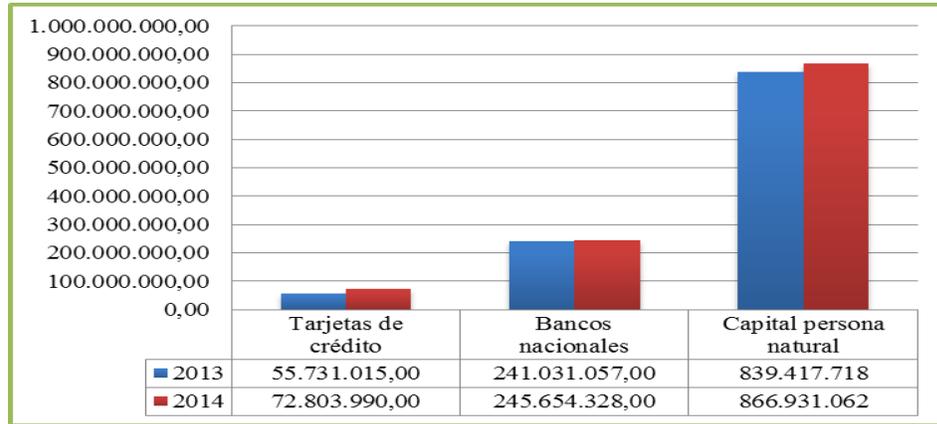
Fuente. Autores del proyecto

En cuanto a las variaciones que presentan las cuentas del pasivo en el periodo económico estudiado, se ve un incremento de \$21.696.246 debido a la adquisición nuevas obligaciones financieras por concepto de préstamos con la entidad bancaria; el aumento en el monto de las tarjeta de crédito, así como el valor registrado en la cuenta de edificaciones y construcciones descrito en el análisis del activo de la empresa.

El financiamiento propio de la empresa se observa un incremento de 49.209.590, en el 2013 fue de 1.136.179.790 y de 1.185.389.380 para el 2014 debido a los aportes de capital y la utilidad del ejercicio la cual presentó un variación positiva siendo favorable para el incrementar su patrimonio. En las utilidades su porcentaje fue bueno para ambos años, en

el 2014 de \$62.011.000 y el 2013 de \$75.744.000, la cual aumentó debido a que se disminuyeron los costos por prestación del servicio en un 38% comparado con el año base.

Figura 6. Análisis horizontal de la financiación de la empresa



Fuente. Autores del proyecto

Analizando la relación existente entre la inversión y la financiación de la empresa, se observa que para ambos años el pasivo corriente resulta menor que el activo corriente, pues en 2013 el pasivo equivale a la suma de \$ 55.731.015 frente a \$ 534.614.790 del activo corriente para este mismo año. Igualmente, en el año 2014 el activo corriente sigue siendo mayor al pasivo, pues las cifras son de \$605.224.380 y \$72.803.990 respectivamente. Esto indica que en el corto plazo la firma contratista tiene la capacidad financiera de responder por sus obligaciones con su propio activo.

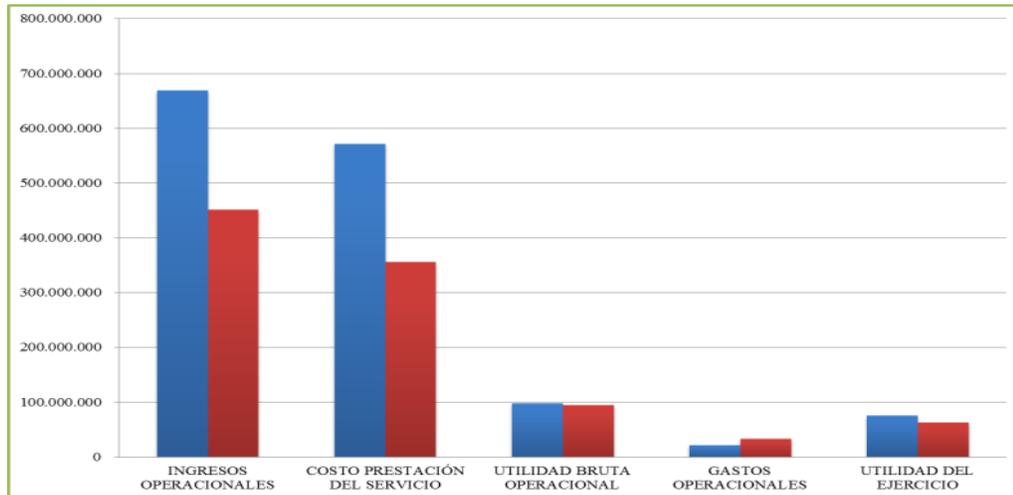
Estado de resultados.

Tabla 4. Análisis vertical y horizontal del Estado de resultados de la organización

JOSE JULIAN ROJAS NUMA								
NIT 79,789,690 - 6								
ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO								
2013-2014								
	2013	%	2014	%	2013	2014	VAR ABS	VER REL
INGRESOS OPERACIONALES	668.406.000	100,00	450.700.000	100,00	668.406.000	450.700.000	(217.706.000)	(33)
Servicios de Ingeniería Eléctrica	668.406.000	100,00	450.700.000	100,00	668.406.000	450.700.000	(217.706.000)	(33)
MENOS: COSTO PRESTACIÓN DEL SERVICIO	571.305.000	85,47	356.074.000	79,00	571.305.000	356.074.000	(215.231.000)	(38)
Servicios de Ingeniería Eléctrica	571.305.000	85,47	356.074.000	79,00	571.305.000	356.074.000	(215.231.000)	(38)
				0,00				
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	97.101.000	14,53	94.626.000	21,00	97.101.000	94.626.000	(2.475.000)	(3)
MENOS: GASTOS OPERACIONALES	21.357.000	3,20	32.615.000	7,24	21.357.000	32.615.000	11.258.000	53
Arriendo	4.200.000	0,63	2.200.000	0,49	4.200.000	2.200.000	(2.000.000)	(48)
Seguros	780.000	0,12	800.000	0,18	780.000	800.000	20.000	3
Legales	350.000	0,05	450.000	0,10	350.000	450.000	100.000	29
Mantenimiento y reparaciones	963.000	0,14	1.350.000	0,30	963.000	1.350.000	387.000	40
Papelería y fotocopias	789.000	0,12	890.000	0,20	789.000	890.000	101.000	13
Viáticos	4.900.000	0,73	3.600.000	0,80	4.900.000	3.600.000	(1.300.000)	(27)
Impuestos asumidos	58.000	0,01	60.000	0,01	58.000	60.000	2.000	3
Servicios Públicos	1.972.000	0,30	1.015.000	0,23	1.972.000	1.015.000	(957.000)	(49)
Intereses Bancarios	7.345.000	1,10	22.250.000	4,94	7.345.000	22.250.000	14.905.000	203
UTILIDAD DEL EJERCICIO	75.744.000	11,33	62.011.000	13,76	75.744.000	62.011.000	(13.733.000)	(18)

Fuente. Autores del proyecto

Figura 7. Composición del estado de resultados de la empresa



Fuente. Autores del proyecto

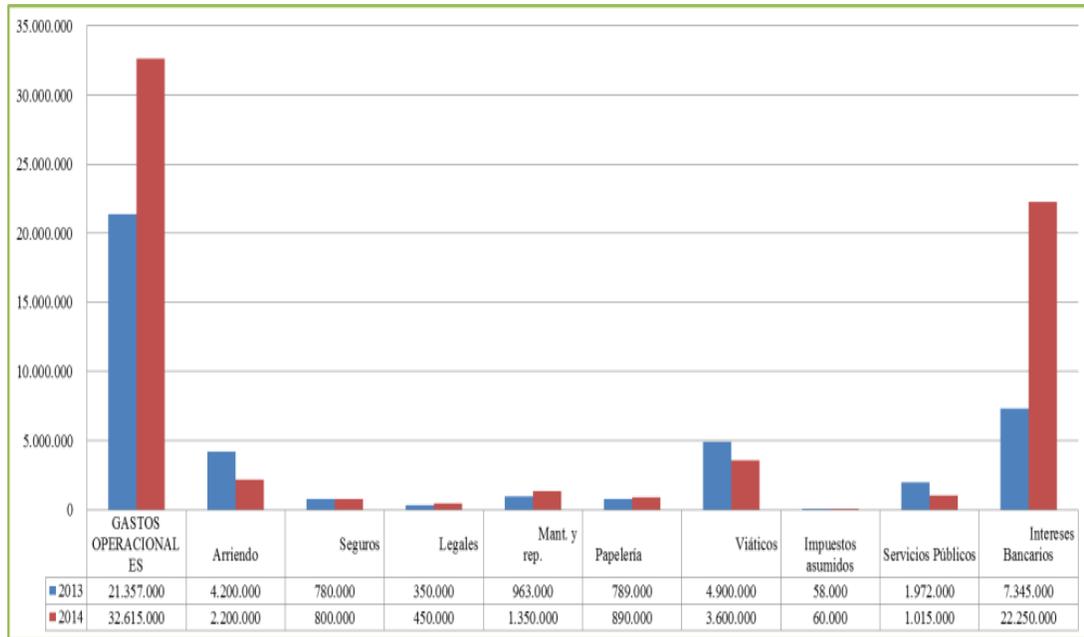
El estado de resultados está conformado por los ingresos operacionales, costos de prestación de servicios, utilidad bruta operacional, gastos operacionales y la utilidad del ejercicio, por lo tanto luego de realizado los respectivos análisis se puede inferir que:

Los ingresos operacionales provienen de la prestación servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas especialmente a la empresa Centrales Eléctricas del Norte de Santander S.A. perteneciente al Grupo EPM, igualmente a empresas del sector financiero como es el caso del Banco Agrario de Colombia; al igual que otras nuevas licitaciones en el resto del país.

La cuenta que mayor representación tiene respecto a los ingresos operacionales (85,47% para 2013 y 79% para 2014) es la de costos de prestación del servicio mencionado; estos detallan los costos que tuvo la empresa para cumplir con el desarrollo de su actividad económica durante el ejercicio mencionados en el párrafo anterior. Este rubro presentó una disminución a lo largo del 2014 de \$215.231.000, un 38% por debajo del valor que se registró en 2013.

Analizando los gastos se encuentra que los operacionales reflejan el 3.2%, para el segundo año aumentaron reflejando con un 7.24% a pesar que se presentaron reducciones en arriendo, en viáticos y en servicios públicos; es necesario seguir buscando la forma de disminuir otros gastos innecesarios y así lograr un aumento en la utilidad, con relación a los gastos de venta. La siguiente figura muestra las variaciones de las cuentas que forman el grupo de los gastos operacionales de la empresa.

Figura 8. Variaciones de las cuentas que forman el grupo de los gastos operacionales de la empresa



Fuente. Autores del proyecto

En cuanto a las utilidades, el resultado del ejercicio (utilidades o pérdidas obtenidas por el ente) en el periodo 1 fue de 11,33% representa el valor neto que la empresa logra captar, no es una cantidad muy alta, para todo el proceso de su actividad económica. Para el segundo periodo, fue mayor que el periodo anterior mostrando un porcentaje de 13,76% debido a la disminución que se produce en algunas cuentas. Aunque su valor es relativamente significativo debe considerarse fijar como meta un alcance de utilidad alrededor del 30%.

4.1.5 Análisis por indicadores financieros. Consiste en tomar información de uno o varios de los Estados Financieros de un período y analizar las relaciones que hay entre ellos y el negocio desarrollado. Este tipo de análisis permite comparar el rendimiento de la empresa a lo largo del tiempo y/o comparar el rendimiento de la empresa con respecto al de las empresas de la industria a la que pertenece, entre otros²⁸.

²⁸ Gesfin3

Indicadores de liquidez. Razón corriente.

Figura 9. Razón corriente 2013-2014



Fuente. Autores del proyecto

La razón corriente muestra que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa contó con \$9.59 y \$8.31 de respaldo en el activo corriente, para los años 2013 y 2014 respectivamente. Como se aprecia en la figura, este indicador ha disminuido pasando de 9.59 en el 2013 a 8.31 para el 2014; lo que indica una disminución de su capacidad para hacer frente a sus obligaciones corrientes, sin embargo, la empresa en esta situación puede satisfacer sus deudas a corto plazo. Se destaca que el año 2013 tenía una mayor razón corriente, mayor solvencia y capacidad de pago, pero para el año 2014 no se contó con el mismo comportamiento, dado que la empresa realizó movimientos de efectivo, más sin embargo su razón corriente es alta y por lo tanto la empresa es líquida.

Capital de trabajo.

Figura 10. Capital de trabajo 2013-2014



Fuente. Autores del proyecto

El capital de trabajo es una herramienta indispensable para el buen funcionamiento de cualquier tipo de empresa, debido a que se reconoce el autofinanciamiento como el pilar fundamental para el desarrollo de su objeto social, de igual manera se precisa mediante este indicador el manejo que se le están dando a los recursos con que cuenta la empresa y permite proyectar mejor el flujo de efectivo para prever movimientos futuros y mantener

líquida la empresa. Como se aprecia en el gráfico, La firma contratista generó un capital de trabajo de \$478.883.775 para el año 2013 y de \$532.420.390, para el año 2014, lo que refleja que la empresa ha aumentado su libertad de acción para que pueda hacer nuevas inversiones, así como la cantidad de recursos que podría invertir sin comprometer su capacidad para pagar sus obligaciones corrientes.

Indicadores de Actividad. Rotación de cuentas por cobrar.

Figura 11. Rotación de cuentas por cobrar 2013-2014



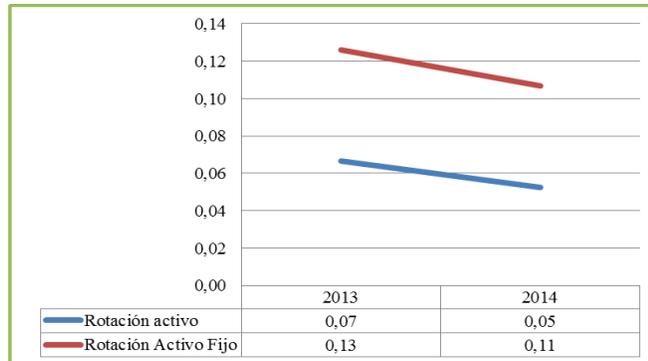
Fuente. Autores del proyecto

Las cuentas por cobrar del ingeniero corresponden al grupo de cuentas denominado DEUDORES y está compuesta por los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicio y el estado como anticipo de impuestos y devolución de saldos; así como los prestamos realizados a particulares resaltando que esta cuenta se mantiene constante en el periodo estudiado corriendo el riesgo de convertirse en activo fijo por que no se cuenta con una gestión de cartera debe ser una política de primer orden en la empresa; de la eficiencia con que se administre el cobro de estas cuentas depende el aprovechamiento de los recursos propios. Según la gráfica pasó de ser recogida aproximadamente cada nueve meses en 2013 a aproximadamente un año, en 2014.

Este indicador afecta primordialmente la liquidez de la empresa, por cuanto se debe aplicar métodos de cobro eficientes mediante una gestión de cobro de cartera apropiada con el objetivo de obtener una mayor rotación de los pagos que realizan sus clientes; de la eficiencia con que se administre el cobro de estas cuentas depende el aprovechamiento de los recursos de la empresa.

Rotación de activos.

Figura 12. Rotación de activos 2013-2014

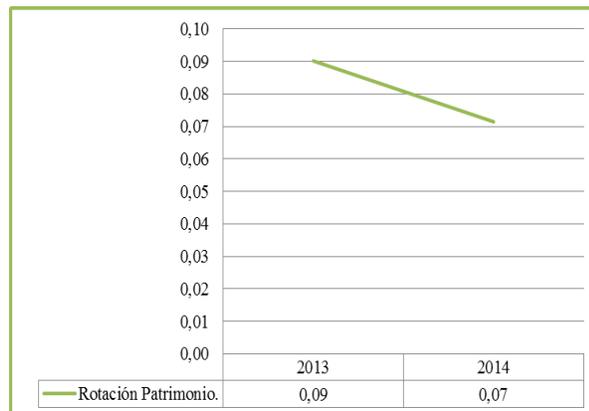


Fuente. Autores del proyecto

Estos indicadores muestran a la empresa cual es la eficiencia como se realiza la administración y gestión de sus activos (totales y fijos). Como indica la figura, para los activos totales rotaron 0.07 veces en el año 2013, es decir, que el activo de la empresa participó con el 0,59% de las ventas de servicios en el 2013 y 0,05% en el 2014. La disminución presentada por este indicador muestra que para el pasado año se emplearon un nivel proporcionalmente mayor de activos para generar los ingresos operacionales de la empresa. En cuanto a los activos inmovilizados por cada peso invertido en él, se generaron ingresos de \$ 1.11 en el año 2013 y \$ 0,78 en el año 2014. Esta variación responde tanto a la disminución de los ingresos reportada en los ingresos operacionales así como a la disminución que presentó el activo fijo en el periodo estudiado.

Rotación Patrimonio.

Figura 13. Rotación Patrimonio 2013-2014

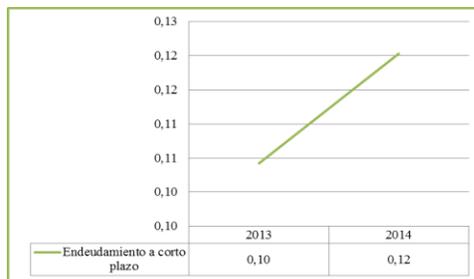


Fuente. Autores del proyecto

Este indicador dice que por cada peso que la empresa invirtió en el patrimonio, se generaron ingresos en el año 2013 de \$0,09 pesos y de \$0.07 pesos en el año 2014. Es decir, la rentabilidad del patrimonio de la empresa se ve afectada por la disminución que presentaron las ventas de los servicios prestados por la empresa a pesar del monto de \$27.513.344 abonado a la cuenta del capital propio en el año 2014. Para minimizar estos contratiempos se deben desarrollar estrategias encaminadas a disminuir las gastos operacionales (presentaron un aumento de \$11.258.000, afectando la rentabilidad de la organización) en aras de aumentar la variación del patrimonio.

Indicadores de endeudamiento. Endeudamiento a corto plazo

Figura 14. Endeudamiento a corto plazo 2013-2014

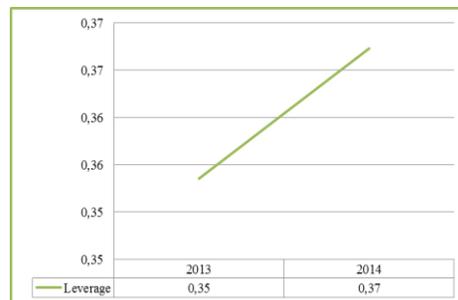


Fuente. Autores del proyecto

Al aplicar este indicador se busca conocer la proporción del total de activos corrientes aportados por terceros a pagar en un plazo igual o inferior a un año. La figura indica que por cada peso invertido en el activo corriente se deben \$0.10 pesos en el año 2013 y \$ 0.12 pesos en el año 2014; mostrando un aumentó su nivel de endeudamiento, debido al aumento que presentaron por cuanto aumentaron sus niveles de pasivos.

Leverage.

Figura 15. Leverage 2013-2014



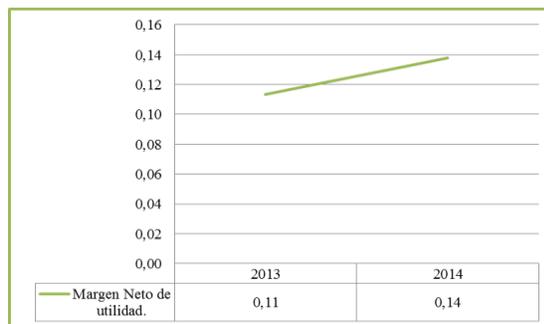
Fuente. Autores del proyecto

El leverage es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio. Para el 2013, se tiene un índice de leverage de 0,35 indicando

que por cada peso en patrimonio, existe una deuda de \$0,35 en pasivos y para el 2014 la deuda es de \$0,37 por cada peso de la financiación propia. Este ligero aumento en este indicador no debe ser considerado como una situación de riesgo, pero debe tenerse en cuenta que entre más alto sea el resultado del Leverage, menor es el patrimonio frente a los pasivos, significando que a mayor Leverage, mayores son los pasivos.

Indicadores de rentabilidad. Margen Neto de utilidad.

Figura 16. Margen Neto de utilidad 2013-2014

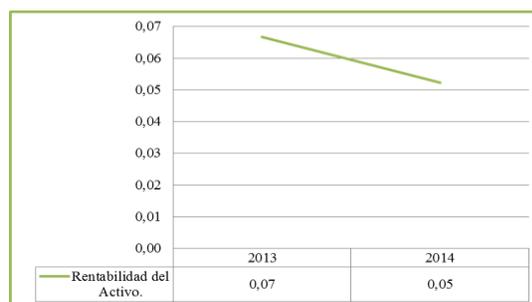


Fuente. Autores del proyecto

El propósito de este indicador es determinar el porcentaje que queda en cada venta de servicios después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos. En este caso, se puede deducir los servicios prestados por la empresa para el año 2013 y 2014 generaron el 0,11% y el 0,14% de utilidad neta respectivamente.

Rentabilidad del Activo.

Figura 17. Rentabilidad del Activo 2013-2014

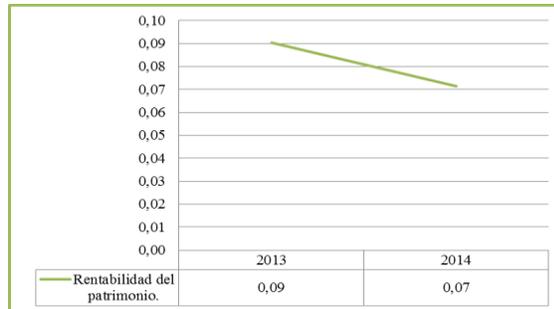


Fuente. Autores del proyecto

La rentabilidad del activo indica que por cada \$1 que la empresa invirtió en el activo total en el 2013 obtuvo \$0,07 pesos de utilidad neta a diferencia del 2014 que obtuvo \$ 0,05 pesos de excedente neto, mostrando un descenso de \$0,02 de un año a otro, sin embargo la entidad cuenta con una rentabilidad baja pero aceptable por cuanto éste indicador es mayor que 0.

Rentabilidad del patrimonio.

Figura 18. Rentabilidad del patrimonio 2013-2014



Fuente. Autores del proyecto

De acuerdo a los resultados obtenidos para el año 2013, la firma contratista prestó servicios que generaron \$0,09 pesos por cada peso que se invirtió en su patrimonio y en el caso de 2104 se generaron ingresos de \$0,07. Es decir que registró un leve descenso al terminar el periodo económico estudiado, debido al aumento que presentó el patrimonio y a la reducción de la utilidad del ejercicio. Aunque los cambios no son exagerados, debe prestarse atención a estos indicadores para evitar un descenso que traiga repercusiones financieras a la empresa en los próximos periodos económicos, aumentando sus ingresos apoyándose en un plan de marketing que permita posicionar aún más la firma contratista y captar más clientes interesados en la prestación del servicio.

4.2 DETERMINAR LA VIABILIDAD DE LA FIRMA CONTRATISTA COMO NEGOCIO EN MARCHA.

Determinar la viabilidad de la firma contratista como negocio en marcha con base en el análisis de la rentabilidad de la inversión la cual se considera garantía del éxito de la organización y de la creación de valor.

4.2.1 Análisis del punto de equilibrio. El punto de equilibrio sirve para determinar el volumen mínimo de ventas que la empresa debe realizar para no perder, ni ganar. En él, los ingresos generados por la prestación de servicios son iguales a los costos y los gastos, al aumentar el nivel de ventas se obtiene utilidad, y al bajar se produce pérdida. A continuación se presenta la clasificación de costos fijos y gastos variables de la empresa, la demostración del punto de equilibrio de la firma y la comprobación del mismo.

Tabla 5. Clasificación de costos fijos y gastos variables para 2013 y 2014

2013	SALDO PARCIAL	COSTOS VARIABLES	TOTAL
Costos de prestación de servicios		571.305.000	571.305.000
Gastos operacionales		13.208.000	13.208.000
GASTOS FIJOS			
Gastos de Administración	8.149.000		8.149.000
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	8.149.000	584.513.000	592.662.000
2.014	SALDO PARCIAL	COSTOS VARIABLES	TOTAL
Costos de prestación de servicios		356.074.000	356.074.000
Gastos operacionales		27.200.000	27.200.000
GASTOS FIJOS			
Gastos de Administración	5.415.000		5.415.000
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	5.415.000	383.274.000	388.689.000

Fuente. Autores del proyecto

Cálculo del punto de equilibrio de la empresa para año el 2013.

$$Peq\ 2013 = \frac{\text{gastos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{venta de servicios}}} = \frac{8.149.000}{1 - \frac{584.513.000}{668.406.000}} = 64.926.043$$

Según la clasificación realizada a los gastos y al realizar los cálculos pertinentes, El nivel de ventas para no ganar, ni perder es de \$64.926.043, este fue el punto de equilibrio para la empresa en 2013.

En 2013, la empresa tuvo que cubrir \$8.149.000 en gastos fijos todos los meses y la proporción entre los costos variables y las ventas de servicios de la empresa es 87% ($\frac{584.513.000}{668.406.000}$), así cuando tiene ventas de \$64.926.043 al mes, puede cubrir los costos fijos más los costos variables de \$584.513.000

% variación de ventas de equilibrio.

$$\% \text{ var vtas eq} = \frac{668.406.000 - 64.926.043}{668.406.000} = 90,3\%$$

Cálculo del punto de equilibrio de la empresa para año el 2014.

Punto de equilibrio de la empresa a 31 de Diciembre del 2014

$$Peq\ 2014 = \frac{\text{gastos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{venta de servicios}}} = \frac{5.415.000}{1 - \frac{383.274.000}{450.700.000}} = 36.195.837$$

En 2014, la empresa tuvo que cubrir \$5.415.000 en gastos fijos todos los meses y la proporción entre los costos variables y las ventas de servicios de la empresa es 85%

$\left(\frac{383.274.000}{450.700.000}\right)$, así cuando tiene ventas de \$36.195.837 al mes, puede cubrir los costos fijos más los costos variables de \$383.274.000.

$$\% \text{ var vtas eq} = \frac{450.700.000 - 36.195.837}{450.700.000} = 91,96\%$$

Margen bruto.

El margen bruto para 2013 es:

$$MB = \frac{668.406.000 \text{ en ventas} - 584.513.000 \text{ en costos variables}}{668.406.000 \text{ en ventas}} = 12,55\%$$

El margen bruto para 2014 es:

$$MB = \frac{450.700.000 \text{ en ventas} - 383.274.000 \text{ en costos variables}}{450.700.000 \text{ en ventas}} = 14,96\%$$

Tabla 6. Calculo del porcentaje de costo variables y los costos variables para los años 2103-2014

2013	2014
Porcentaje costo variable	
$\% CV = \frac{\text{costo variable}}{\text{ingresos}} = 87,45$	$\% CV = \frac{\text{costo variable}}{\text{ingresos}} = 85,04$
Costos variables en el punto de equilibrio	
$CV_{peq} = Peq * \% CV = 5.677.782.460$	$CV_{peq} = Peq * \% CV = 3.078.093.978$

Fuente. Autores del proyecto

Comprobación del punto de equilibrio para ambos años. Para comprobar el cálculo realizado para los puntos de equilibrio es necesario conocer el costo variable y su porcentaje en este punto, el cual está dado por la relación que existe entre los costos variables y el nivel de ventas. A continuación se desarrollan los cálculos necesarios para concluir que los puntos de equilibrio calculados son exactos.

Tabla 7. Comprobación del punto de equilibrio para los años 2103-2014

Comprobación	2013	2014
Ventas en el punto de equilibrio	64.926.043	36.195.837
- Costo de Ventas	56.777.043	30780836,99
Margen de contribución	8.149.000	5.415.000
- Gastos	8.149.000	5.415.000
Utilidad	0	0

Fuente. Autores del proyecto

Interpretación del análisis del punto de equilibrio. Como se aprecia para ambos años, el margen bruto sufrió un aumento 2,44% indicando que la empresa está manejando los gastos de una forma apropiada pues la empresa tuvo que vender menos en 2014 para alcanzar el punto de equilibrio. La gestión de negocios con margen de contribución variable unitario reducido se justifica en el corto plazo; en el mediano y largo plazo, se requiere generar utilidades y superar riesgos. Si el margen es nulo o negativo, la razón de existir del negocio, deja de tener sentido; cuando ello ocurre se debe cerrar el negocio

En ese orden de ideas se concluye que la viabilidad de la firma contratista como negocio en marcha basado en el análisis del punto de equilibrio es garantía, pues se superan las ventas de servicio de equilibrio en unos porcentajes de 90% y 91% para los años 2013 y 2014 respectivamente.

4.3 CALCULAR LA CAPACIDAD DE GENERACIÓN Y APLICACIÓN DE EFECTIVO Y SUS RENDIMIENTOS MEDIANTE EL ESTADO DE FINANCIAMIENTO DE LA MISMA.

La generación de valor desde el punto de vista económico, es el valor que se crea cuando la Gerencia genera ingresos muy por encima de los costos económicos generados por estos ingresos. Bajo esta premisa basada en el valor, los accionistas que han realizado aportes a la empresa, esperan que la Gerencia mediante sus operaciones, genere un valor por encima de los costos de los recursos consumidos incluyendo el costo del uso de dicho dinero aportado. Si los proveedores de capital no reciben una ganancia para compensar el riesgo que han tomado, ellos preferirían retirar su capital en búsqueda de mejores ingresos, ya que el valor podría perderse.

4.3.1 Calculo del E.V.A. (Valor Económico Agregado). Es un índice financiero que incorpora el cálculo del costo de los recursos propios, proporcionando una medida de la rentabilidad de la empresa como el resultado del beneficio neto después de impuestos menos el correspondiente cargo por el costo de oportunidad de todo el capital que se encuentra invertido en la compañía. Para conocer este valor es necesario aplicar la siguiente formula:

$$\mathbf{EVA = UAIDI - (ANF * CK)}$$

Donde,

EVA= Valor económico agregado

UAIDI= Utilidad antes de interés y después de impuestos

ANF= Activo neto financiado

CK= Costo de capital

A continuación se presentan los cálculos de cada uno de los elementos expuestos y poder conocer el valor del EVA para los años 2013 y 2014 y realizar el análisis pertinente.

Tabla 8. Estructura financiera para el año 2013

2.013			
ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
DISPONIBLE	3.641.586	OBLIGACIONES FINANCIERAS	55.731.015
Caja	0	Tarjetas Crédito	55.731.015
Bancos	3.641.586	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	55.731.015
DEUDORES	524.518.204		
Clientes	351.912.204		
Anticipo de Impuestos	14.326.000	PASIVOS NO CORRIENTES	
Préstamo a particulares	158.280.000	OBLIGACIONES FINANCIERAS	241.031.057
INVENTARIOS	6.455.000	Bancos Nacionales	241.031.057
Mercancías no Fabricadas por la Empresa	6.455.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	241.031.057
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	534.614.790	TOTAL PASIVOS	296.762.072
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	601.565.000		
Construcciones y Edificaciones	475.000.000	PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	21.065.000	CAPITAL SOCIAL	839.417.718
Flota y Equipo de Transporte	105.500.000	Capital Persona Natural	839.417.718
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	601.565.000	TOTAL PATRIMONIO	839.417.718
TOTAL ACTIVOS	1.136.179.790	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.136.179.790

Fuente. Autores del proyecto

Tabla 9. Estructura financiera para el año 2014

2.014			
ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
DISPONIBLE	132.935.037	OBLIGACIONES FINANCIERAS	72.803.990
Caja	560.000	Tarjetas Crédito	72.803.990
Bancos	132.375.037	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	72.803.990
DEUDORES	468.074.343		
Clientes	306.791.343		
Anticipo de Impuestos	3.003.000	PASIVOS NO CORRIENTES	
Préstamo a particulares	158.280.000	OBLIGACIONES FINANCIERAS	245.654.328
INVENTARIOS	4.215.000	Bancos Nacionales	245.654.328
Mercancías no Fabricadas por la Empresa	4.215.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	245.654.328
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	605.224.380	TOTAL PASIVOS	318.458.318
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	580.165.000		
Construcciones y Edificaciones	485.000.000	PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	21.065.000	CAPITAL SOCIAL	866.931.062
Flota y Equipo de Transporte	74.100.000	Capital Persona Natural	866.931.062
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	580.165.000	TOTAL PATRIMONIO	866.931.062
TOTAL ACTIVOS	1.185.389.380	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.185.389.380

Fuente. Autores del proyecto

Tabla 10. Estructuración de los pasivos para el año 2013

PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	55.731.015
Tarjetas Crédito	55.731.015
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	55.731.015
PASIVOS NO CORRIENTES	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	241.031.057
Bancos Nacionales	241.031.057
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	241.031.057
TOTAL PASIVOS	296.762.072

Fuente. Autores del proyecto

Tabla 11. Estructuración de los pasivos para el año 2014

PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	72.803.990
Tarjetas Crédito	72.803.990
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	72.803.990
PASIVOS NO CORRIENTES	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	245.654.328
Bancos Nacionales	245.654.328
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	245.654.328
TOTAL PASIVOS	318.458.318

Fuente. Autores del proyecto

Tabla 12. Determinación del UAIDI y Activo neto financiado de la empresa para los años 2013 y 2014

PERIODO	2013	2014
Gastos financieros	296.762.072	318.458.318
(-) Ingresos no operacionales	0	0
(-) Perdidas no operacionales	0	0
(+) Utilidad neta	75.744.000	62.011.000
(=) UAIDI	372.506.072	380.469.318
Activo neto financiado	1.136.179.790	1.185.389.380

Fuente. Autores del proyecto

Tabla 13. Cálculo del costo de capital para los años 2013 y 2014

2013				
FUENTES	Monto 1	% participación	costo anual	ponderación
PASIVO	296.762.072	26,12	17%	4,44
PATRIMONIO	839.417.718	73,88	8%	5,91
TOTAL ACTIVOS	1.136.179.790	100,00	Costo Capital K	0,10
2014				
FUENTES	Monto 2	% participación	costo anual	ponderación
PASIVO	318.458.318	26,87	17%	4,57
PATRIMONIO	866.931.062	73,13	8%	5,85
TOTAL ACTIVOS	1.185.389.380	100,00	Costo Capital K	0,10

Fuente. Autores del proyecto

Tabla 14. EVA AÑO 2013 y 2014

EVA	UAIDI (-) Activos * CK
EVA 2013	257.675.512
EVA 2014	260.665.281

Fuente. Autores del proyecto

El EVA es una medida del valor agregado de un período dado y puede ser calculado para cualquier tipo de empresas, no importando su actividad, ni tamaño y permite medir la verdadera rentabilidad de los activos de la organización. Como se observa en los resultados expuestos, este índice es mayor para el año 2014 en comparación con 2013 y es un valor positivo lo que significa que la rentabilidad del activo operativo de la empresa es mayor que el costo de capital. El EVA indica que el año 2014 que se generó un incremento del EVA, el aumentar este valor es sinónimo del incremento de la rentabilidad de la entidad.

Como conclusión del razonamiento anterior, puede afirmarse que, si se financian con deuda proyectos cuya rentabilidad económica es superior al costo de la misma, la rentabilidad del

ingeniero aumentará en función del margen entre la rentabilidad de la inversión y el costo de la deuda. Por tanto, se produce un efecto positivo sobre la creación de valor económico añadido para la empresa en ambas situaciones.

4.4 DISEÑAR UN PLAN DE ESTRATEGIAS RELACIONADO CON LAS DIFICULTADES Y NECESIDADES DE LA ORGANIZACIÓN QUE PERMITA AL INGENIERO JOSÉ JULIÁN ROJAS NUMA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES.

4.4.1 Diagnóstico general de la situación de la empresa. En general la empresa se encuentra en buenas condiciones según el resultado del diagnóstico realizado por medio de la matriz DOFA, donde se analizó el ambiente tanto externo como interno de la entidad identificando las oportunidades, fortalezas así como las debilidades y amenazas presentes en la prestación de servicios eléctricos por parte de la firma. A pesar de que las situaciones analizadas en su gran mayoría son beneficiosas para la entidad, se identificaron debilidades del área financiera de la empresa y que deben tomarse en cuenta para mejorar la capacidad de respuesta ante el medio externo, el cual es muy variable actualmente. Uno de estos aspectos negativos es el hecho de que no existe un software para llevar a cabo las tareas contables; es de suma importancia apostarle a su implementación pues al llevarse a cabo el ejercicio económico de la entidad se maneja considerables volúmenes de transacciones. Esta implementación aportará una mayor rapidez en el procesamiento de los datos los informes se pueden producir automáticamente, tales como: Diarios, Mayores, Estados Financieros, e Informes Especiales que ayuden a la administración a tomar decisiones.

Otra debilidad a resaltar, es la falta de un análisis periódico a cada uno de los estados financieros de la empresa; las cifras consignadas allí son cifras dinámicas que merecen toda la atención pues conlleva a que la toma de decisiones no siempre se tenga en cuenta la información contable y por ende no sean las acertadas para mejorar la rentabilidad de la empresa así como la calidad del servicio.

En cuanto al análisis realizado a los estados financieros aportados por la contadora para el periodo 2013-2014, se deduce que se cuenta con un capital de trabajo que hace frente al pasivo en su totalidad ya que cubre la totalidad de la deuda dejando un excedente de capital de un 33%, sus ingresos estuvieron por encima del punto de equilibrio para ambos periodos en un promedio del 90%, y el EVA arrojó un valor positivo mayor al que se presentó en 2013, a pesar de la leve disminución presentado por la rentabilidad del patrimonio y el activo.

4.4.2 Plan de estrategias. Luego de realizado el análisis a la empresa y su entorno externo e interno, los estados financieros, el punto de equilibrio y el E.V.A. a la firma contratista José Julián Rojas Numa y detectar las problemáticas presentadas en el periodo comprendido entre los años 2013-2014, se diseñaron las estrategias que aporten al ingeniero las herramientas necesarias para tomar las decisiones adecuadas que permitan desarrollar las actividades propias del negocio. A continuación se describen cada una de ellas.

Según el análisis DOFA realizado, a continuación se detallan cada una de las estrategias presentadas en pro de mejorar el funcionamiento de la entidad:

Minimizar los gastos y costos en los que se incurre en la prestación del servicio y reducirlos solo a los necesarios.

Diseñar un plan estratégico de Mercadeo con el propósito de aumentar la participación de los servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas en el mercado de la región.

Fortalecer y generar los espacios necesarios para analizar la situación financiera, identificar los problemas más relevantes y diseñar los planes de acción respectivos.

Realizar un análisis de la competencia pues al tener un punto de referencia se pueden mejorar sustancialmente algunos aspectos en notable desventaja de la firma.

Capacitar el personal existente de forma constante y oportuna para que puedan conocer, planear y realizar sus actividades para la efectiva toma de decisiones y sobresalir con grandes estándares de calidad.

Desarrollar alianzas con entidades técnicas como el SENA para la formación de cargos especializados.

Desarrollar planes de capacitación y formación para los nuevos trabajadores.

Implementación de un software contable con el fin de agilizar todos los procesos contables y establecer controles sobre ellos proporcionando información con mayor rapidez minimizando el número de errores posibles.

Diseñar un portafolio de servicios para aprovechar a los nuevos clientes potenciales.

Fortalecer los canales de comunicación con el apoyo del personal de la empresa para transmitir las decisiones adoptadas y las metas propuestas para disminuir y eliminar los malos entendidos en los equipos de trabajo que impidan el progreso y la eficiencia de la entidad.

Explorar la prestación de nuevos servicios innovadores.

Potencializar la imagen positiva de la organización como carta de presentación para aumento del conocimiento público de la empresa.

Elaboración de un plan de mejoramiento donde se apliquen decisiones oportunas frente a los cambios presentados resultado del análisis y la interpretación de los estados financieros en periodos de tiempo no mayores a un año.

Generar óptimos resultados económicos y mantener una situación financiera sana.

Desarrollar los servicios eficientemente y convertirlo en la principal alternativa de mantenimiento y construcción de redes eléctricas en la región.

Elaborar todos los estados financieros básicos a lo largo de un periodo no mayor a un año, con la finalidad de tomar las decisiones oportunas, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la firma durante un periodo determinado.

De acuerdo al análisis horizontal, vertical, por medio de ratios financieros y del punto de equilibrio a continuación se enlistan las recomendaciones pertinentes del caso.

La organización debe realizar un estudio periódico del punto de equilibrio de la empresa con el fin de conocer la relación existente entre los gastos fijos y variables de la empresa y los ingresos generados por la venta de servicios eléctricos, así como su margen bruto y la variación que presente con el objetivo de cuantas unidades debe vender la empresa por mes para cubrir sus costos fijos. Este valor es importante ya que sirve para calcular el volumen de las ventas que debe realizar la empresa para obtener un porcentaje de utilidad determinado.

Se debe plantear la necesidad de manejar la contabilidad de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF) para no quedar rezagada frente a la competencia en este aspecto y evitar problemas futuros por la no uniformidad en la información contable y financiera presentada.

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

Para el caso del financiamiento de la empresa deben mantenerse las masas patrimoniales reflejadas en los años estudiados ya que se considera adecuada la participación que tienen las cuentas que los conforman.

El ingeniero debe centrar sus esfuerzos de mejoramiento en que la cuenta de mayor representación dentro de la estructura del Estado de Resultado sea la concerniente a los ingresos o en su defecto a los márgenes de utilidad, pues es lo más conveniente para que la firma sea sostenible financieramente en el tiempo y no presente variaciones negativas que afecten su vida operativa. Para llegar a estos resultados se debe mejorar lo relacionado con la gestión de las ventas de los servicios propios de la actividad económica de la empresa de tal manera que se presente un alza en las cifras de sus ingresos operacionales y a su vez, sean mayores que los egresos para poder atenderlos o de lo contrario, en el peor de los casos, va a tener que endeudarse con terceros o vender parte de su activo fijo.

Con referencia a los indicadores de liquidez, la entidad se encuentra bien en este sentido, pues su razón corriente (a pesar de su mínimo descenso) y capital de trabajo son adecuadas, por lo que se recomienda seguir dentro de los parámetros obtenidos. Asimismo se deben mantener y no permitir el ascenso en el nivel de endeudamiento obtenido en los próximos periodos económicos

En cuanto al EVA, se conoce que es más que una medida de actuación, es parte de una cultura: la de Gerencia del Valor, que es una forma para que todos los que toman decisiones en una empresa se coloquen en una posición que permita delinear estrategias y objetivos encaminados fundamentalmente a la creación de valor. Para los resultados arrojados analizar el E.V.A, se pueden plantear las siguientes recomendaciones:

Si se financian con deuda proyectos cuya rentabilidad económica es superior al costo de la misma, la rentabilidad del ingeniero aumentará en función del margen entre la rentabilidad de la inversión y el costo de la deuda. Por tanto, se produce un efecto positivo sobre la creación de valor económico añadido para la empresa en ambas situaciones.

Aumentar las inversiones en activos que rindan por encima del coste del pasivo y mejorar su eficiencia mejora su rendimiento sin invertir más. Este aumento puede llevarse a cabo a través del incremento de los precios de venta, o de una reducción de los costes, o bien de ambas medidas simultáneamente, siendo otra posibilidad el aumento en la rotación de los activos.

Reducir la carga fiscal mediante una planificación fiscal y tomando decisiones que maximicen las desgravaciones y deducciones fiscales.

Reducir el costo promedio del pasivo para que sea menor la deducción que se hace al UAIDI (Beneficios antes de Intereses y después de Impuestos).

Combinar adecuadamente las estrategias planteadas junto a ideas extractadas de las filosofías mundiales de calidad (Kaizen, Seis Sigma, Kess entre otras) con el objetivo de incrementar el EVA, conlleva a importantes incrementos en beneficio tanto al ingeniero como a los implicados en el proceso productivo de la firma contratista.

Por último, se recomienda acatar las estrategias de mejoramiento planteadas en este aparte de la investigación, las cuales fueron formuladas con la finalidad de orientar y fundamentar una eficiente toma de decisiones en pro de fortalecer las capacidades latentes y minimizar sus carencias y sean atendidos en su totalidad, con el fin de que el Ingeniero José Julián Rojas Numa conozca en profundidad su situación financiera y conforme a esta determine las decisiones finales adecuadas para hacer crecer la entidad, generar valor y mantenerse en el mercado debido a las fluctuaciones económicas que presenta el mercado actualmente

CONCLUSIONES

Según el análisis realizado a los estados financieros de la firma contratista creada por el ingeniero José Julián rojas Numa para los años 2013 y 2014 se puede concluir:

Como punto de partida de la investigación se elaboró un diagnóstico situacional de la empresa a través de una matriz DOFA dividida en dos fases, una diagnóstica y otra estratégica. En la primera fase se realizó un examen de la situación real de la firma contratista a través de un listado de los factores tanto internos como externos que se presentan y afectan la eficiencia de cada uno de los procesos desarrollados en la firma contratista; formulando así la matriz correspondiente.

En la fase estratégica se diseñaron las acciones necesarias para disminuir las problemáticas identificadas, llevando a la empresa a integrar procesos que minimicen las amenazas del medio, el fortalecimiento de las debilidades de la empresa, el potenciamiento de las fortalezas internas y el real aprovechamiento de las oportunidades.

Al aplicar el análisis horizontal y vertical al Balance general y al Estado de resultados se analizaron cada uno de los movimientos económicos realizados y se identificaron aquellas áreas de la organización, donde se presentaron las principales variaciones y cuál fue el peso de cada partida dentro de las fuentes de inversión y financiación de la firma.

Analizando las masas patrimoniales que conforman el balance general se distinguió un tránsito constante de un año a otro presentando pequeñas variaciones primordialmente en el activo fijo. La cuenta que sufrió una mayor variación de todas las partidas que conforman el balance general fue el elevado porcentaje que presentó el efectivo pues aumentó en un 3550%, debido a la fuerte suma de dinero depositada en las cuentas bancarias.

En cuanto al estado de resultados, a pesar de la disminución que presentaron los costos de operación (pasaron de representar el 85,47% del total de la financiación a el 79% en 2014) los ingresos operacionales disminuyeron un 33% por diversos factores, este suceso hace que se presente un leve decrecimiento económico que debe ser atendido por el ingeniero para evitar complicaciones mayores.

Cabe resaltar que los gastos de operación sufrieron cambios en todas sus cuentas lo que conllevó a su aumento del 53%, siendo el arriendo el rubro que más variación presentó (2.000.000). El resultado del ejercicio económico sufrió un descenso del 18% en comparación con el valor registrado para el año 2013, esto derivado como se comentó, a la disminución de los ingresos operacionales y el aumento de los gastos administrativos.

Al aplicar el análisis del punto de equilibrio de la empresa para los años 2013 y 2014, el cual es un instrumento de gestión simple que permite analizar los efectos del precio de venta de servicios, el costo fijo y el costo variable unitario en los resultados económicos de la empresa, se verificó que los ingresos registrados a cierre de cada año cubrieron los costos, además se mostraron las utilidades o pérdidas de la empresa de acuerdo al

comportamiento que presentaron con respecto a esta cifra. Es así que las ventas de los servicios eléctricos prestados por la empresa en el 2014 estuvieron centradas en su punto de equilibrio 287.565.205 y para el 2012 se ubicaron por encima del mismo un valor de 414.504.163.

RECOMENDACIONES

Es de vital importancia la Implementación de un software contable con el fin de agilizar todos los procesos contables y establecer controles sobre ellos proporcionando información con mayor rapidez minimizando el número de errores posibles

Se deben fortalecer y generar los espacios necesarios para analizar la situación financiera, identificar los problemas más relevantes y diseñar los planes de acción respectivos, así como elaborar todos los estados financieros básicos a lo largo de un periodo no mayor a un año, con la finalidad de tomar las decisiones oportunas, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la firma durante un periodo determinado.

Es recomendable para la organización realizar un estudio periódico del punto de equilibrio de la empresa con el fin de conocer la relación existente entre los gastos fijos y variables de la empresa y los ingresos generados por la venta de servicios eléctricos, así como su margen bruto y la variación que presente con el objetivo de cuantas unidades debe vender la empresa por mes para cubrir sus costos fijos. Este valor es importante ya que sirve para calcular el volumen de las ventas que debe realizar la empresa para obtener un porcentaje de utilidad determinado.

Resultaría conveniente implementar un plan estratégico de Mercadeo con el propósito de potencializar la imagen positiva que proyecta la organización y la participación de los servicios de mantenimiento y construcción de redes eléctricas en el mercado de la región como carta de presentación para aumento del conocimiento público de la empresa.

Es importante dar continuidad a la aplicación de análisis financiero sirvan de base para generar acciones correctivas que mejoren el rendimiento y el correcto funcionamiento de la entidad además de realizar un seguimiento a los valores de las ventas del punto de equilibrio, buscando desviar situaciones relevantes a corto mediano y largo plazo.

BIBLIOGRAFÍA

ASAMBLEA NACIONAL CONSTITUYENTE. Constitución Política de Colombia 1991, edición actualizada 2010. Impreandes S.A Bogotá Colombia. p. 31

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

CONTRERAS NAVARRO, Omaira Torcoroma y GALVIZ MENESES, Eder Leonardo, Análisis Financiero De La Empresa Madearq Soluciones Y Diseños, Para Establecer Estrategias De Mejoramiento Y Obtener Un Funcionamiento Apropiado Para El Establecimiento En El Municipio De Ocaña Norte De Santander. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. p.56

FIGUEROA FIGUEROA, Ana Magdalena. Estado de flujo de efectivo. [En línea]. Monografías. Actualizado en el 2005. Monografías. El Salvador. 20 de octubre de 2005. 20 de octubre de 2005. s.n. Disponible en Internet En: p. 1 de 5.

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

ORTIZ ANAYA, Héctor. Análisis financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. 13 ed. Bogotá, D.C.: Universidad Externado de Colombia, 2008. p. 34.

RAMIREZ, Román. Estado de fuentes y usos de fondos. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2005. s.n. s.l. 02 de junio de 2011. 02 de junio de 2011. s.n. Disponible en Internet En: p. 2 de 5.

SÁNCHEZ CHINCHILLA, Walter y GRAJALES LONDOÑO, Gherson. Contabilidad Conceptual e Instrumental. Armenia: Investigar Editores, 2008. p. 311.

REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS

ANDRADE, Carlos. Análisis de los Estados financieros. [En línea]. 03 de abril de 2011. [Citado el 12 de Marzo de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: <https://mx.linkedin.com/pub/jos%C3%A9-carlos-zamudio-andrade/63/387/2b1> p. 1 de 8.

BAQUEIRO, Gustavo. Historia de las finanzas. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: [http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/baqueiro_1_cr/capitulo2.pdf] p. 1 de 8.]

DIAN. Régimen común [En línea]. [Citado el 12 de Marzo de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: http://www.dian.gov.co/descargas/Material_Informativo/serie_comun_simplificado.pdf

FIGUEROA FIGUEROA, Ana Magdalena. Estado de flujo de efectivo. [En línea]. Monografías. Actualizado en el 2005. Monografías. El Salvador. 20 de octubre de 2005. 20 de octubre de 2005. s.n. Disponible en Internet En: <http://marleconej1ta.blogspot.com/2011/10/estado-de-flujos-de-efectivo.html> p. 1 de 5.

GONZÁLEZ, Alejandro. Análisis Horizontal [En línea]. [Citado el 3 de Marzo de 2013]. s.n. Disponible en internet: intellectum.unisabana.edu.co/bitstream/handle/10818/3386/123050.pdf?p.1

------. Qué es el Análisis Financiero. [En línea]. Actualizado en el 2010. s.l., Ago., 1998. Ago., 1998. [Citado 3 de marzo de 2013]. s.n. Disponible en internet: <http://www.alejandrogonzalez.com.ar/> p.3.

IBERPyme. Visión estratégica para el desarrollo económico y social (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: <http://iberpyme.sela.org/Documentos/PYME-VISION-ESTRATEGICA.pdf>

LEÓN GARCÍA, Oscar. Revisión de los estados financieros. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2012. s.l. s.n. 18 de agosto de 2009. 18 de agosto de 2009. [Citado el 15 de Diciembre de 2012]. s.n. Disponible en Internet En: <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem01ed4revisiondelosEEFF.pdf> p. 1 de 8.

NAVA ROSILLÓN, Marbelis Alejandra. Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext

OOCITIES. Teoría contable (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 16 febrero de 2015.] Disponible en internet en: <http://www.oocities.org/espanol/audiconsystem/Teoriconta.htm>

PARADA R. de portafolios y políticas de finanzas. (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 23 enero de 2014.] Disponible en internet en: <http://www2.udec.cl/~rea/REVISTA%20PDF/Rev64/art1rea64.pdf>. Citado el 2 de septiembre de 2013. p.1

PROFESOR EN LÍNEA. Oferta y demanda (s.l.) [On line]. (s.f.) [Citado el 10 septiembre de 2013.] Disponible en internet en: <http://www.profesorenlinea.cl/Economia/Unidad_402_1M.htm> p. 1 de 8.

RAMIREZ, Román. Estado de fuentes y usos de fondos. [En línea]. s.n. Actualizado en el 2005. s.n. s.l. 02 de junio de 2011. 02 de junio de 2011. s.n. Disponible en Internet En: <http://estrategasfinancieros.blogspot.com/2011/06/v-behaviorurldefaultvmlo.html> p. 2 de 5.

UNIVERSIDAD NACIONAL. Fundamentos de administración. Estados financieros. [En línea]. UNAL. Actualizado en el 2012. [Bogotá, D.C.]. UNAL. 07 de abril de 2012. 07 de abril de 2012. [Citado el 15 de marzo de 2013]. s.n. Disponible en Internet En: p. 1 de 10.

ANEXOS

Anexo A. Entrevista realizada al Ing. José Julián Rojas Numa

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

Objetivo. Recopilar la información necesaria sobre el manejo de la información financiera del ente.

INSTRUCCIONES: Apreciado señor gerente, a continuación encontrará una serie de preguntas relacionadas con el desarrollo de las actividades financieras y otros aspectos de la empresa, para ello, usted deberá leerlas detenidamente y responderlas de la forma en que usted considere se están dando.

1. ¿A qué año se remonta la información contable existente?
2. ¿Cuál es el tipo de información contable que se maneja?
3. ¿Se llevan los respectivos soportes contables?
4. ¿Tiene la empresa un Manual de procedimientos contables?
5. ¿Cuenta la Empresa con un software contable?
6. ¿es eficiente el software implementado en la empresa para procesar la información contable?
7. ¿Los libros y registros contables de la empresa cumplen con la normatividad vigente establecida para tal fin y se llevan al día sistemáticamente?
8. ¿Se elaboran los estados financieros de la entidad? ¿Cuáles?
9. ¿Cuál es la frecuencia de elaboración de los Estados financieros de la organización? ¿Por qué?
10. ¿Con que frecuencia se presenta a la gerencia la información financiera en el área contable?
11. ¿Conoce la importancia del análisis de los estados financieros de la firma como principal fuente de información para la toma de decisiones?
12. ¿tiene la empresa suficientes garantías patrimoniales frente a terceros?
13. Según su criterio y experiencia en la entidad, indique las principales debilidades y fortalezas que ha observado en la entidad con relación con el análisis financiero.

Gracias.

Anexo B. Entrevista realizada a la Contadora Pública

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

Objetivo. Recopilar la información necesaria sobre el manejo de la información financiera del ente.

INSTRUCCIONES: Apreciado señor contador, a continuación encontrará una serie de preguntas relacionadas con el desarrollo de las actividades financieras y otros aspectos de la empresa, para ello, usted deberá leerlas detenidamente y responderlas de la forma en que usted considere se están dando.

1. ¿Diariamente se registran las operaciones financieras de la firma contratista?
2. ¿Con que frecuencia se presenta la información financiera en el área contable?
3. ¿Se presenta información financiera de forma constante al ingeniero José Julián Rojas Numa?
4. ¿Cree usted que la elaboración de una evaluación y valoración mediante indicadores financieros servirá de guía para la toma de decisiones?
5. ¿Se elaboran estados financieros? ¿Cuáles?
6. ¿Se realiza un análisis periódico de a los estados financieros?
7. ¿Por qué cree Usted que la elaboración de un análisis y valoración mediante indicadores financieros servirá de guía práctica para la posible toma de decisiones?
8. ¿Se elaboran los estados financieros con base a la información financiera registrada en los libros de contabilidad?
9. ¿De los siguientes estados financieros básicos cuáles se elabora?:
 - a) Balance General
 - b) Estado de Resultados
 - c) Estado de Cambios en el Patrimonio
 - d) El Estado de Flujos de Efectivo
10. ¿Los estados financieros se elaboran por lo menos una vez al año?
11. ¿Los estados financieros se encuentran debidamente certificados?

Gracias

Anexo C. Estados Financieros

JOSE JULIAN ROJAS NUMA
NIT 79,789,690 - 6
ESTADO DE RESULTADO
ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2014

INGRESOS OPERACIONALES		450,700,000
Servicios de Ingeniería Eléctrica	<u>450,700,000</u>	
MENOS: COSTO PRESTACIÓN DEL SERVICIO		356,074,000
Servicios de Ingeniería Eléctrica	<u>356,074,000</u>	<hr/>
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL		94,626,000
MENOS: GASTOS OPERACIONALES		32,615,000
Arriendo	2,200,000	
Seguros	800,000	
Legales	450,000	
Mantenimiento y reparaciones	1,350,000	
Papelería y fotocopias	890,000	
Viáticos	3,600,000	
Impuestos asumidos	60,000	
Servicios Públicos	1,015,000	
Intereses Bancarios	<u>22,250,000</u>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>62,011,000</u>

JOSE JULIAN ROJAS NUMA
 NIT 79,789,690 - 6
ESTADO DE RESULTADO
ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2013

INGRESOS OPERACIONALES		668,406,000
Servicios de Ingeniería Eléctrica	<u>668,406,000</u>	
MENOS: COSTO PRESTACIÓN DEL SERVICIO		571,305,000
Servicios de Ingeniería Eléctrica	<u>571,305,000</u>	<hr/>
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL		97,101,000
MENOS: GASTOS OPERACIONALES		21,357,000
Arriendo	4,200,000	
Seguros	780,000	
Legales	350,000	
Mantenimiento y reparaciones	963,000	
Papelería y fotocopias	789,000	
Viáticos	4,900,000	
Impuestos asumidos	58,000	
Servicios Públicos	1,972,000	
Intereses Bancarios	<u>7,345,000</u>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>75,744,000</u>

JOSE JULIAN ROJAS NUMA
 NIT 79,789,690 – 6
BALANCE GENERAL
A DICIEMBRE 31 DE 2014

ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
DISPONIBLE		132,935,037
Caja	560,000	
Bancos	<u>132,375,037</u>	
DEUDORES		
Clientes	306,791,343	468,074,343
Anticipo de Impuestos	3,003,000	
Préstamo a particulares	<u>158,280,000</u>	
INVENTARIOS		
Mercancías no Fabricadas por la Empresa		<u>4,215,000</u>
	<u>4,215,000</u>	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		605,224,380
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Construcciones y Edificaciones	485,000,000	580,165,000
Muebles y Enseres	21,065,000	
Flota y Equipo de Transporte	<u>74,100,000</u>	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>580,165,000</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,185,389,380</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Tarjetas de Crédito		72,803,990
	<u>72,803,990</u>	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		72,803,990
PASIVOS NO CORRIENTES		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Bancos Nacionales		245,654,328
	<u>245,654,328</u>	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>245,654,328</u>
TOTAL PASIVOS		318,458,318
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
Capital Persona Natural	866,931,062	866,931,062
TOTAL PATRIMONIO	<u>866,931,062</u>	<u>866,931,062</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,185,389,380</u>

JOSE JULIAN ROJAS NUMA
 NIT 79,789,690 - 6
BALANCE GENERAL
A DICIEMBRE 31 DE 2013

ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
DISPONIBLE		3,641,586
Bancos	<u>3,641,586</u>	
DEUDORES		
Clientes	351,912,204	524,518,204
Anticipo de Impuestos	14,326,000	
Préstamo a particulares	<u>158,280,000</u>	
INVENTARIOS		
Mercancías no Fabricadas por la Empresa	<u>6,455,000</u>	6,455,000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>534,614,790</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Construcciones y Edificaciones	475,000,000	601,565,000
Muebles y Enseres	21,065,000	
Flota y Equipo de Transporte		
	<u>105,500,000</u>	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>601,565,000</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,136,179,790</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Tarjetas de Crédito		55,731,015
	<u>55,731,015</u>	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		55,731,015
PASIVOS NO CORRIENTES		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Bancos Nacionales	<u>241,031,057</u>	241,031,057
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>241,031,057</u>
TOTAL PASIVOS		<u>296,762,072</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
Capital Persona Natural	<u>839,417,718</u>	839,417,718
TOTAL PATRIMONIO		<u>839,417,718</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,136,179,790</u>