	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(75)	

RESUMEN - TESIS DE GRADO

AUTORES	JACOB LEONARDO LÓPEZ NIÑO ELIANA CASTILLA CASTRO		
FACULTAD	DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS		
PLAN DE ESTUDIOS	ADMINISTRACIÓN FINANCIERA		
DIRECTOR	MAGISTER MARY BOHÓRQUEZ CASADIEGO		
TÍTULO DE LA TESIS	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA DE SERVICIOS DE TELEFONÍA J. MÓVIL E.U. DE OCAÑA PARA LOS PERIODOS 2011 -2012		
<u>RESUMEN</u> (70 palabras aproximadamente)			
<p>La realización del Análisis e interpretación de estados financieros en la empresa de servicios de telefonía J. MÓVIL E.U. de Ocaña permiten observar detalladamente la operatividad y buen desempeño de las áreas administrativas, contable y financiera.</p> <p>Mediante el trabajo se identificó la forma como J. MÓVIL E.U aprovecha los recursos para hacer de las empresas del sector la mejor posicionada aún en el medio tan competitivo en el que se halla ubicada.</p>			
CARACTERÍSTICAS			
PÁGINAS. 75	PLANOS.	ILUSTRACIONES. 2	CD-ROM. 1



**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA
EMPRESA DE SERVICIOS DE TELEFONÍA J. MÓVIL E.U. DE OCAÑA PARA
LOS PERIODOS 2011 -2012**

**JACOB LEONARDO LÓPEZ NIÑO
ELIANA CASTILLA CASTRO**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
OCAÑA
2014**

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA
EMPRESA DE SERVICIOS DE TELEFONÍA J. MÓVIL E.U. DE OCAÑA PARA
LOS PERIODOS 2011 -2012**

**JACOB LEONARDO LÓPEZ NIÑO
ELIANA CASTILLA CASTRO**

Trabajo de grado presentado para optar el título de Administrador Financiero

**DIRECTORA
MARY BOHÓRQUEZ CASADIEGO
Magister**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
OCAÑA
2014**

CONTENIDO

	Pág.
<u>INTRODUCCIÓN</u>	12
1. <u>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA DE SERVICIOS DE TELEFONÍA J. MÓVIL E.U. DE OCAÑA PARA LOS PERIODOS 2011 -2012</u>	14
1.1 <u>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</u>	14
1.2 <u>FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</u>	14
1.3 <u>DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA</u>	14
1.4 <u>OBJETIVOS</u>	14
1.4.1 Objetivo general	14
1.4.2 Objetivos específicos	14
1.5 <u>JUSTIFICACIÓN</u>	15
2. <u>MARCO REFERENCIAL</u>	16
2.1 <u>MARCO HISTÓRICO</u>	16
2.1.1 Antecedentes históricos de los estados financieros a nivel mundial	16
2.1.2 Datos históricos de los estados financieros en Colombia	17
2.1.3 Antecedentes históricos del análisis financiero	19
2.1.4 Antecedentes Históricos de J MÓVIL E.U.	21
2.2 <u>MARCO CONCEPTUAL</u>	21
2.2.1 Conceptos sobre análisis e interpretación financiera	21
2.2.2 Diferencia entre análisis e interpretación de datos financieros	25
2.3 <u>MARCO LEGAL</u>	25
3. <u>DISEÑO METODOLÓGICO</u>	42
3.1 <u>TIPO DE INVESTIGACIÓN</u>	42
3.2 <u>POBLACIÓN</u>	42
3.3 <u>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</u>	42
3.4 <u>PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN</u>	42
4. <u>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</u>	44
4.1 <u>EVALUACIÓN DE LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA EN LA GENERACIÓN DE FLUJOS FAVORABLES DERIVADOS DE LOS HECHOS ECONÓMICOS</u>	44
4.2 <u>APLICACIÓN DEL MÉTODO DE ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL Y EL MÉTODO DE TENDENCIAS</u>	59
4.3 <u>ANÁLISIS PRESUPUESTAL DEL FLUJO DE EFECTIVO Y DEL PUNTO DE EQUILIBRIO</u>	62
4.3.1 Análisis presupuestal, del flujo de efectivo	62
4.3.2 Análisis del punto de equilibrio	63

4.4 <u>PRESENTACIÓN DEL INFORME DE CONSULTORÍA SOBRE ANÁLISIS EINTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS DEL 01 DE ENERO A 31 DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012</u>	66
5. <u>CONCLUSIONES</u>	67
6. <u>RECOMENDACIONES</u>	68
<u>BIBLIOGRAFÍA</u>	69
<u>REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS</u>	70
<u>ANEXOS</u>	71

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1. Análisis de la tendencia de la rotación de las cuentas por cobrar	61
Figura 2. Análisis de la tendencia del margen bruto	61

LISTA DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Balance de situación de J. MÓVIL E.U	44
Cuadro 2. Cuenta de pérdidas y ganancias de J. MÓVIL E.U	48
Cuadro 3. Método de análisis financiero vertical y el uso de porcentajes totales y de razones simples en el estado de resultados.	53
Cuadro 4. Estado de resultados 2012	54
Cuadro 5. Aplicación del método de análisis financiero horizontal	59
Cuadro 6. Aumentos y disminuciones en el Estado de resultados	60
Cuadro 7. Balance de situación de J. MÓVIL E.U	62
Cuadro 8. Cuenta de pérdidas y ganancias de J. MÓVIL E.U	63
Cuadro 9. Clasificación de costos fijos y gastos variables A 31 de diciembre del 2.012	63
Cuadro 10. Clasificación de costos fijos y gastos variables a 31 de diciembre del 2.011	64

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo A. Entrevista dirigida al propietario de J MÓVIL E.U.	72
Anexo B. Entrevista dirigida al contador de J MÓVIL E.U.	73
Anexo C. Encuesta dirigida a los empleados de J MÓVIL E. U.	74

RESUMEN

La realización del Análisis e interpretación de estados financieros en la empresa de servicios de telefonía J. MÓVIL E.U. de Ocaña permiten observar detalladamente la operatividad y buen desempeño de las áreas administrativas, contable y financiera.

Mediante el trabajo se identificó la forma como J. MÓVIL E.U aprovecha los recursos para hacer de las empresas del sector la mejor posicionada aún en el medio tan competitivo en el que se halla ubicada. Para perpetuar este posicionamiento se hace necesario utilizar las diferentes herramientas e indicadores financieros que le permitan identificar, analizar, describir y evaluar cada uno de los aspectos claves que perpetúen el éxito de la empresa.

Recopilada y analizada la información se lograron identificar los siguientes componentes: Las fortalezas de la empresa se consolidan en vinculación de personal altamente calificado y capacitado en mercadeo y ventas; la atención al cliente sustentada en el servicio personalizado, buscando con ello la conservación de los antiguos y la consecución de los potenciales. Otro factor preponderante es la posición en el mercado y la reubicación de la empresa en las inmediaciones del parque principal. Por su parte, las amenazas se hayan localizadas en incursión de competencia y riesgo en el manejo de inventarios.

Como estrategias fundamentales que mejoren la situación vivenciada se presentan: incursionar en el análisis interno de la organización, haciendo a su vez un estudio minucioso del balance general y el estado de resultados, de donde se puede determinar que goza de estabilidad, liquidez y solvencia las siguientes: La guía de evaluación de proyectos y la capacitación en la misma área si como la asesoría en esta área.

INTRODUCCIÓN

El análisis e interpretación de información financiera, es una herramienta básica para la toma de decisiones en las empresas ya que permite evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo. Así mismo se logra identificar los diversos procesos económicos de la organización, lo cual permite evaluar objetivamente el desempeño de la administración, determinando las posibilidades de desarrollo y el perfeccionamiento de la dirección.

Es por ello, necesario el conocimiento de los principales métodos de análisis financiero así como su interpretación con el propósito de introducir a la empresa, en un mercado competitivo.

Este análisis e interpretación de estados financieros en la empresa de servicios de telefonía J. MÓVIL E.U. de Ocaña para los periodos 2011 -2012, permitió a la empresa el diseño de estrategias de mejoramiento. Para dar respuesta a este propósito, se incursionó en análisis interno de la organización, haciendo a su vez un estudio minucioso del balance general y el estado de resultados, de donde se pudo determinar que goza de estabilidad, liquidez y solvencia.

El problema se formuló, con base en el desconocimiento de la eficiencia operativa de La Empresa de Servicios de Telefonía J. MÓVIL E.U. por parte del propietario de la misma, ante la no inclusión de la herramienta fundamental denominada: análisis financiero, en su gestión administrativa. Ante la carencia del análisis financiero, el propietario y los administrativos, no conocen si la empresa es líquida, rentable o no, excluyendo de igual manera su capacidad de endeudamiento y la eficacia con que utilizan los recursos propios y de financiamiento.

En el presente trabajo de grado se desplegaron los siguientes objetivos específicos: Determinar la conformación e incidencia de las cuentas del Balance general y estado de resultados a través del método de análisis financiero vertical y el uso de porcentajes integrales totales y de razones simples, buscando evaluar la capacidad de la empresa en la generación de flujos favorables derivados de los hechos económicos.

Mostrar los aumentos y disminuciones en el balance general y estado de resultados, mediante la aplicación del método de análisis financiero horizontal y el método de tendencias, obteniendo así una apreciación de la composición porcentual de las cuentas, de dichos estados.

Ejercer el control del accionar de la empresa, mediante el análisis presupuestal, del flujo de efectivo y del punto de equilibrio, determinando de esta forma las ventas de productos y servicios requeridas para que la empresa no incurra en pérdidas ni obtenga ganancias.

Garantizar la veracidad de la información a través del informe de consultoría sobre análisis e interpretación de los estados financieros para los períodos comprendidos del 01 de Enero a 31 Diciembre del 2011 y 2012, para dar cumplimiento a los requisitos de tipo legal.

Los resultados obtenidos sirvieron para determinar los aspectos que requieren mejoramiento así como las soluciones pertinentes para el aumento de su competitividad con base en la aplicación del análisis financiero y sus respectivos instrumentos.

1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA DE SERVICIOS DE TELEFONÍA J. MÓVIL E.U. DE OCAÑA PARA LOS PERIODOS 2011 -2012

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Desconocimiento del propietario de La Empresa de Servicios de Telefonía J. MÓVIL E.U. de la eficiencia operativa de la misma, ante la no inclusión de la herramienta fundamental denominada: análisis financiero, en su gestión administrativa.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Qué puede hacer el propietario de La Empresa de Servicios de Telefonía J. MÓVIL E.U. para mejorar su gestión administrativa en la misma?

1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

La Empresa de Servicios de Telefonía J. MÓVIL E.U. ubicada en la ciudad de Ocaña Norte de Santander, se inserta al ámbito empresarial el 14 de Mayo del año 2007 y al entorno jurídico el 15 de Junio del mismo año, tal como lo muestra el Certificado de Existencia y Representación Legal (01E010425051), expedido por la Cámara de Comercio con asiento en la ciudad.

Durante los 6 años de actividades, la empresa ha mostrado utilidades, las cuales se hayan registradas en los estados de resultados de cada uno de los años; pero su propietario y administrador desconoce: si esos resultados generados, muestran o no eficiencia operativa. Lo anterior se fundamenta en la carencia del análisis e interpretación de los estados financieros; así las cosas, no posee información fundamental que le permita medir el crecimiento, visualizado a través de los porcentajes de rentabilidad, punto de equilibrio financiero, porcentaje de inversión recuperada, entre otros.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo general. Realizar el análisis e interpretación de estados financieros en la empresa de servicios de telefonía j. Móvil E.U. de Ocaña para los periodos 2011 -2012.

1.4.2 Objetivos específicos. Determinar la conformación e incidencia de las cuentas del Balance general y estado de resultados a través del método de análisis financiero vertical y el uso de porcentajes integrales totales y de razones simples, buscando evaluar la capacidad de la empresa en la generación de flujos favorables derivados de los hechos económicos.

Mostrar los aumentos y disminuciones en el balance general y estado de resultados, mediante la aplicación del método de análisis financiero horizontal y el método de tendencias, obteniendo así una apreciación de la composición porcentual de las cuentas, de dichos estados.

Ejercer el control del accionar de la empresa, mediante el análisis presupuestal, del flujo de efectivo y del punto de equilibrio, determinando de esta forma las ventas de productos y servicios requeridas para que la empresa no incurra en pérdidas ni obtenga ganancias.

Garantizar la veracidad de la información a través del informe de consultoría sobre análisis e interpretación de los estados financieros para los períodos comprendidos del 01 de Enero a 31 Diciembre del 2011 y 2012, para dar cumplimiento a los requisitos de tipo legal.

1.5 JUSTIFICACIÓN

El análisis e interpretación es importante para predecir futuras necesidades de financiamiento y la capacidad de la entidad para afrontarlas; igualmente es útil para evaluar la posibilidad que tiene de distribuir recursos entre aquellos que tienen un interés en dicha entidad.

La información relativa a liquidez y solvencia, fundamenta su utilidad en la determinación de las posibilidades que posee la entidad para cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimiento de los mismos.

Los resultados de las operaciones realizadas por la entidad, es una información requerida para conocer la rentabilidad de la misma y predecir la capacidad de crecimiento.

El análisis e interpretación de la información financiera, es una herramienta básica para la administración de las empresas en la toma de decisiones ya que permite a los usuarios evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

Es por ello, que la necesidad de la noción de los principales procedimientos de análisis financiero así como su explicación es importante para encajar a las empresas en los mercados competitivos. Con el análisis financiero se alcanza la identificación de los diversos asuntos económicos de las diversas organizaciones, lo que permite examinar imparcialmente el desempeño de la administración, estableciendo las posibilidades de desarrollo y la mejora en la función de la dirección.

La esencia del análisis va más allá de lo anhelado por parte de la dirección ya que con los resultados se provee la información requerida por los diversos usuarios: Propietarios, accionistas, proveedores, fuentes de financiación y el Estado. El ejecutivo de las finanzas se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos relacionados con: Fuentes de los recursos, alternativas de inversión, beneficios económicos o utilidades de las empresas, plazos y condiciones de pago a las fuentes de financiamiento y posibilidades o no de reinversión de las utilidades.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO HISTÓRICO

2.1.1 Antecedentes históricos de los estados financieros a nivel mundial. Origen genérico de las innovaciones financieras. Una innovación financiera se define como «la respuesta estratégica de los mercados por reducir sus costos operativos, de gestión y de riesgo, poniendo a disposición de los inversionistas los flujos de fondos en entornos nacionales e internacionales, siempre bajo la premisa de innovar o desaparecer. En otras palabras, una innovación financiera se puede definir como la aplicación del conocimiento científico (tecnología) al mejoramiento de las operaciones propias de una institución financiera. Estas operaciones van desde la colocación y retiro de fondos del público, pasando por operaciones crediticias, interbancarias hasta el desarrollo de operaciones financieras a nivel internacional¹.

Históricamente, las innovaciones financieras tienen su origen en el primer ordenador (computador) elaborado en la Universidad de Pensilvania, Estados Unidos, durante los años 1943 y 1946. Este primer equipo técnico pesaba unas treinta toneladas, funcionaba con tubos al vacío y conservaba la información en tarjetas perforadas, constituyendo la primera generación de computadores a nivel mundial y se le bautizó con el nombre de ENIAC (Electronic Numerator, Integrator, Analyzer and Computer). Posteriormente, en 1947 se inventó el transistor y el progreso en las computadoras llegó a su segunda generación, hasta desarrollar máquinas más ligeras y baratas en el mundo de la ingeniería informática. En 1974 surgió la primera computadora personal llamada MITSA Itair 8800, seguida por los Apple I y II, la Commodore PET y la que finalmente se impondría sobre las demás en el año 1981 el PC IBM. La amplia gama de soluciones tecnológicas aplicadas en el campo financiero ha contribuido al desarrollo del comercio electrónico a nivel mundial a partir del surgimiento del EDI (Electronic Data Interchange) y la transferencia electrónica de datos TEF (Paladella, 1995).

El surgimiento y desarrollo de las múltiples innovaciones financieras en el mundo a partir de los avances generados en el campo de la informática, ha significado un gran avance y fortalecimiento de la banca comercial como pilar fundamental del crecimiento y desarrollo económico de las diversas economías.

El desarrollo del comercio electrónico dentro del marco de la globalización económica facilita en gran medida la transferencia de fondos y mercaderías entre países en brevísimos períodos de tiempo, lo cual, indudablemente representa un factor importante en el fortalecimiento del comercio internacional.

El progreso tecnológico que ha motivado el desarrollo de las innovaciones financieras, desde la tarjeta de crédito hasta el más reciente avance denominado dinero electrónico o

¹ RODRÍGUEZ Armando. Reseña histórica de las innovaciones financieras en Venezuela. [En línea]. McGraw-Hill 3 ed. Caracas, Venezuela Mayo. 2012 [Citado 18 Jul., 2013.].www.://google monografías

dinero digital, todavía no ha superado el problema de inseguridad e incertidumbre que le genera al público el uso de las últimas modalidades electrónicas de medios de pago en el mercado internacional. Pese a que la gran mayoría de países han diseñado diferentes normativas legales para hacer más transparentes las operaciones comerciales a través de Internet, la posibilidad latente de fraude electrónico por parte de los llamados hackers, aún representa el escollo más importante a superar por las empresas transnacionales oferentes de estos servicios a nivel mundial. Este nivel de inseguridad constituye una pesada rémora para el desarrollo y crecimiento del comercio electrónico, ya que impide el uso masivo y generalizado de estos novedosos medios de pago.

En virtud de esta situación, la mayoría de mecanismos electrónicos que actualmente constituyen el llamado dinero digital, representan sólo pruebas piloto o ensayos de funcionamiento en los principales países industrializados. No obstante, los expertos en la materia están totalmente abocados a realizar todos los esfuerzos técnicos y operativos necesarios para posicionar en un futuro no muy lejano el dinero digital como el más cercano y real sustituto del tradicional dinero de curso legal usado en el mundo.

En el caso venezolano se aprecia que aún las autoridades políticas no han tomado conciencia de las bondades de estos avances tecnológicos en el crecimiento y desarrollo económico, lo cual se evidencia claramente en la actitud de indiferencia y escaso apoyo institucional ofrecido a los esfuerzos que en forma unilateral viene realizando el sector bancario desde el año 2000 por incorporar los últimos avances tecnológicos al sistema de pagos venezolano.

2.1.2. Datos históricos de los estados financieros en Colombia. Durante el dominio español, se imponía el uso de la moneda española, circulando el real, la onza, la media onza, el doblón y el escudo como monedas de oro. Sin embargo, fue evolucionando el sistema financiero colombiano, creando en 1821 el Banco Nacional que fracasó por normas sobre la moneda circulante. Surge en 1864 la sucursal del Banco de Londres para emisión, depósito y crédito pero quebró porque no recuperaba su cartera. En 1871 surge el Banco de Bogotá, en 1876 el Banco de Colombia y solo hasta 1923 se realizó la llamada “Misión Kemmerer”, donde surge el Banco de la República como banca central. Otras fechas importantes, dentro de la historia del sistema financiero colombiano, fueron la creación de la Caja Social de Ahorros (1930), el Banco Central Hipotecario (1932), el Banco Industrial Colombiano (1944), el Banco Popular (1950), el Banco Cafetero (1953), el Banco Ganadero (1955), las Corporaciones Financieras para apoyo al sector industrial y empresarial (1957), las corporaciones de ahorro y vivienda (1972), las compañías de financiamiento comercial y leasing (1979), la crisis financiera del Grupo Colombia (1982), Fogafín y la reestructuración de la Súper bancaria (1985).²

² ZAPATA SIERRA, Sergio Iván. Antecedentes y evolución de los estados financieros en Colombia. [En línea]. McGraw-Hill 2 ed. Bogotá Colombia Nov. 2010 [Citado el 25 Julio de 2013.]<www://google ensayos>

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

El Sistema Financiero está conformado por todas las entidades, medios y mecanismos que permiten la transferencia de recursos entre los agentes que presentan superávit o excedentes de recursos hacia aquellos agentes económicos que requieren dichos recursos o que presentan déficit. Si se lograra una transferencia directa, no habría la necesidad de involucrar intermediarios, pero dados los riesgos y las dificultades de acceso a la información y al contacto directo entre oferentes y demandantes de recursos, se requiere la existencia de intermediarios y mecanismos para lograr dicha transferencia y es allí donde surgen los agentes del sistema financiero que captan los recursos de los superavitarios en diferentes plazos, montos, tasas, riesgos y condiciones y los transfieren a los agentes deficitarios, en algunos casos cambiando los plazos, montos, tasas, riesgos y demás condiciones.³

El Sistema Financiero Colombiano está conformado no solo por las entidades que captan y colocan recursos o que hacen la transferencia, sino además por las entidades de control, regulación, vigilancia, custodia, calificación, colocación y otras funciones que hacen parte del sistema y que permiten mayor transparencia, menores riesgos y mayor cumplimiento de las obligaciones por los diferentes agentes. En el Sistema Financiero se encuentra entonces el ente de regulación y vigilancia que en nuestro caso es la Superintendencia Financiera que regula.

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

Estos cambios en la supervisión del sector financiero se presentan por los cambios significativos en los últimos 10 años en los mercados financieros, tanto en su estructura, operaciones y en los productos financieros existentes, así como sus riesgos y participación de diferentes agentes en el sistema financiero. Mientras en 1996 el sistema financiero estaba conformado el 17% en inversiones, el 43% en cartera y el 40% en otras operaciones, para 2006, según estudios de Augusto Acosta (Superintendencia bancaria), el 52% estaba representado en inversiones, el 28% en cartera y solo el 20% en otros productos.

³ *Ibíd.*, p.3

Esto indica que la regulación permitió a los establecimientos de crédito realizar diferentes inversiones y cambiaron su estructura para conformar portafolios de inversión, modificando algunas de las funciones para las cuales fueron creados los diferentes establecimientos de crédito en cuanto a la captación y colocación de recursos del público en forma masiva y habitual. El Sistema Financiero Colombiano se clasifica en mercado intermediado y mercado de instrumentos. En el mercado intermediado se encuentran los establecimientos de crédito, las sociedades de servicios financieros y otros agentes que permiten la captación de recursos del público para ser colocados en forma de crédito o inversión.

2.1.3. Antecedentes históricos del análisis financiero. El estudio empírico para determinar el nivel de solvencia con el fin de predecir o evitar una posible quiebra en una empresa a través de la utilización de ratios, métodos estadísticos y el análisis financiero sobre los componentes de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad, entre otros factores, ha sido explorado en numerosos estudios a partir de 1932 cuando Fitzpatrick llevó a cabo los primeros trabajos que dieron origen a la denominada etapa descriptiva. El objetivo central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios.⁴

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

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

Además de estos trabajos clásicos, también se fueron generando otros muy importantes en casi todos los países con economías de mercado, pero dada la vasta cantidad de publicaciones hasta ahora producidas, en la presente compilación nos hemos visto obligados, por una parte, sólo a citar en términos generales los trabajos de algunos autores; y por otra parte, hemos analizado sólo aquellos trabajos que corresponden a estudios clásicos y que influyeron más en las actuales investigaciones que han sido publicadas en la literatura especializada y que son citados con mayor frecuencia en cada nueva investigación que trata sobre las predicciones de quiebras. Sin embargo, también se han incluido cuatro

⁴ IBARRA MARES, Alberto. Antecedentes sobre el análisis financiero univariable, bivariable y multivariable [En línea]. McGraw-Hill 3 ed. Madrid. Mar. 2011. [Citado el 29 Julio de 2013.] <www.://google monografías >

importantes trabajos desarrollados en economías emergentes que se asemejan más con el caso mexicano: tres de ellos son Latinoamericanos (Brasil, Argentina y Uruguay) y uno en Corea del Sur. Adicionalmente, presentamos dos interesantes trabajos que consideramos dan un nuevo enfoque de los modelos predictivos: uno corresponde al desarrollado en Japón y el otro en Italia.

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

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

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

En términos financieros “accrual” se define como el aumento o crecimiento gradual y/o automático, es decir, es la acumulación; devengo; aparición o surgimiento de un derecho, prerrogativa o privilegio. De esta forma la base del devengo contable (accrualbasisaccounting) se refiere a la contabilidad acumulativa, diferida, de valores agregados. Es decir, siguiendo el principio del devengo, que también es conocido como contabilidad por acumulación o acumulación básica. En este tipo de contabilidad se consignan los gastos e ingresos conforme se producen, asignándolos al período de devengo con independencia del momento en que se cobren o paguen.⁵

En contraste, el método de efectivo (cash basis) refleja la cuenta de los pagos y cobros efectivos. La contabilidad de caja (cash basis accounting) es el método contable basado en el efectivo y su criterio se basa en el registro de caja. En este método contable se consignan los gastos y los ingresos cuando se efectúan o reciben en efectivo. En teoría, es lo contrario del “accrual basis accounting”, aunque en la práctica el método mixto (modified cash basis) también se le denomina con el mismo nombre.

⁵ Ibid., p. 2

Según el Diccionario Hughes (1999) que trata sobre términos económicos, financieros y comerciales, el “Cash flow” es un término polisémico (pluralidad de significado de una palabra)cuyo significado inicial es “flujo de dinero o dinero constante”.

Desde un aspecto financiero significa: flujo de caja; movimiento de efectivo, de tesorería; caja generada; beneficios más amortizaciones; beneficio neto consolidado más amortizaciones y provisiones. Por extensión semántica (teoría lingüística que se aparta de la gramática generativa) se llegan a formar todos los demás términos como: recursos generados, índice de la capacidad de autofinanciación de una empresa, resultados de los movimientos de tesorería durante un período largo, margen bruto de financiación; recursos generales; conjunto generado por los beneficios netos, las amortizaciones, las reservas legales, los impuestos y las plusvalías. Sin embargo, pese a todos estos términos y a su popularidad, el cash flow es un término impreciso, y para los economistas no tiene más que un valor relativo, siendo uno de entre los varios indicadores del volumen del negocio generado por la empresa, y consecuentemente, de su marcha en general, sobre todo en lo que se refiere a su liquidez.

2.1.4 Antecedentes Históricos de J MÓVIL E.U.J MÓVIL E.U. Es una agencia de telefonía celular dedicada a la comercialización y venta de celulares, creada hace ocho (8) años con el nombre que actualmente posee. La oficina principal se encuentra ubicada en la carrera 12 cuyo propietario es el señor Jacob Leonardo López Niño, quien tiene una trayectoria de más de once (11) años en esta profesión, ofrece equipos de telefonía celular de alta, media y baja tecnología; de marcas Samsung, Motorola, Nokia, Alcatel, Sony, Ericsson, BlackBerry, ente otros.⁶

2.2 MARCO CONCEPTUAL

2.2.1 Conceptos sobre análisis e interpretación financiera. La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.⁷

Interpretación de datos financieros.Por interpretación debemos entender la "Apreciación Relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros, basado en el

⁶ Entrevista realizada a: Propietario de la empresa J MÓVIL E.U.J MÓVIL E.U

⁷ PERDOMO MORENO, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros[En línea].McGraw-Hill 2 ed. México Feb. 2012. [Citado el 02de Agosto de 2013.]<www.://google monografías >

análisis y la comparación". Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.

Es la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación. Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a situación financiera que presenta una empresa.

Luego de la presentación y análisis de los anteriores conceptos relativos al término de la Interpretación de Datos Financieros, se puede concluir que consiste en la determinación y emisión de un juicio conjunto de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una empresa específica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecidos.

Objetivo General de la Interpretación Financiera. El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.⁸

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes: - Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.

Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización

Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.

Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.

⁸ Ibid., p. 2

Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.

Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.

Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

Los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades.⁹

Métodos de interpretación de datos financieros: Método horizontal y vertical e histórico. El método vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados.

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto. En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para mejor ilustración.

Las razones financieras: Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc. Algunas de las razones financieras son: Capital de trabajo esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.

Prueba ácida.-es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo).

Rotación de clientes por cobrar.- este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación entre el importe de las cuentas por cobrar a clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.

⁹ Ibid.,p.3

Razón de propiedad.- refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos.

Razón de propiedad.- refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos.

Valor contable de las acciones.- indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.

Tasa de rendimiento: significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.

Punto de equilibrio: Antecedentes; El sistema del punto de equilibrio se desarrollo en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

Solvencia;
Estabilidad y
Productividad.

Método de Tendencias. Al igual que el método de estados comparativos, el de tendencias es un método de interpretación horizontal. Se selecciona un año como base y se le asigna el 100% a todas las partidas de ese año. Luego se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. Se divide el saldo de la partida en el año en que se trae, entre el saldo de la partida en el año base. Este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia.¹⁰

Un porcentaje de tendencia superior a 100 significa que ha habido un aumento en el saldo de la partida con respecto al año base. El porcentaje de tendencia, es de 90, lo que significa es que ha habido una disminución en el saldo de la partida con respecto al año considerado como base. Una ventaja del método de tendencias, en contraste con el método de estados comparativos, es que los porcentajes de aumento o disminución en las partidas podrán determinarse tan solo restando el porcentaje de tendencias de que se trate, el 100% del año base.

Los porcentajes de tendencias de una partida deberán compararse con los porcentajes de tendencias de partidas similares. En este caso los porcentajes de tendencia de la partida de cuentas por pagar (a proveedores) deberán compararse con los porcentajes de tendencias para la partida de compras que puede aparecer en el estado de resultado de un comerciante, si se detallaran las partidas que integran el costo de ventas.

En ocasiones es imposible calcular porcentajes de tendencias, una de ellas es cuando se desea determinar el porcentaje de tendencia para la partida utilidad del ejercicio cuando en

¹⁰ Ibid., p. 4

el año que se considere como base se haya obtenido una pérdida neta y no una utilidad. De igual manera, una empresa pudo haber comprado, por primera vez, un terreno para una futura expansión en un ejercicio posterior al año que se haya considerado como base, por tanto, en dicha partida aparecerá un saldo de cero en el año base. En este caso, al igual que el anterior, el porcentaje de tendencia con respecto al año base sería imposible de calcular.

Al interpretar los porcentajes de tendencia se deberá dar particular atención a la importancia relativa de las partidas. Un 150% de aumento en los cargos diferidos puede ser menos significativo que un aumento del 60% en los activos fijos (algo similar ocurre cuando una persona con un sueldo de \$ 1 millón mensuales recibe un aumento del 20% y otra persona con un sueldo de \$ 4 millones recibe un aumento del 10%. Si bien la segunda recibirá un aumento de \$400,000.00, en tanto que la primera sólo recibirá \$200,000.00 adicionales de sueldo.

2.2.2 Diferencia entre análisis e interpretación de datos financieros. Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso de decantación de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando en interpretando.¹¹

2.3 MARCO LEGAL

Constitución Política. Mediante el artículo 78 define que: La Ley regulará el control de calidad de bienes y servicios ofrecidos y prestados a la comunidad, así como la información que debe suministrarse al público en su comercialización. Serán responsables, de acuerdo con la ley, quienes en la producción y comercialización de bienes y servicios, atenten contra la salud, la seguridad y el adecuado aprovisionamiento a consumidores y usuarios¹².

El estado garantizará 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.

¹¹ Asamblea Nacional Constituyente. Constitución Política de Colombia 1991, edición actualizada 2010. Impreandes S.A Bogotá Colombia. p. 31

Código de Comercio. Artículo 48: Todo comerciante conformará su contabilidad, libros, registros contables, inventarios y estado financiero en general, a las disposiciones de este código y demás normas sobre la materia.¹²

Artículo 49. Libros De Comercio - Concepto. Para los efectos legales, cuando se haga referencia a los libros de comercio, se entenderán por tales los que determine la ley como obligatorios y los auxiliares necesarios para el completo entendimiento de aquéllos.

Artículo 50. Contabilidad - Requisitos. La contabilidad solamente podrá llevarse en idioma castellano, por el sistema de partida doble, en libros registrados, de manera que suministre una historia clara, completa y fidedigna de los negocios del comerciante, con sujeción a las reglamentaciones que expida el gobierno.

Artículo 51. Comprobantes y Correspondencia Parte De La Contabilidad. Harán parte integrante de la contabilidad todos los comprobantes que sirvan de respaldo a las partidas asentadas en los libros, así como la correspondencia directamente relacionada con los negocios.

Artículo 52. Obligatoriedad de elaborar periódicamente un inventario y un balance general. Al iniciar sus actividades comerciales y, por lo menos una vez al año, todo comerciante elaborará un inventario y un balance general que permitan conocer de manera clara y completa la situación de su patrimonio.

Artículo 53. Asiento de las operaciones mercantiles Comprobante De Contabilidad Concepto. En los libros se asentarán en orden cronológico las operaciones mercantiles y todas aquellas que puedan influir en el patrimonio del comerciante, haciendo referencia a los comprobantes de contabilidad que las respalden.

El comprobante de contabilidad es el documento que debe elaborarse previamente al registro de cualquier operación y en el cual se indicará el número, fecha, origen, descripción y cuantía de la operación, así como las cuentas afectadas con el asiento. A cada comprobante se anexarán los documentos que lo justifiquen.

Artículo 54. Obligatoriedad de conservar la correspondencia comercial. El comerciante deberá dejar copia fiel de la correspondencia que dirija en relación con los negocios, por cualquier medio que asegure la exactitud y duración de la copia.¹³

Asimismo, conservará la correspondencia que reciba en relación con sus actividades comerciales, con anotación de la fecha de contestación o de no haberse dado respuesta.

Artículo 55. Obligatoriedad de conservar los comprobantes de los asientos contables. El comerciante conservará archivados y ordenados los comprobantes de los asientos de sus

¹² Código de Comercio 1996, Editorial Unión Ltda. Bogotá Colombia. p. 20

¹³ . Ibid., p.22

libros de contabilidad, de manera que en cualquier momento se facilite verificar su exactitud.

Artículo 56. Libros hojas removibles obligatoriedad de numerar. Los libros podrán ser de hojas removibles o formarse por series continuas de tarjetas, siempre que unas y otras estén numeradas, puedan conservarse archivadas en orden y aparezcan autenticadas conforme a la reglamentación del Gobierno.

Artículo 57. Prohibiciones sobre los libros de comercio. En los libros de comercio se prohíbe: Alterar en los asientos el orden o la fecha de las operaciones a que éstos se refieren;

Dejar espacios que faciliten intercalaciones o adiciones en el texto de los asientos o a continuación de los mismos;

Hacer interlineaciones, raspaduras o correcciones en los asientos. Cualquier error u omisión se salvará con un nuevo asiento en la fecha en que se advirtiere;

Borrar o tachar en todo o en parte los asientos, y

Arrancar hojas, alterar el orden de las mismas o mutilar los libros.

Artículo 58. Sanciones por violaciones a las prohibiciones sobre los libros de comercio. La violación a lo dispuesto en el artículo anterior hará incurrir al responsable en una multa hasta de cinco mil pesos que impondrá la cámara de comercio o la Superintendencia Bancaria o de Sociedades, según el caso, de oficio o a petición de cualquier persona, sin perjuicio de las acciones penales correspondientes. Los libros en los que se cometan dichas irregularidades carecerán, además, de todo valor legal como prueba en favor del comerciante que los lleve.

Cuando no pueda determinarse con certeza el verdadero responsable de estas infracciones, serán solidariamente responsables del pago de la multa el propietario de los libros, el contador y el revisor fiscal, si éste incurriere en culpa.

Artículo 59. Correspondencia entre los libros y los comprobantes. Entre los asientos de los libros y los comprobantes de las cuentas, existirá la debida correspondencia, so pena de que carezcan de eficacia probatoria en favor del comerciante obligado a llevarlos.¹⁴

Artículo 60. Conservación de los libros y papeles contables - reproducción exacta. Ver Notas del Editor Los libros y papeles a que se refiere este Capítulo deberán ser conservados cuando menos por diez años, contados desde el cierre de aquéllos o la fecha del último asiento, documento o comprobante. Transcurrido este lapso, podrán ser destruidos por el

¹⁴ Ibid., p. 25

comerciante, siempre que por cualquier medio técnico adecuado garantice su reproducción exacta.

Además, ante la cámara de comercio donde fueron registrados los libros se verificará la exactitud de la reproducción de la copia, y el secretario de la misma firmará acta en la que anotará los libros y papeles que se destruyeron y el procedimiento utilizado para su reproducción.

Cuando se expida copia de un documento conservado como se prevé en este artículo, se hará constar el cumplimiento de las formalidades anteriores.

CAPÍTULO II. RESERVA Y EXHIBICIÓN DE LIBROS DE COMERCIO. Artículo 61. Excepciones al derecho de reserva. Los libros y papeles del comerciante no podrán examinarse por personas distintas de sus propietarios o personas autorizadas para ello, sino para los fines indicados en la Constitución Nacional y mediante orden de autoridad competente. Lo dispuesto en este artículo no restringirá el derecho de inspección que confiere la ley a los asociados sobre libros y papeles de las compañías comerciales, ni el que corresponda a quienes cumplan funciones de vigilancia o auditoría en las mismas.

Decreto 2649 de 1993 (diciembre 29) Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.¹⁵

El Presidente de la República de Colombia, en ejercicio de las facultades que le otorga el numeral 11, artículo 189, de la Constitución Política de Colombia, DECRETA:

TITULO PRIMERO Marco conceptual de la contabilidad.

CAPITULO I. De los principios de contabilidad generalmente aceptados. Art. 1°. Definición. De conformidad con el artículo 68 de la Ley 43 de 1990, se entiende por principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, el conjunto de conceptos básicos y de reglas que deben ser observados al registrar e informar contablemente sobre los asuntos y actividades de personas naturales o jurídicas.

Apoyándose en ellos, la contabilidad permite identificar, medir, clasificar, registrar, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones de un ente económico, en forma clara, completa y fidedigna.

Art. 2°. **Ámbito de aplicación.** El presente decreto debe ser aplicado por todas las personas que de acuerdo con la ley estén obligadas a llevar contabilidad.

Su aplicación es necesaria también para quienes sin estar obligados a llevar contabilidad, pretendan hacerla valer como prueba.

¹⁵ MINISTERIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO. Decreto 2649. Bogotá. 1993. p 1

CAPITULO II. Objetivos y cualidades de la información contable. Art. 3°. Objetivos básicos. La información contable debe servir fundamentalmente para: Conocer y demostrar los recursos controlados por un ente económico, las obligaciones que tenga de transferir recursos a otros entes, los cambios que hubieren experimentado tales recursos y el resultado obtenido en el período.¹⁶

Predecir flujos de efectivo.

Apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios.

Tomar decisiones en materia de inversiones y crédito.

Evaluar la gestión de los administradores del ente económico.

Ejercer control sobre las operaciones del ente económico.

Fundamentar la determinación de cargas tributarias, precios y tarifas.

Ayudar a la conformación de la información estadística nacional, y

Contribuir a la evaluación del beneficio o impacto social que la actividad económica de un ente represente para la comunidad.

Art. 4°. Cualidades de la información contable. Para poder satisfacer adecuadamente sus objetivos, la información contable debe ser comprensible y útil. En ciertos casos se requiere, además, que la información sea comparable.

La información es comprensible cuando es clara y fácil de entender.

La información es útil cuando es pertinente y confiable.

La información es pertinente cuando posee valor de realimentación, valor de predicción y es oportuna.

La información es confiable cuando es neutral, verificable y en la medida en la cual represente fielmente los hechos económicos.

La información es comparable cuando ha sido preparada sobre bases uniformes.

Art. 5°. Definición. Las normas básicas son el conjunto de postulados, conceptos y limitaciones, que fundamentan y circunscriben la información contable, con el fin de que esta goce de las cualidades indicadas en el artículo anterior.

¹⁶ *Ibíd.*, p.2

Art. 6°. Ente económico. El ente económico es la empresa, esto es, la actividad económica organizada como una unidad, respecto de la cual se predica el control de los recursos. El ente debe ser definido e identificado en forma tal que se distinga de otros entes.

Art. 7°. Continuidad. Los recursos y hechos económicos deben contabilizarse y revelarse teniendo en cuenta si el ente económico continuara o no funcionando normalmente en períodos futuros. En caso de que el ente económico no vaya a continuar en marcha, la información contable así deberá expresarlo.¹⁷

Al evaluar la continuidad de un ente económico debe tenerse en cuenta que asuntos tales como los que se señalan a continuación, pueden indicar que el ente económico no continuara funcionando normalmente:

Tendencias negativas (pérdidas recurrentes, deficiencias de capital de trabajo, flujos de efectivo negativos).

Indicios de posibles dificultades financieras (incumplimiento de obligaciones, problemas de acceso al crédito, refinanciamientos, venta de activos importantes) y,

Otras situaciones internas o externas (restricciones jurídicas a la posibilidad de operar, huelgas, catástrofes naturales).

Art. 8°. Unidad de medida. Los diferentes recursos y hechos económicos deben reconocerse en una misma unidad de medida.

Por regla general se debe utilizar como unidad de medida la moneda funcional.

La moneda funcional es el signo monetario del medio económico en el cual el ente principalmente obtiene y usa efectivo.

CAPITULO III. Normas Básicas. Art. 9°. Período. El ente económico debe preparar y difundir periódicamente estados financieros, durante su existencia.

Los cortes respectivos deben definirse previamente, de acuerdo con las normas legales y en consideración al ciclo de las operaciones.

Por lo menos una vez al año, con corte al 31 de diciembre, el ente económico debe emitir estados financieros de propósito general.

Art. 10. Valuación o medición. Tanto los recursos como los hechos económicos que los afecten deben ser apropiadamente cuantificados en términos de la unidad de medida.

¹⁷ *Ibíd.*, p.3

Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de medición aceptados el valor histórico, el valor actual, el valor de realización y el valor presente.

Valor o costo histórico es el que representa el importe original consumido u obtenido en efectivo, o en su equivalente, en el momento de realización de un hecho económico. Con arreglo a lo previsto en este decreto, dicho importe debe ser reexpresado para reconocer el efecto ocasionado por las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

Valor actual o de reposición es el que representa el importe en efectivo, o en su equivalente, que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación, en el momento actual.

Valor de realización o de mercado es el que representa el importe en efectivo, o en su equivalente, en que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo, en el curso normal de los negocios. Se entiende por valor neto de realización el que resulta de deducir del valor de mercado los gastos directamente imputables a la conversión del activo o a la liquidación del pasivo, tales como comisiones, impuestos, transporte y empaque.

Valor presente o descontado es el que representa el importe actual de las entradas o salidas netas en efectivo, o en su equivalente, que generaría un activo o un pasivo, una vez hecho el descuento de su valor futuro a la tasa pactada o, a falta de esta, a la tasa efectiva promedio de captación de los bancos y corporaciones financieras para la expedición de certificados de depósito a término con un plazo de 90 días (DTF), la cual es certificada periódicamente por el Banco de la República.

Art. 11. Esencia sobre forma. Los recursos y hechos económicos deben ser reconocidos y revelados de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente en su forma legal.¹⁸

Cuando en virtud de una norma superior, los hechos económicos no puedan ser reconocidos de acuerdo con su esencia, en notas a los estados financieros se debe indicar el efecto ocasionado por el cumplimiento de aquella disposición sobre la situación financiera y los resultados del ejercicio.

Art. 12. Realización. Solo pueden reconocerse hechos económicos realizados. Se entiende que un hecho económico se ha realizado cuando quiera que pueda comprobarse que, como consecuencia de transacciones o eventos pasados, internos o externos, el ente económico tiene o tendrá un beneficio o un sacrificio económico, o ha experimentado un cambio en sus recursos, en uno y otro caso razonablemente cuantificables.

Art. 13. Asociación. Se deben asociar con los ingresos devengados en cada período los costos y gastos incurridos para producir tales ingresos, registrando unos y otros simultáneamente en las cuentas de resultados.

¹⁸ Ibid., p4

Cuando una partida no se pueda asociar con un ingreso, costo o gasto, correlativo y se concluya que no generara beneficios o sacrificios económicos en otros períodos, debe registrarse en las cuentas de resultados en el período corriente.

Art. 14. Mantenimiento del patrimonio. Se entiende que un ente económico obtiene utilidad, o excedentes, en un período únicamente después de que su patrimonio al inicio del mismo, excluidas las transferencias de recursos a otros entes realizadas conforme a la ley, haya sido mantenido o recuperado. Esta evaluación puede hacerse respecto del patrimonio financiero (aportado) o del patrimonio físico (operativo).¹⁹

Salvo que normas superiores exijan otra cosa, la utilidad, o excedente, se establece respecto del patrimonio financiero debidamente actualizado para reflejar el efecto de la inflación.

Catálogo del Plan Único de Cuentas, en la cuentas 4295 “Diversos”, con la subcuenta 429595 “Otros”.

Art. 15. Revelación plena. El ente económico debe informar en forma completa, aunque resumida, todo aquello que sea necesario para comprender y evaluar correctamente su situación financiera, los cambios que esta hubiere experimentado, los cambios en el patrimonio, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos futuros de efectivo.

La norma de revelación plena se satisface a través de los estados financieros de propósito general, de las notas a los estados financieros, de información suplementaria y de otros informes, tales como el informe de los administradores sobre la situación económica y financiera del ente y sobre lo adecuado de su control interno.

También contribuyen a ese propósito los dictámenes o informes emitidos por personas legalmente habilitadas para ello que hubieren examinado la información con sujeción a las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Art. 16. Importancia relativa o materialidad. El reconocimiento y presentación de los hechos económicos debe hacerse de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Al preparar estados financieros, la materialidad se debe determinar con relación al activo total, al activo corriente, al pasivo total, al pasivo corriente, al capital de trabajo, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

¹⁹ Ibid., p5

Art. 17. Prudencia. Cuando quiera que existan dificultades para medir de manera confiable y verificarle un hecho económico realizado, se debe optar por registrar la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, o de subestimar los pasivos y los gastos.

Art. 18. Características y prácticas de cada actividad. Procurando en todo caso la satisfacción de las cualidades de la información, la contabilidad debe diseñarse teniendo en cuenta las limitaciones razonablemente impuestas por las características y prácticas de cada actividad, tales como la naturaleza de sus operaciones, su ubicación geográfica, su desarrollo social, económico y tecnológico.

CAPITULO IV. De los estados financieros y sus elementos. SECCIÓN I. De los estados financieros.

Art. 19. Importancia. Los Estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores del ente, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.²⁰

Art. 20. Clases principales de estados financieros. Teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos o los objetivos específicos que los originan, los estados financieros se dividen en estados de propósito general y de propósito especial.

Art. 21. Estados financieros de propósito general. Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad de un ente económico para generar flujos favorables de fondos. Se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.

Son estados financieros de propósito general, los estados financieros básicos y los estados financieros consolidados.

Art. 22. Estados financieros básicos. Son estados financieros básicos:

El balance general.

El estado de resultados.

El estado de cambios en el patrimonio.

El estado de cambios en la situación financiera, y

El estado de flujos de efectivo.

²⁰ *Ibíd.*, p6

Parágrafo. Adicionado por el Decreto 1878 de 29/05/2008. Las empresas comerciales que se encuentren en las condiciones previstas en el numeral 3 del artículo 2° de la Ley 590 de 2000, modificado por el artículo 2° de la Ley 905 de 2004, o la norma que lo sustituya, así como aquellas entidades de naturaleza no comercial que estén obligadas u opten por llevar contabilidad en los términos del artículo 1° del presente decreto y que se ajusten a las condiciones previstas en este artículo, en materia de estados financieros básicos sólo estarán obligadas a llevar y aportar los indicados en los numerales 1 y 2 del presente artículo; también estarán obligadas a presentar el estado financiero de propósito especial, determinado en el artículo 28 de este decreto.

Art. 23. Estados financieros consolidados. Son estados financieros consolidados aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y en la situación financiera, así como los flujos de efectivo, de un ente matriz y sus subordinados, o un ente dominante y los dominados, como si fuesen los de una sola empresa.

Art. 24. Estados financieros de propósito especial. Son estados financieros de propósito especial aquellos que se preparan para satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios de la información contable. Se caracterizan por tener una circulación o uso limitado y por suministrar un mayor detalle de algunas partidas u operaciones.²¹

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

Art. 25. Balance inicial. Al comenzar sus actividades, todo ente económico debe elaborar un balance general que permita conocer de manera clara y completa la situación inicial de su patrimonio.

Art. 26. Estados financieros de períodos intermedios. Son estados financieros de períodos intermedios los estados financieros básicos que se preparan durante el transcurso de un período, para satisfacer, entre otras, necesidades de los administradores del ente económico o de las autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control. Deben ser confiables y oportunos.

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

²¹ Ibid.,p7

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

Art. 28. Estado de inventario. El estado de inventario es aquel que debe elaborarse mediante la comprobación en detalle de la existencia de cada una de las partidas que componen el balance general.

Art. 29. Estados financieros extraordinarios. Son estados financieros extraordinarios, los que se preparan durante el transcurso de un período como base para realizar ciertas actividades. La fecha de los mismos no puede ser anterior a un mes a la actividad o situación para la cual deban prepararse.

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

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

Art. 30. Estados de liquidación. Son estados de liquidación aquellos que debe presentar un ente económico que ha cesado sus operaciones, para informar sobre el grado de avance del proceso de realización de sus activos y de cancelación de sus pasivos.

Art. 31. Estados preparados sobre una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados.²²

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

Son ejemplos de otras bases comprensivas de contabilidad, las utilizadas para preparar declaraciones tributarias, la contabilidad sobre la base de efectivo recibido y desembolsado y, en ciertos casos, las bases utilizadas para cumplir requerimientos o requisitos de información contable formulados por las Autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control.

La preparación de estos estados no libera al ente de emitir estados financieros de propósito general.

²² Ibid., p8

Art. 32. Estados financieros comparativos. Son estados financieros comparativos aquellos que presentan las cifras correspondientes a más de una fecha, período o ente económico.

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

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

Art. 33. Estados financieros certificados y dictaminados. Son estados financieros certificados aquellos firmados por el representante legal, por el contador público que los hubiere preparado y por el revisor fiscal, si lo hubiere, dando así testimonio de que han sido fielmente tomados de los libros.²³

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

SECCIÓN II De los elementos de los estados financieros.

Art. 34. Enumeración y relación. Son elementos de los estados financieros, los activos, los pasivos, el patrimonio, los ingresos, los costos, los gastos, la corrección monetaria y las cuentas de orden.

Los activos, pasivos y el patrimonio, deben ser reconocidos en forma tal que al relacionar unos con otros se pueda determinar razonablemente la situación financiera del ente económico a una fecha dada.

La sumatoria de los ingresos, los costos, los gastos y la corrección monetaria, debidamente asociados, arroja el resultado del período.

Art. 35. Activo. Un activo es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.

Art. 36. Pasivo. Un pasivo es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

²³ Ibid., p9

Art. 37. Patrimonio. El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.

Art. 38. Ingresos. Los ingresos representan flujos de entrada de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante un período, que no provienen de los aportes de capital.

Art. 39. Costos. Los costos representan erogaciones y cargos asociados clara y directamente con la adquisición o la producción de los bienes o la prestación de los servicios, de los cuales un ente económico obtuvo sus ingresos.

Art.40. Gastos. Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades o excedentes.²⁴

Art. 41. Corrección monetaria. La corrección monetaria representa la ganancia o pérdida obtenida por un ente económico como consecuencia de la exposición a la inflación de sus activos y pasivos monetarios, reconocida conforme a las disposiciones de este decreto.

Art. 42. Cuentas de orden contingentes. Las cuentas de orden contingentes reflejan hechos o circunstancias que pueden llegar a afectar la estructura financiera de un ente económico.

Art. 43. Cuentas de orden fiduciarias. Las cuentas de orden fiduciarias reflejan los activos, los pasivos, el patrimonio y las operaciones de otros entes que, por virtud de las normas legales o de un contrato, se encuentran bajo la administración del ente económico.

Art. 44. Cuentas de orden fiscales. Las cuentas de orden fiscales deben reflejar las diferencias de valor existentes entre las cifras incluidas en el balance y en el estado de resultados, y las utilizadas para la elaboración de las declaraciones tributarias, en forma tal que unas y otras puedan conciliarse.

Art. 45. Cuentas de orden de control. Las cuentas de orden de control son utilizadas por el ente económico para registrar operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de aquél. Se usan también para ejercer control interno.

TITULO SEGUNDO. De las normas técnicas.

CAPITULO I. De las normas técnicas generales.

²⁴ Ibid.,p10

Art. 46. Propósito. En desarrollo de las normas básicas, las normas técnicas generales regular el ciclo contable.

El ciclo contable es el proceso que debe seguirse para garantizar que todos los hechos económicos se reconocen y transmiten correctamente a los usuarios de la información.

Art. 47. Reconocimiento de los hechos económicos. El reconocimiento es el proceso de identificar y registrar o incorporar formalmente en la contabilidad los hechos económicos realizados.

Para que un hecho económico realizado pueda ser reconocido se requiere que corresponda con la definición de un elemento de los estados financieros, que pueda ser medido, que sea pertinente y que pueda representarse de manera confiable.

La administración debe reconocer las transacciones en la misma forma cada período, salvo que sea indispensable hacer cambios para mejorar la información.

En adición a lo previsto en este decreto, normas especiales pueden permitir que para la preparación y presentación de estados financieros de períodos intermedios, el reconocimiento se efectúe con fundamento en bases estadísticas.

Art. 48. Contabilidad de causación o por acumulación. Los hechos económicos deben ser reconocidos en el período en el cual se realicen y no solamente cuando sea recibido o pagado el efectivo o su equivalente.²⁵

Art. 49. Medición al valor histórico. Los hechos económicos se reconocen inicialmente por su valor histórico, aplicando cuando fuere necesaria la norma básica de la prudencia.

De acuerdo con las normas técnicas específicas, dicho valor, una vez reexpresado como consecuencia de la inflación cuando sea el caso, debe ser ajustado al valor actual, al valor de realización o al valor presente.

Art. 50. Moneda funcional. La moneda funcional en Colombia es el peso.

Las transacciones realizadas en otras unidades de medida deben ser reconocidas en la moneda funcional, utilizando la tasa de conversión aplicable en la fecha de su ocurrencia. Sin embargo, normas especiales pueden autorizar o exigir el registro o la presentación de información contable en otras unidades de medida, siempre que estas puedan convertirse en cualquier momento a la moneda funcional.

Art. 51. Ajuste de la unidad de medida. <Modificado con el Decreto 1536 de 07/05/2007
Los estados financieros no deben ajustarse para reconocer el efecto de la inflación. Los

²⁵ Ibid., p11

activos y pasivos representados en otras monedas, deben ser reexpresados en la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de cierre, con cargo o abono a gastos o ingresos financieros según el caso, salvo cuando deba capitalizarse.

Normas especiales pueden autorizar o exigir que previamente tales elementos sean expresados en una moneda patrón, como, por ejemplo, el dólar de los Estados Unidos de América. Sin perjuicio de lo dispuesto en normas especiales, se entiende por tasa de cambio vigente la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuando se trate de partidas expresadas en Unidades de Valor Real, UVR, o sobre las cuales se tenga pactado un reajuste de su valor, el ajuste de la unidad de medida se efectuará con base en la cotización de la UVR o en el pacto de reajuste, con cargo o abono a gastos o ingresos financieros según el caso, salvo cuando deba capitalizarse.

PARÁGRAFO.- Los ajustes por inflación contables acumulados en los activos monetarios, pasivos no monetarios y en cuentas de orden no monetarias, harán parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables.

PARÁGRAFO TRANSITORIO.- Los ajustes integrales por inflación aplicados por los entes económicos en lo corrido del año 2007, deberán revertirse.

Art. 52. Provisiones y contingencias. Se deben contabilizar provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables así como para disminuir el valor reexpresado si fuere el caso de los activos, cuando sea necesario de acuerdo con las normas técnicas. Las provisiones deben ser justificadas, cuantificables y confiables.²⁶

Una contingencia es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implican duda respecto a una posible ganancia o pérdida por parte de un ente económico, duda que se resuelva en último término cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir.

Las contingencias pueden ser probables, eventuales o remotas. Son contingencias probables aquellas respecto de las cuales la información disponible, considerada en su conjunto, indica que es posible que ocurran los eventos futuros. Son contingencias eventuales aquellas respecto de las cuales la información disponible, considerada en su conjunto, no permite predecir si los eventos futuros ocurrirán o dejen de ocurrir.

Son contingencias remotas aquellas respecto de las cuales la información disponible, considerada en su conjunto, indica que es poco posible que ocurran los eventos futuros.

La calificación y cuantificación de las contingencias se debe ajustar al menos al cierre de cada período, cuando sea el caso con fundamento en el concepto de expertos.

²⁶ Ibid., p12

Art. 53. Clasificación. Los hechos económicos deben ser apropiadamente clasificados según su naturaleza, de manera que se registren en las cuentas adecuadas.

Sin perjuicio de lo dispuesto en normas especiales, la clasificación se debe hacer conforme a un plan contable previamente elaborado por el ente económico.

El plan contable debe incluir la totalidad de las cuentas de resumen y auxiliares en uso, con indicación de su descripción, de su dinámica y de los códigos o series cifradas que las identifiquen.

Art. 54. Asignación. Los costos de los activos y los ingresos y gastos diferidos, reexpresados como consecuencia de la inflación cuando sea el caso, deben ser asignados o distribuidos en las cuentas de resultados, de manera sistemática, en cumplimiento de la norma básica de asociación.²⁷

La asignación del costo de las propiedades, planta y equipo se denomina depreciación. La de los recursos naturales, agotamiento. Y la de los diferidos e intangibles, amortización.

Las bases utilizadas para calcular la alícuota respectiva deben estar técnicamente soportadas. Los cambios en las estimaciones iniciales se deben reconocer mediante la modificación de la alícuota correspondiente en forma prospectiva, de acuerdo con las nuevas estimaciones.

Art. 55. Diferidos. Deben contabilizarse como diferidos, los ingresos hasta que la obligación correlativa este total o parcialmente satisfecha y los gastos hasta que el correspondiente beneficio económico este total o parcialmente consumido o perdido.

Art. 56. Asientos. Con fundamento en comprobantes debidamente soportados, los hechos económicos se deben registrar en libros en idioma castellano, por el sistema de partida doble. Pueden registrarse varias operaciones homogéneas en forma global, siempre que su resumen no supere las operaciones de un mes.

Las operaciones deben registrarse cronológicamente. Sin perjuicio de lo dispuesto en normas especiales, los asientos respectivos deben hacerse en los libros a más tardar en el mes siguiente a aquel en el cual las operaciones se hubieren realizado.

Dentro del término previsto en el inciso anterior, se deben resumir los movimientos débito y crédito de cada cuenta y establecer su saldo.

Cualquier error u omisión se debe salvar con un nuevo asiento en la fecha en que se advirtiere.

²⁷ Ibid., 13

Art. 57. Verificación de las afirmaciones. Antes de emitir estados financieros, la administración del ente económico debe cerciorarse que se cumplen satisfactoriamente las afirmaciones, explícitas e implícitas, en cada uno de sus elementos.

Las afirmaciones que se derivan de las normas básicas y de las normas técnicas, son las siguientes:

Existencia los activos y pasivos del ente económico existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el período.

Integridad todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos. Derechos y obligaciones los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del ente económico en la fecha de corte.

Presentación y revelación los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Art. 58. Ajustes. Antes de emitir estados financieros deben efectuarse los ajustes necesarios para cumplir la norma técnica de asignación, registrar los hechos económicos realizados que no hayan sido reconocidos, corregir los asientos que fueron hechos incorrectamente y reconocer el efecto de la pérdida de poder adquisitivo de la moneda funcional.²⁸

Art. 59. Tratamiento de informaciones conocidas después de la fecha de cierre. Debe reconocerse en el período objeto de cierre el efecto de las informaciones conocidas con posterioridad a la fecha de corte y antes de la emisión de los estados financieros, cuando suministren evidencia adicional sobre condiciones que existían antes de la fecha de cierre.

²⁸ Ibid., 14

3. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

En el análisis e interpretación de estados financieros en La Empresa de Servicios de Telefonía J. MÓVIL E.U., se aplicó la investigación descriptiva de corte cualitativo, teniendo en cuenta que se deseaba determinar las características específicas de la empresa en cuanto a la parte financiera y económica de la misma.

3.2 POBLACIÓN

La población para este caso en estudio, estuvo conformada por el propietario administrador, secretaria auxiliar contable, teniendo en cuenta que son quienes tienen relación directa con el tema.

3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

La información se recolectó, haciendo uso de la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario estructurado, en el cual se estructuraron preguntas relacionadas con el tema, obteniendo así la información primaria. De igual manera se hizo uso del análisis documental en la recolección de información secundaria. (Anexos A By C)

3.4 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.

De acuerdo con la información suministrada por las personas responsables del manejo y conocimiento de los datos de la empresa J. MOVIL EU, se pudo determinar: El tiempo de actividad mercantil del negocio es de 6 años, lo cual indica que durante este periodo se ha organizado y manejado en orden el método de registro contable para la misma, utilizando para ello: Libro de mayor y balance, libro diario columnario y libro de actas, los cuales conforman el mencionado registro, el cual es llevado a cabo en forma manual y sistematizado desde el año 2007; de igual forma se pudo conocer que hasta el momento a la empresa no se le ha realizado ningún análisis financiero por cuanto el propietario no lo ha creído conveniente, sin embargo de acuerdo al crecimiento que ha tenido la misma; actualmente, considera necesario la realización de esta herramienta, toda vez que con ella se puede llegar a una evaluación sobre la situación financiera y contable de la misma. Por su parte las decisiones financieras de la empresa son tomadas de acuerdo a los resultados obtenidos durante el corte de cada mes.

En opinión del contador: Las fortalezas de la empresa se consolidan en vinculación de personal altamente calificado y capacitado en mercadeo y ventas.

La atención al cliente sustentada en el servicio personalizado, buscando con ello la conservación de los antiguos y la consecución de los potenciales. Otro factor preponderante es la posición en el mercado y la reubicación de la empresa en las inmediaciones del parque principal. Las amenazas se hayan localizadas en incursión de competencia y riesgo en el manejo de inventarios.

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 EVALUACIÓN DE LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA EN LA GENERACIÓN DE FLUJOS FAVORABLES DERIVADOS DE LOS HECHOS ECONÓMICOS.

Cuadro 1. Balance General 2011

J. MÓVIL E.U.		
NIT. 900,153,513-8		
BALANCE GENERAL		
01 ENERO A 31 DICIEMBRE 2011		
1. ACTIVOS		Porcentajes
DISPONIBLE	16.738.699	10%
CAJA	8.545.000	
BANCOS	8.193.699	
CUENTAS POR COBRAR	86.432.991	53%
Nacionales	86.432.991	
ANTICIPO DE IMPUESTOS	29.164.000	18%
Retención en la fuente	29.164.000	
EQUIPOS DE OFICINA	29.501.310	18%
Muebles y enseres	30.829.310	
Equipos	1.706.000	
(depreciación)	3.034.000	
TOTAL ACTIVOS	161.837.000	100%
2. PASIVOS		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Bancolombia		
CUENTAS POR PAGAR	637.859	0.39%
Varios	637.859	
IMPTOS GRAVÁMENES Y TASAS		
Impuestos sobre las ventas	7.595.818	4.69%
TOTAL PASIVO	7.595.818	
3. PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
UTILIDADES ACUMULADAS		
TOTAL PATRIMONIO	153.603.323	94.91%
PASIVOS Y PATRIMONIO	161.837.000	100%

Fuente. Pasantes de proyecto

En este método de análisis, se considera cada rubro como un 100%, así por ejemplo: activo total, es un 100% y el pasivo más el patrimonio otro 100% y cada cuenta de estos componentes están valuados parcialmente. Es así que se puede analizarlos rubros más importantes dentro de cada apartado del estado financiero así: En el activo corriente: caja y bancos equivalen a un 10%. Se recomienda que los remanentes de efectivo que no se usan

como parte de las operaciones del negocio, sean utilizados para el pago de préstamos y disminuir la carga de intereses bancarios.

Las cuentas por cobrar equivalen al 53%, el anticipo de impuestos: retención en la fuente, es equivalente al 18%, al igual que muebles y enseres y el equipo de oficina, que constituyen el inmueble, se identifican con el 18%.

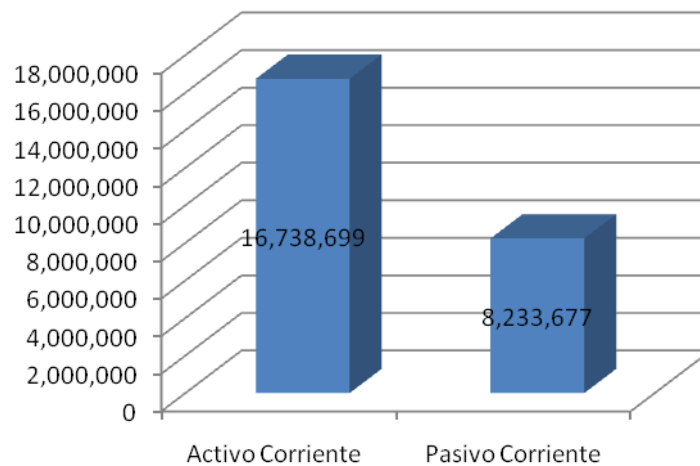
El pasivo corriente, constituido por las cuentas por pagar varias: equivale a 0.39% el saldo de impuestos sobre las ventas, corresponde a 4.69%.

El patrimonio representado por capital social, utilidad del ejercicio y utilidades acumuladas representan el 94.91%, lo que deja ver el aprovechamiento del capital propio, aspecto que implica un costo más bajo de financiamiento.

Razones de solvencia

Razón de solvencia= Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón de solvencia= 16.738.699 / 8.233.677=2.03



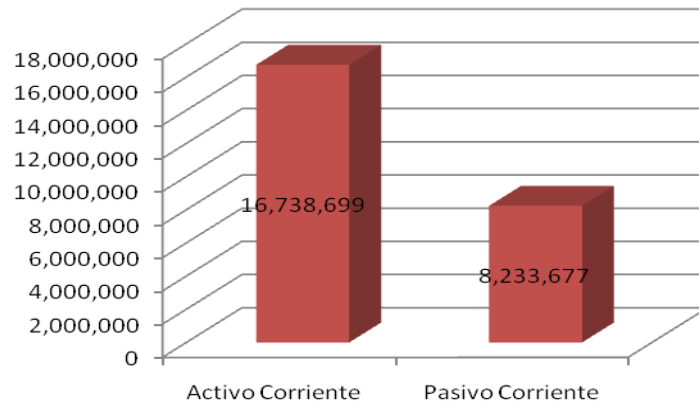
Fuente. Pasantes de proyecto

Mediante este indicador se muestra como la empresa, posee un adecuado nivel de solvencia, al lograr que sus activos corrientes sean 2.03 veces mayor que sus obligaciones a corto plazo; así queda dicho que la empresa puede pagar sus pasivos corrientes, en su totalidad. Aun así le quedaría un sobrante de 0.3 por cada 1 peso de deuda.

Razón de solvencia inmediata. Este indicador no puede aplicarse, ante la ausencia de valores negociables en la empresa.

Capital de trabajo = Activo Corriente (-) Pasivo Corriente

$$\text{Capital de trabajo} = 16.738.699 - 8.233.677 = 8.505.022$$



Fuente. Pasantes de proyecto

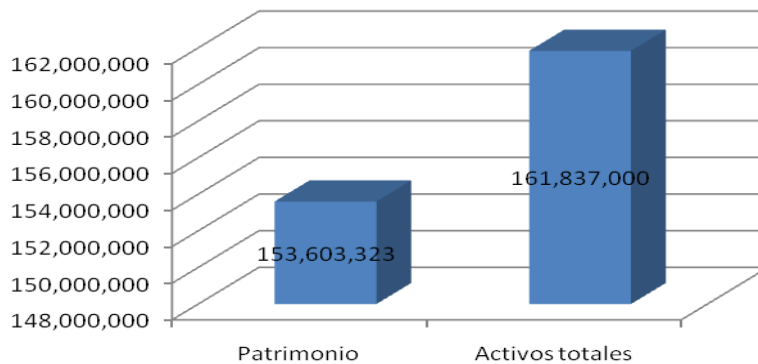
Estos 8.505.022, son los recursos con que cuenta la empresa para funcionamiento. En este caso se dispone de un adecuado capital de trabajo para operaciones de la empresa, sin embargo éstas pueden verse afectadas por un alto pasivo corriente. Se recomienda efectuar el pago de deudas a corto plazo con los recursos provenientes de la recuperación de la cartera. De esta forma la empresa obtendrá un mayor beneficio.

Razones de estabilidad. Razón de estabilidad. Esta razón permite medir el grado de protección de los acreedores e inversionistas a largo plazo.

Razón de propiedad. A través de esta razón se evalúa la simetría de la inversión de la empresa que ha sido financiada con dinero de los propietarios. Es complementaria a la de endeudamiento.

$$\text{Razón de Propiedad} = \text{Patrimonio} / \text{Activos Totales}$$

$$\text{Razón de Propiedad} = 153.603.323 / 161.837.000 = 0.95$$



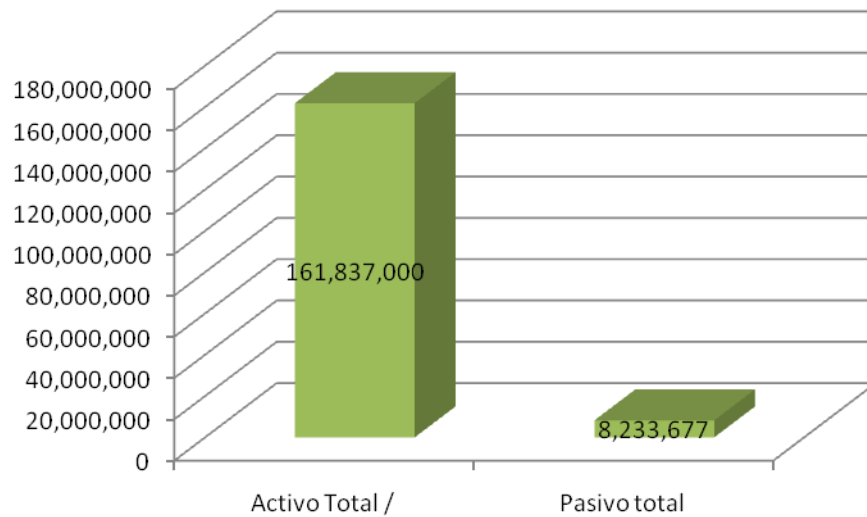
Fuente. Pasantes de proyecto

A través de ésta razón se tiene que por cada peso invertido en la empresa, 0.95 pertenecen a los propietarios, por tanto entre más alta sea la proporción, menor es el endeudamiento externo. Es significativo señalar que el capital de los accionistas no debe ser exclusivo para la compra de los activos, toda vez que de seguirse este proceso, no se estaría utilizando las líneas de crédito existentes.

Razón de endeudamiento o Apalancamiento Financiero. Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra presentar en forma de porcentajes.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \text{Activo Total} / \text{Pasivo total}$$

$$\text{Razón de endeudamiento} = 161.837.000 / 8.233.677 = 19.66$$



Fuente. Pasantes de proyecto

Una razón de endeudamiento de 19.66 indica que por cada peso que debe, tiene 20 pesos para su pago. Si el valor de la razón fuera menor que 1, la empresa estaría corriendo peligro ante un nivel alto de financiamiento y poco respaldo.

Razón de actividad

Índice de plazo medio de cobranza

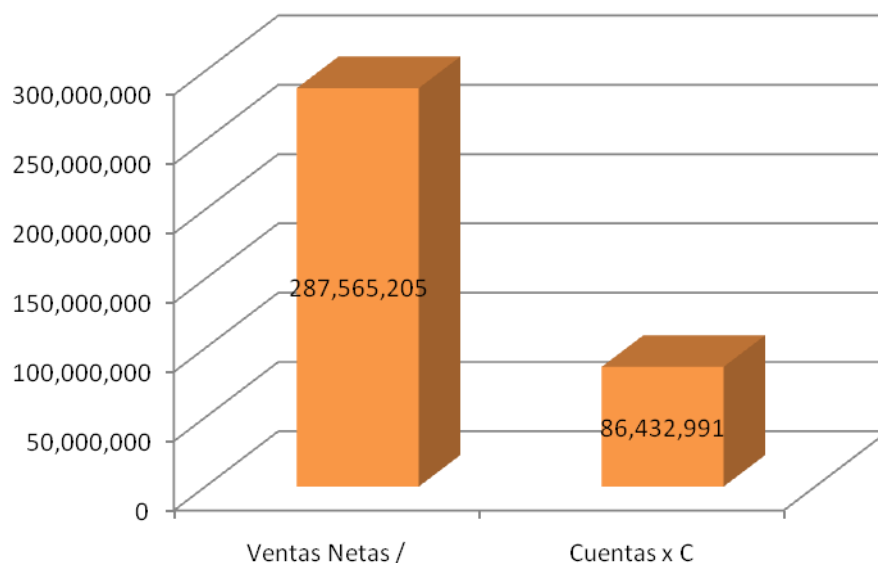
$$\text{Rotación de Cuentas x C} = \text{Ventas Netas} / \text{Cuentas x C}$$

$$\text{Rotación de Cuentas x C} = 287.565.205 / 86.432.991$$

$$\text{Rotación de Cuentas x C} = 3.37$$

$$\text{Plazo Medio de Cobranza} = 365 \text{ o } 360 / 3.37$$

$$\text{Plazo Medio de Cobranza} = 106.8$$



Fuente. Pasantes de proyecto

De acuerdo al resultado de este indicador, 107, días es el plazo promedio que se tarda en recuperar el pago respectivo. Se debe agilizar la gestión de cobro y realizar un análisis mensual del saldo de la cuenta por cobrar. De esta forma se dispondrá del efectivo para operaciones y se disminuye el riesgo de no obtener el pago de un servicio con saldo muy antiguo.

Cuadro 2. Balance General 2012

. MÓVIL E.U. NIT. 900,153,513-8 BALANCE GENERAL 01 ENERO A 31 DICIEMBRE 2012			
1. ACTIVOS			Porcentajes
DISPONIBLE		25.003.000	14,87%
CAJA Y BANCOS	25.003.000		
CUENTAS POR COBRAR		73.089.000	43,46%
Nacionales	73.089.000		
ANTICIPO DE IMPUESTOS		42.716.767	25,40
Retención en la fuente	42.716.767		
EQUIPOS DE OFICINA		27.358.233	16,27%
Muebles y enseres	28.686.233		
Equipos	1.706.000		
(depreciación)	3.034.000		
TOTAL ACTIVOS		168.167.000	100%

Cuadro 2 (Continuación)

2. PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR		72.000	0,04
Retención en la fuente	72.000		
CUENTAS POR PAGAR	637.859		0,39%
Varios	637.859		
IMPTOS GRAVÁMENES Y TASAS		4.277.000	2,54%
Impuestos sobre las ventas	4.277.000		
Acreedores varios		1.021.000	0,61%
TOTAL PASIVO		5.370.000	3,19%
3. PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	30.000.000		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	130.455.000		
UTILIDADES ACUMULADAS	2.342.000		
TOTAL PATRIMONIO		162.797.000	96,81%
PASIVOS Y PATRIMONIO		168.167.000	100%

Fuente. Pasantes de proyecto

Al igual que en el ejemplo anterior, el análisis se fundamenta en la consideración de que cada rubro equivale al 100%, de esta manera: el activo total, es un 100% y el pasivo más el patrimonio otro porcentaje igual a 100%; las cuentas de los componentes son valorados parcialmente. Se analizan los rubros más importantes dentro de cada apartado del estado financiero así: En el activo corriente: caja y bancos equivalen a un 14,87%. Se sugiere que los remanentes de efectivo que no se utilizan como parte de los procedimientos y las rutinas del negocio, sean usados para la cancelación de préstamos y la disminución de la carga de financiación o intereses bancarios.

Las cuentas por cobrar corresponden al 43,46%, el anticipo de impuestos: constituido por la retención en la fuente, es equiparado al 25,40%, así los muebles y enseres y el equipo de oficina, que conforman el inmueble, se hayan representados en el 16,27%.

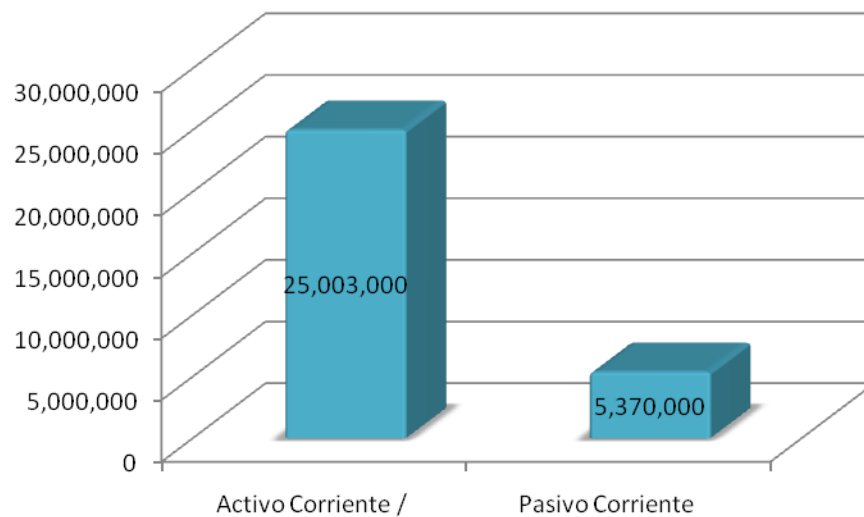
Las cuentas por pagar varias, situadas en el pasivo corriente, hacen referencia al 0.04% y el saldo de impuestos sobre las ventas, es igual al 2.54%.

El patrimonio representado por capital social, utilidad del ejercicio y utilidades acumuladas constituyen el 96.81%, lo que permite observar la eficacia del uso de capital propio aspecto que se traduce en un costo menos alto de financiación.

Razones de solvencia

Razón de solvencia = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón de solvencia = 25.003.000 / 5.370.000 = 4.66



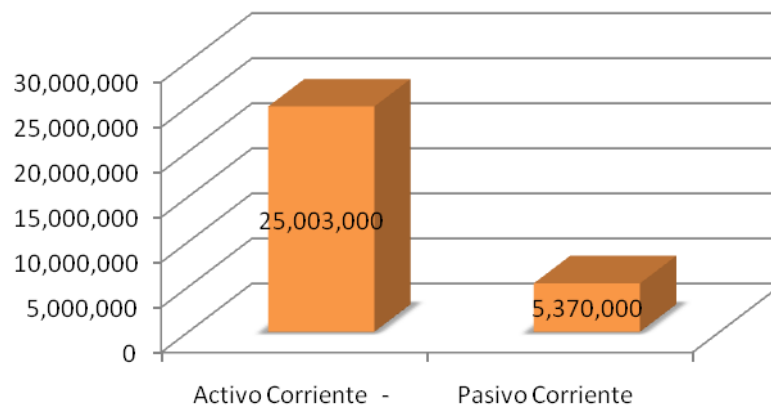
Fuente. Pasantes de proyecto

A través de este indicador se muestra como la empresa, posee un adecuado nivel de solvencia, al lograr que sus activos corrientes sean 4.66 veces mayor que sus obligaciones a corto plazo; así queda dicho que la empresa puede pagar sus pasivos corrientes, en su totalidad.

Razón de solvencia inmediata. Este indicador no puede aplicarse, ante la ausencia de valores negociables en la empresa.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} (-) \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Capital de trabajo} = 25.003.000 - 5.370.000 = 19.633.000$$



Fuente. Pasantes de proyecto

Estos 19.633.000, son los recursos con que cuenta la empresa para funcionamiento. En este caso se dispone de un adecuado capital de trabajo para operaciones de la empresa, sin

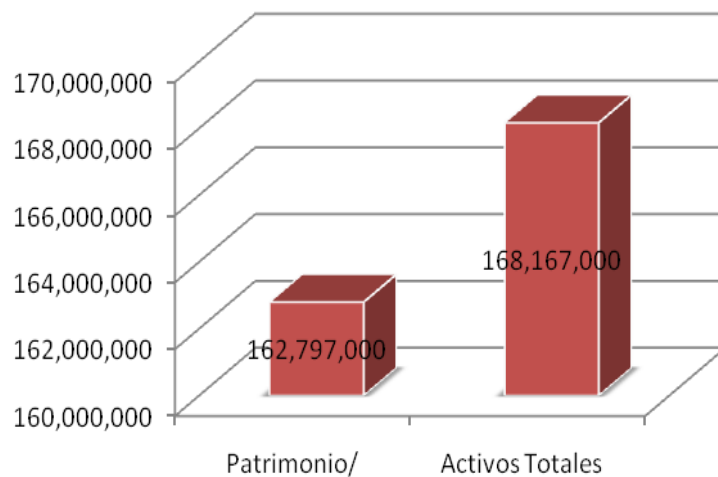
embargo éstas pueden verse afectadas por un alto pasivo corriente. Se recomienda efectuar el pago de deudas a corto plazo con los recursos provenientes de la recuperación de la cartera. De esta forma la empresa obtendrá un mayor beneficio.

Razones de estabilidad

Razón de estabilidad. Esta razón permite medir el grado de protección de los acreedores e inversionistas a largo plazo.

Razón de propiedad. A través de esta razón se evalúa la simetría de la inversión de la empresa que ha sido financiada con dinero de los propietarios. Es complementaria a la de endeudamiento.

$$\text{Razón de Propiedad} = \text{Patrimonio} / \text{Activos Totales}$$
$$\text{Razón de Propiedad} = 162.797.000 / 168.167.000 = 0.97 = 97\%$$



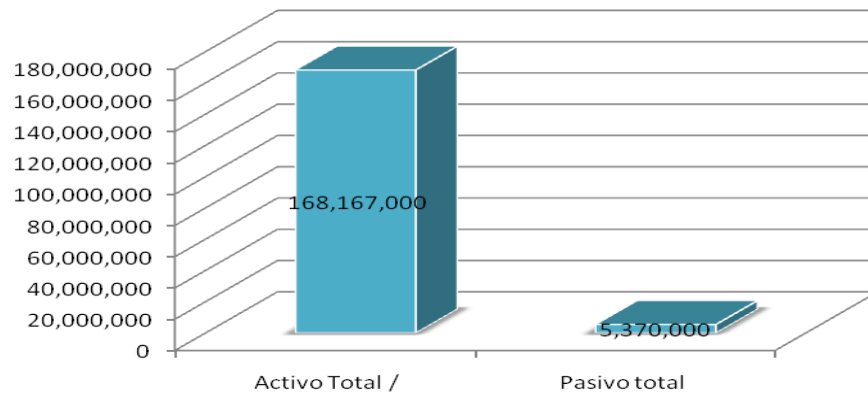
Fuente. Pasantes de proyecto

Mediante ésta razón se puede ver que de cada peso invertido en la empresa, 97% pertenece a los propietarios, cuanto más alta sea la proporción, menor es el endeudamiento externo. Es fundamental señalar que el capital de los accionistas no debe ser representativo para la compra de los activos, toda vez que de persistir en este proceso, no se estaría recurriendo a las líneas de crédito existentes.

Razón de endeudamiento o Apalancamiento Financiero. Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra presentar en forma de porcentajes.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \text{Activo Total} / \text{Pasivo total}$$

Razón de endeudamiento = $168.167.000 / 5.370.000 = 31.32$



Fuente. Pasantes de proyecto

Esta razón de endeudamiento de 31.32 indica que por cada peso que debe, posee 31 pesos para su cancelación. Si el valor de la razón fuera menor que 1, la empresa estaría corriendo riesgo ante un nivel alto de financiamiento y poco apoyo para pago.

Razón de actividad

Índice de plazo medio de cobranza

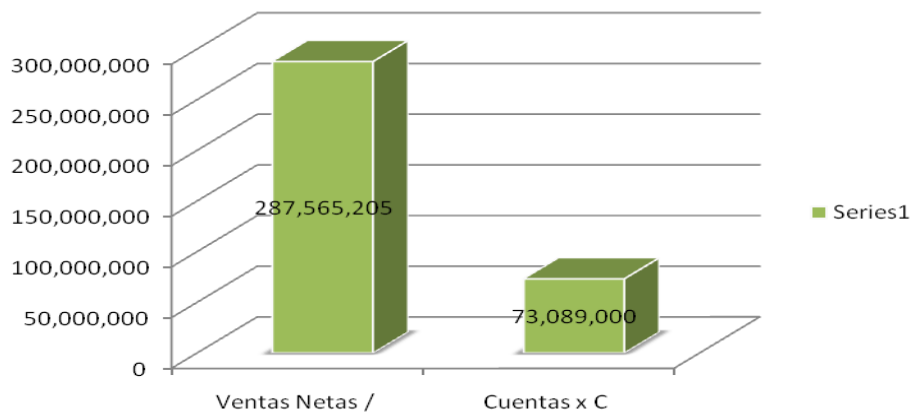
Rotación de Cuentas x C = $\text{Ventas Netas} / \text{Cuentas x C}$

Rotación de Cuentas x C = $287.565.205 / 73.089.000$

Rotación de Cuentas x C = 3.93

Plazo Medio de Cobranza = $365 \text{ o } 360 / 3.93$

Plazo Medio de Cobranza = 91.6



Fuente. Pasantes de proyecto

Con base en el resultado de este indicador, 91.6 días, puede leerse como el plazo promedio que se demora la empresa en rescatar el pago respectivo. Se debe aligerar la gestión de cobro y efectuar un análisis mensual del saldo de las cuentas por cobrar. De esta manera se proyectará el efectivo requerido para las operaciones y así se reduce el riesgo de no conseguir el pago de un servicio con saldo muy remoto.

Cuadro 3. Método de análisis financiero vertical y el uso de porcentajes totales y de razones simples en el estado de resultados.

J. MÓVIL E.U. NIT. 900,153,513-8 ESTADO DE RESULTADOS 01 ENERO A 31 DICIEMBRE 2011			
INGRESOS OPERACIONALES NETOS		287.565.205	
Comisiones Gravadas	271.127.234		
Comisiones Exentas	16.437.971		
Menos costo de ventas		106.567.020	
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL		180.998.185	
MENOS GASTOS OPERACIONALES		85.548.816	
GASTOS OPERACIONALES			
ADMINISTRATIVOS	84.018.827		
FINANCIEROS	1.529.944		
UTILIDAD OPERACIONAL		95.449.369	

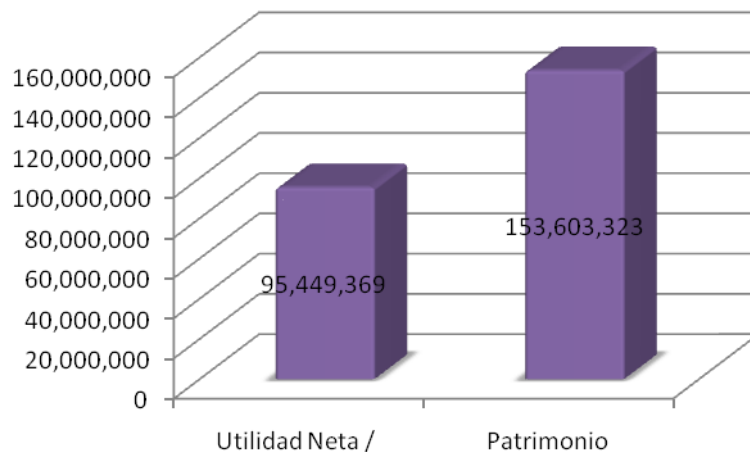
Fuente. Pasantes de proyecto

Razones de rentabilidad

Razón de rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio} = 95.449.369 / 153.603.323$$

$$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio} = 0.62$$



Fuente. Pasantes de proyecto

Este indicador nos muestra el beneficio que el inversionista está obteniendo. Se recomienda medir mensualmente el rendimiento alcanzado y compararlo contra el presupuesto aprobado y establecer variaciones, esto permitirá obtener el rendimiento estimado al inicio del año.

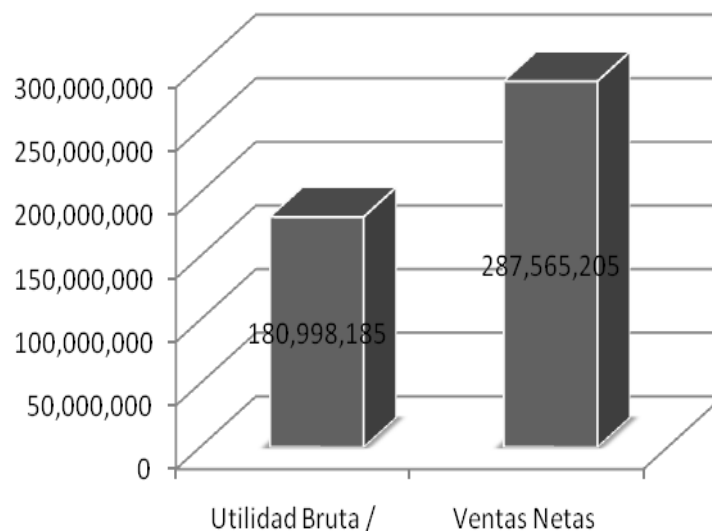
Margen de Utilidad Bruta. Denominado también margen bruto de utilidad y contribución o porcentaje de ganancia marginal. Calcula en forma porcentual, la ración del ingreso que permitirá cubrir los gastos desiguales al costo de ventas como es el caso de los costos operativos, costo integral de financiamiento, impuesto sobre la renta, etc. De igual forma se utiliza para la fijación de precios.

Razón de la utilidad bruta

Razón de la utilidad bruta=Utilidad Bruta /Ventas Netas

Razón de la utilidad bruta=180.998.185/287.565.205

Razón de la utilidad bruta =0.37



Fuente. Pasantes de proyecto

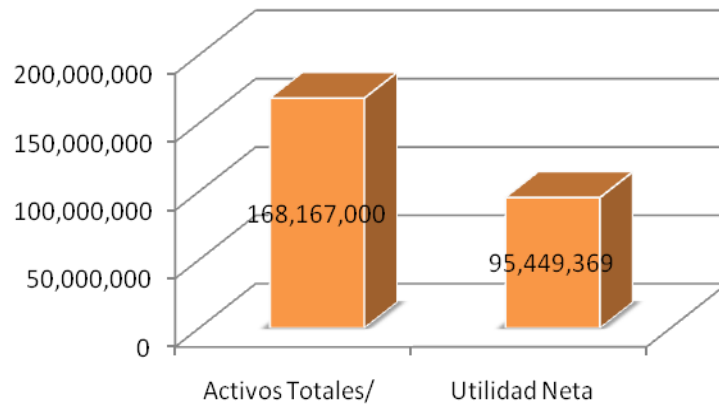
Este indicador señala que del ingreso por comercialización de equipos y accesorios se dispone 33% para el cubrimiento de gastos operativos. Entre los gastos operativos se incluyen todos aquellos que no están directamente relacionados con sueldos administrativos, mantenimiento y funcionamiento.

Razón de rentabilidad de inversión

Razón de rentabilidad de inversión=Activos Totales/ Utilidad Neta

Razón de rentabilidad de inversión=168.167.000/ 95.449.369

Razón de rentabilidad de inversión= 1.76



Fuente. Pasantes de proyecto

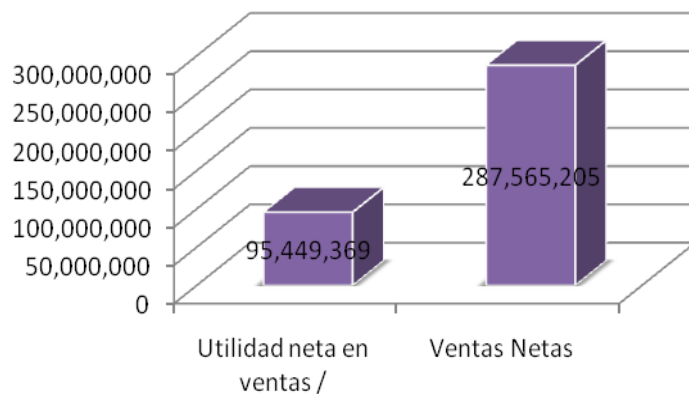
El indicador señala la eficiencia con la que la empresa usa la generación de recursos. Por cada peso invertido, genera 1 peso y setenta y seis centavos, en este caso, el índice es aceptable comparado con las tasas que ofrecen instituciones bancarias por inversiones. Se aconseja la utilización óptima de los recursos disponibles.

Margen de utilidad neta

Margen de utilidad neta= Utilidad neta en ventas /Ventas Netas

Margen de utilidad neta=95.449.369/.287.565.205 = 0.33

Margen de utilidad neta = 0.33 = 33%



Fuente. Pasantes de proyecto

La realización de este análisis permite determinar el mantenimiento de los costos y un alto índice gastos fijos por parte de la empresa. Se sugiere desarrollar un examen de los gastos para ser más eficientes y competitivos con lo cual se obtenga un estimado margen neto en ventas.

Cuadro 4. Estado de resultados 2012

J. MÓVIL E.U. NIT. 900,153,513-8 ESTADO DE RESULTADOS 01 ENERO A 31 DICIEMBRE 2012		
INGRESOS OPERACIONALES NETOS		393.028.464
Comisiones Gravadas	391.781.464	
Comisiones Exentas	1.247.000	
Menos costo de ventas		145.650.000
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL		247.378.464
MENOS GASTOS OPERACIONALES		116.923.464
GASTOS OPERACIONALES ADMINISTRATIVOS	113.883.464	
FINANCIEROS	3.040.000	
UTILIDAD OPERACIONAL		130.455.000

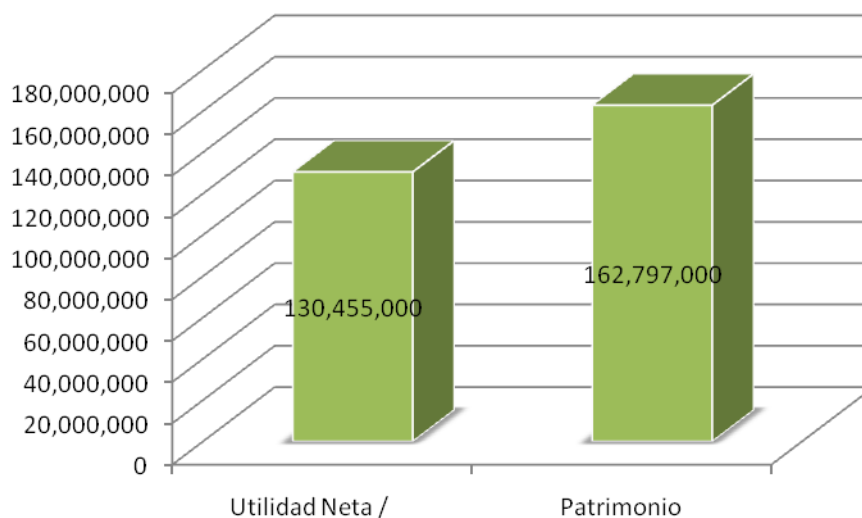
Fuente. Pasantes de proyecto

Razones de rentabilidad

Razón de rendimiento sobre el patrimonio

Utilidad Neta / Patrimonio = 130.455.000 / 162.797.000

Utilidad Neta / Patrimonio = 0.80.



Fuente. Pasantes de proyecto

El indicador muestra la posición favorable de los inversionistas. Se exhorta a evaluar mensualmente la utilidad alcanzada y compararla con el presupuesto aprobado,

estableciendo así las variaciones originadas; esto ayudará a estimar el rendimiento al inicio del año.

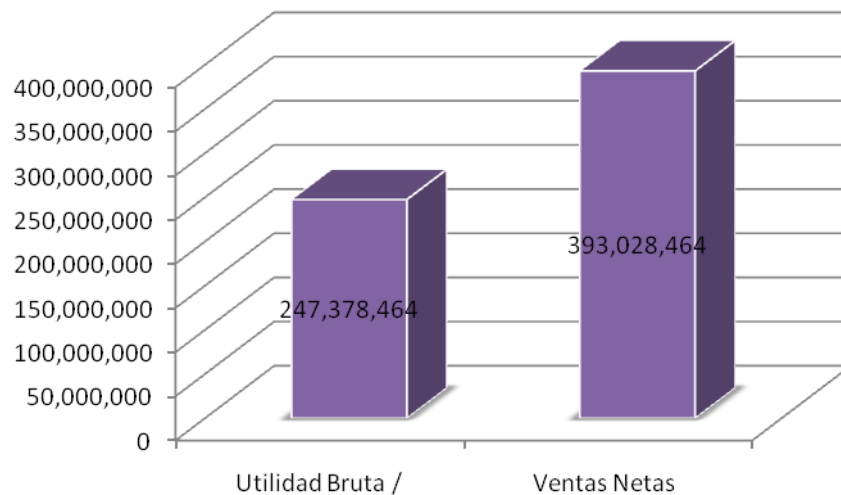
Margen de Utilidad Bruta. Conocida de igual manera como margen bruto de utilidad y contribución o porcentaje de ganancia marginal. Esta calcula en forma porcentual, la asignación del ingreso que asistirá cubrir los gastos diferentes del costo de ventas como es el caso de los costos operativos, costo integral de financiamiento, impuesto sobre la renta, etc. De igual manera se usa para la determinación de precios.

Razón de la utilidad bruta

Razón de la utilidad bruta = Utilidad Bruta / Ventas Netas

Razón de la utilidad bruta = 247.378.464/393.028.464

Razón de la utilidad bruta = 0.63



Fuente. Pasantes de proyecto

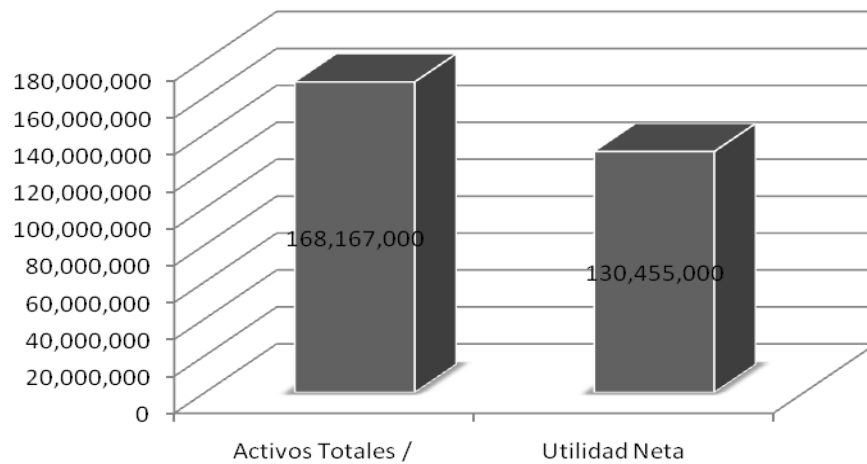
A través de este indicador, se muestra que la empresa para la comercialización de equipos y accesorios muestra una disponibilidad ingreso del 63% con el propósito de cubrir los gastos operativos. Los gastos operativos encierran todos aquellos gastos que no están en forma directa acoplados a los sueldos administrativos, de mantenimiento y funcionamiento.

Razón de rentabilidad de inversión

Razón de rentabilidad de inversión = Activos Totales/ Utilidad Neta

Razón de rentabilidad de inversión = 168.167.000/ 130.455.000

Razón de rentabilidad de inversión = 1.28



Fuente. Pasantes de proyecto

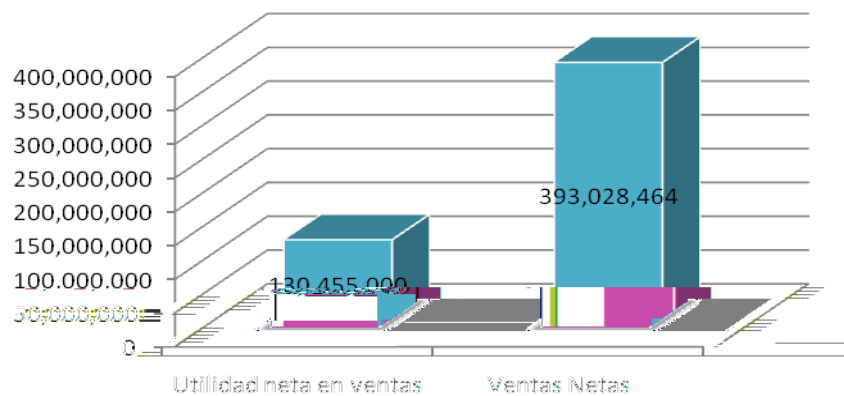
Este indicador enseña la eficiencia con la que la empresa usa sus recursos. Por cada peso invertido, genera 1,28 peso y veintiocho centavos; para el caso, el índice es admisible comparado con las tasas que brindan instituciones bancarias por inversiones. Se insta a la empresa a beneficiarse al máximo los recursos disponibles.

Margen de utilidad neta

Margen de utilidad neta = Utilidad neta en ventas / Ventas Netas

Margen de utilidad neta = 130.455.000 / 393.028.464 = 0.33

Margen de utilidad neta = 0.33 = 33%



Fuente. Pasantes de proyecto

La empresa con base en este análisis puede determinar el mantenimiento de un alto índice de costos y gastos fijos. Se le sugiere así efectuar una consideración de los gastos para ser más eficientes y competitivos con lo cual obtendrá un inmejorable margen neto en ventas.

4.2 APLICACIÓN DEL MÉTODO DE ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL Y EL MÉTODO DE TENDENCIAS

Por medio del cual se determinará cuál fue el crecimiento o decrecimiento de las cuentas en el periodo analizado.

Cuadro 5. Aplicación del método de análisis financiero horizontal.

35.09

J MÓVIL E.U. NIT. 900,153,513-8 BALANCE GENERAL DICIEMBRE 2012				
1. ACTIVOS	Año 2012	Año 2011 BASE	Variación	% V
DISPONIBLE	25.003.000	16.738.699	8.264.300	49%
CAJA		8.545.000		
BANCOS		8.193.699		
CUENTAS POR COBRAR	73.089.000	86.432.991	-13.343.990	-15%
Nacionales		86.432.991		
ANTICIPO DE IMPUESTOS		29.164.000		
Retención en la fuente	<u>42.716.767</u>	<u>29.164.000</u>	13.552.767	46%
EQUIPOS DE OFICINA		29.501.310		
Muebles y enseres	28.686.233	30.829.310	-2.143.077	-7%
Equipos	<u>1.706.000</u>	<u>-1.706.000</u>		
(depreciación)	<u>3.034.000</u>	<u>-3.034.000</u>		
TOTAL ACTIVOS	168.167.000	161.837.000	6.330.000	4%
2. PASIVOS				
OBLIGACIONES FINANCIERAS				
Bancolombia				
CUENTAS POR PAGAR	72.000	637.859	-565.859	-8.9%
Retención en la fuente				
IMPTOS GRAVÁMENES Y TASAS				
Impuestos sobre las ventas	4.277.000	7.595.818	-3.318.818	-43.7%
Acreedores varios	<u>1.021.000</u>		1.021.000	
TOTAL PASIVO	5.370.000	8.233.677	-2.863.677	-34.8%
3. PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	30.000.000	-30.000.000		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	130.455.000	95.449.369	35.005.631	

Propiedad, planta y equipo disminuyó un 7% en relación al saldo del año anterior, sin embargo esta variación corresponde a la depreciación del período.

Caja y Bancos mantiene un saldo similar respecto al año anterior con un aumento del 49%. Se debe aplicar una parte del saldo para operaciones y el excedente utilizarlo en la disminución de los saldos de préstamos bancarios.

El saldo de cuentas por cobrar disminuyó un -15% respecto al año 2011. Esto debido a varios factores entre ellos el más importante: la aplicación de una buena política de cobro, sin embargo se ha verificado que la recuperación crediticia puede ser considerada lenta y que aún existen saldos pendientes con antigüedad mayor, al establecido por la empresa.

En el rubro del IVA crédito fiscal se registró una disminución del 44%. Esta disminución obedece al incremento de las ventas en el año 2011.

Cuadro 6. Aumentos y disminuciones en el Estado de resultados

	2012	2011 BASE		% DE
			VARIACIÓN	VARIACIÓN
Ingresos (por Ventas Netas)	393.028.464	287.565.205	105.463.259	37
Costos de ventas	145.650.000	106.567.020	39.082.980	37
Utilidad Bruta	247.378.464	180.998.185	66.380.279	3.7
Gastos Operacionales	116.923.464	85.548.816	31.374.648	37
Gastos de Administración	113.883.464	84.018.827	29.864.637	36
Gastos Financieros	3.040.000	1.529.944	1.510.056	99
Utilidad Operacional	130.455.000	95.449.369	35.005.631	37

Fuente. Pasantes de proyecto

A través de la utilización de esta herramienta se puede identificar cuáles son las áreas que mantienen saldos similares y las variaciones respecto a años anteriores: Los ingresos aumentaron en un 37% por diversos factores siendo el principal, que los clientes han efectuado aumento en su presupuesto destinado a la adquisición de equipos de telefonía celular.

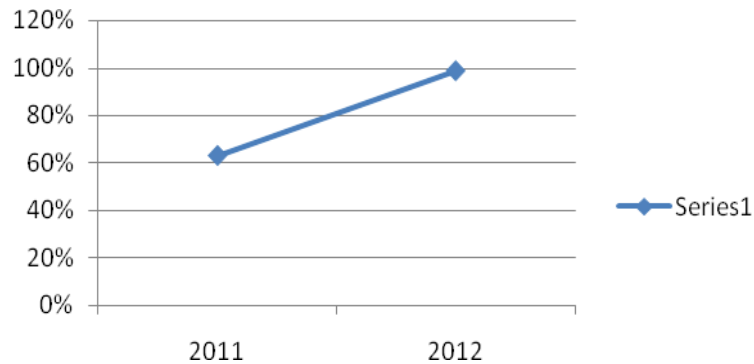
Los costos de los productos aumentaron en un 37% proporcionalmente a las ventas bajo las cuales se encuentran directamente relacionados. Los gastos de administración presentan una disminución de 36% ocasionada por la disminución en el pago de comisiones por venta. Se sugiere hacer una revisión de los mismos.

La ganancia operacional del 2012 aumentó 37% en relación con la obtenida durante el 2011, esto derivado, como se ha comentado anteriormente, al incremento de las ventas y a la disminución de los costos de ventas y gastos administrativos.

Aplicación del método de tendencias. Mediante este método de análisis se observó el comportamiento de algunos rubros del Balance General y Estados de Resultados, para

detectar ciertos cambios significativos que puedan tener su origen en errores administrativos.

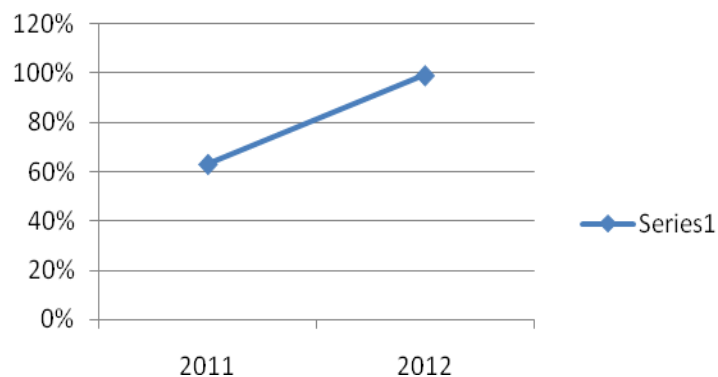
Figura 1. Análisis de la tendencia de la rotación de las cuentas por cobrar



Fuente. Pasantes de proyecto

Se identifica que el saldo de cuentas por cobrar mantiene una tendencia de disminución del 2.011 con respecto al año 2.012. Se recomienda mejorar el manejo de las cuentas por cobrar llevándolas a tener un saldo con antigüedad no superior al estipulado por la administración que es de 30 días. Al obtener los recursos oportunamente pueden efectuarse el pago de deudas que ha contraído la empresa.

Figura 2. Análisis de la tendencia del margen bruto



Fuente. Pasantes de proyecto

Como se observa en la gráfica, existe un aumento en ventas del 37% y una disminución del 13% en el margen bruto del año 2011 respecto al año inmediato anterior. Si esta tendencia continua se esperarí una disminución en el margen bruto para el año 2012. Se recomienda evaluar los costos y trabajar en una nueva estrategia de ventas.

4.3 ANÁLISIS PRESUPUESTAL DEL FLUJO DE EFECTIVO Y DEL PUNTO DE EQUILIBRIO 62

4.3.1 Análisis presupuestal, del flujo de efectivo. Se descompone en balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuadro 7. Balance de situación de J. MÓVIL E.U

	31-12-2012	31-12-2011
ACTIVO NO CORRIENTE	27.358.233	29.501.310
Inmovilizado material	30.392.233	32.535.310
Menos amortización acumulada (*)	3.034.000	3.034.000
ACTIVO CORRIENTE	140.808.767	132.335.690
Disponible	25.003.000	16.738.699
Existencias	73.089.000	86.432.991
Clientes	42.716.767	29.164.000
Retención en la fuente		
Impuestos		
TOTAL ACTIVO	168.167.000	161.837.000
	31-12-2012	31-12-2011
PATRIMONIO NETO	162.797.000	153.603.323
Capital social	30.000.000	30.000.000
Reservas	2.342.000	34.391.118
Pérdidas y ganancias	130.455.000	89.212.205
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	1.021.000	0
Impuestos sobre ventas	4.277.000	7.595.818
Deudas bancarias	72.000	637.859
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.370.000	8.233.677
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	168.167.000	161.837.000

Fuente. Pasantes de proyecto

Cuadro 8. Cuenta de pérdidas y ganancias de J. MÓVIL E.U

	31-12-2012	31-12-2011
Ventas	393.028.464	287.565.205
Coste de ventas	-145.650.000	-106.567.020
Otros gastos de explotación	-116.923.464	-85.548.816
Amortización del inmovilizado	-3.034.000	-3.034.000
Beneficio de explotación (EBIT)	127.421.000	92.415.369
Gastos financieros	-3.040.000	-1.529.944
Utilidad antes de impuestos	124.201.000	90.885.425

Fuente. Pasantes de proyecto

Mediante el paralelo de los flujos de efectivo de dos años contiguos, se observan las siguientes variaciones: El efectivo provisto por actividades de operación, obedeció a la recuperación de saldos en la cartera de clientes. Es indispensable que la empresa obtenga un efecto positivo con el efectivo generado por actividades de operación.

Se recomienda que el efectivo provisto por actividades de operación sea utilizado para el pago de préstamos bancarios porque estos generan un gasto por intereses bancarios.

El efectivo usado para actividades de inversión se empleó para la adquisición de mobiliario y equipo durante el año.

El efectivo usado por actividades de financiamiento, corresponde a reservas y por pago de préstamo bancario.

4.3.2 Análisis del punto de equilibrio. En este aparte se presentan: La clasificación de costos fijos y gastos variables, la demostración del punto de equilibrio y la comprobación del mismo.

Cuadro 9. Clasificación de costos fijos y gastos variables A 31 de diciembre del 2.012

ÍTEMS	SALDO PARCIAL	CTOS. VARIABLES	TOTAL
Costo de venta		145.650.000	145.650.000
Gastos financieros		3.040.000	3.040.000
Gastos operacionales		116.923.464	116.923.464
GASTOS FIJOS			
Gastos de Administración	113.883.464		113.883.464
Saldo Ventas al 31 de Diciembre del 2012	113.883.464	265.613.464	379.496.928

Fuente. Pasantes de proyecto

$$\text{P.E.} = \frac{\text{GASTOS FIJOS}}{1 (-) \text{COSTOS VARIABLES}}$$

$$\text{P.E.} = \frac{113.883.464}{1 (-) 265.613.464}$$

$$393.028.464$$

$$\text{P.E.} = \frac{113.883.464}{1 - (0.675812284)}$$

$$\text{P.E.} = \frac{113.883.464}{0.324187716}$$

$$\text{P.E.} = 351.288.646,6$$

Comprobación del punto de equilibrio

Ventas	351.288.646,6
- Costo de V.	237.405.182.6
= Mg de contrib	113.883.464
- Gtos	113.883.464
= Utilidad	0

De acuerdo a la aplicación de la fórmula, el punto de equilibrio se halla en el nivel de ventas es de 351.288.646,6 en ingresos por equipos de telefonía celular y accesorios que representa el punto en donde la empresa no gana ni pierde, considerando gastos fijos por 113.883.464 incurridos durante el año 2012.

Cuadro 10. Clasificación de costos fijos y gastos variables a 31 de diciembre del 2.011

ÍTEMS	SALDO PARCIAL	COSTOS VARIABLES	TOTAL
Costo de venta		106.567.020	106.567.020
Gastos financieros		1.529.944	1.529.944
Gastos operacionales		85.548.816	85.548.816
GASTOS FIJOS			
Gastos de Administración	194.195.056	84.018.827	84.018.827
Saldo Ventas al 31 de Diciembre del 2012	194.195.056	93.370.149	287.565.205

Fuente. Pasantes de proyecto

$$\text{P.E.} = \frac{\text{GASTOS FIJOS}}{1 (-) \text{COSTOS VARIABLES}}$$

$$\text{P.E.} = \frac{194.195.056}{1 (-) 93.370.149}$$

$$287.565.205$$

$$\text{P.E.} = \frac{194.195.056}{1 - (0.324692095)}$$

$$\text{P.E.} = \frac{194.195.056}{0.675307905}$$

$$\text{P.E.} = 287.565.204,8$$

Comprobación del punto de equilibrio

Ventas	287.565.204,8
- Costo de V.	93.370.148,8
= Mg de contribución	194.195.056
- Gtos	194.195.056
= Utilidad	0

De acuerdo a la aplicación de la fórmula, el punto de equilibrio se halla en el nivel de ventas es de 287.565.204,8 en ingresos por de equipos de telefonía celular y accesorios que representa el punto en donde la empresa no gana ni pierde, considerando gastos fijos por 194.195.056 incurridos durante el año 2011.

En el nivel de ventas de 287.565.204, representa el nivel de ingresos en que la empresa no obtiene pérdidas pero tampoco ganancia. A la administración le será de importancia conocer esta cifra porque le dará la medida para evaluación de los objetivos trazados y cifras presupuestadas. Esta cifra es importante porque a partir de ella se puede verificar si los ingresos ya cubren los costos, además muestra las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o estén por debajo de esta cifra.

4.4 PRESENTACIÓN DEL INFORME DE CONSULTORÍA SOBRE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS DEL 01 DE ENERO A 31 DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

Base contable y de medición. Los estados financieros de la empresa han sido preparados sobre la base contable de acumulación que reconoce las transacciones y demás sucesos económicos cuando ocurren y no cuando se recibe o paga efectivo u otro medio equivalente.

Efectivo y equivalentes de efectivo. La empresa considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los montos en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con un vencimiento original, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y que no tienen restricciones para su utilización.

Propiedad, planta y equipo. Las inversiones en activos fijos se registran a su costo de adquisición y se deprecian por el método lineal de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos por la Ley.

Cuentas por cobrar. La empresa tiene la política de otorgar 30 días de crédito a partir de la fecha de emisión de la factura.

Provisión para cuentas dudosas. La empresa registra una provisión para cuentas incobrables al 3% sobre el saldo de clientes.

Indemnizaciones. La empresa tiene la política de pagar lo establecido por la ley a sus empleados al concluir la relación laboral. Registra una provisión sobre sueldos pagados durante el año.

Impuestos. El Impuesto sobre la renta se calcula y cancela de acuerdo a las estipulaciones de las leyes vigentes en el país.

5. CONCLUSIONES

Como resultado de la investigación se determinaron las siguientes conclusiones:

La capacidad de la empresa en la generación de flujos favorables derivados de los hechos económicos queda demostrada mediante el bajo porcentaje de los pasivos (5.1%), frente al de patrimonio (94.9%), al mismo tiempo dicha información fortalece y garantiza el concepto de solvencia.

A través de la utilización del análisis horizontal se pudo identificar las áreas que presentan variaciones respecto a años anteriores: Los ingresos aumentaron en un 37% por diversos factores, este suceso hace que se presente crecimiento económico. Los costos de los productos aumentaron en un 54% y no porcentualmente a las ventas bajo las cuales se encuentran directamente relacionadas.

Las ventas realizadas por la empresa en el 2011 estuvieron centradas en el punto de equilibrio 287.565.205 y para el 2012 se ubicaron por encima del mismo 393.028.000. La ganancia operacional del 2012 aumentó 46% en relación a la obtenida durante el 2011, esto derivado, como se ha comentado anteriormente, al incremento de las ventas y a la disminución de los costos de ventas y gastos administrativos.

El informe de consultoría, permitió avalar la veracidad de la información relacionada con: manejo de efectivo, propiedad planta y equipo, cuentas por cobrar, indemnizaciones, provisión para cuentas de dudoso recaudo e impuestos; así mismo, fundamentó la revisión en los costos de venta del año 2012.

6. RECOMENDACIONES

Con base a las conclusiones se derivan las siguientes recomendaciones:

El propietario, debe dar continuidad a las estrategias implementadas en la promoción de las ventas, el manejo de los costos y gastos en búsqueda de la eficiencia operativa y el mantenimiento de la solvencia.

Tomar decisiones oportunas con base en el análisis financiero horizontal y revisar el menor costo de venta (año 2011), justificando su desproporcionalidad con respecto al año (2012)

Se insta a la empresa a y efectuar los ajustes respectivos en el punto de equilibrio, una vez se haya revisado el costo de ventas del año 2011.

Con base en la auditoría se sugiere efectuar una consideración de los gastos para ser más eficientes y competitivos con lo cual obtendrá, un inmejorable margen neto en ventas.

BIBLIOGRAFIA

ASAMBLEA NACIONAL CONSTITUYENTE Constitución Política de Colombia 1991, edición actualizada 2010. Impreandes S.A. Bogotá Colombia. p.196

Código de Comercio 1996, Editorial Unión Ltda. Bogotá Colombia. p.572

MINISTERIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO. Decreto 2649. Bogotá. 1993. p.57

REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS

IBARRA MARES, Alberto. Antecedentes sobre el análisis financiero univariable, bivariable y multivariable [En línea]. McGraw-Hill 3 ed. Madrid. Mar. 2011. [Citado el 29 Julio de 2013.]<www.://google monografías >

PERDOMO MORENO, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros [En línea]. McGraw-Hill 2 ed. México Feb. 2012. [Citado el 02 de Agosto de 2013.]<www.://google monografías >

RODRÍGUEZ Armando. Reseña histórica de las innovaciones financieras en Venezuela. [En línea]. McGraw-Hill 3 ed. Caracas, Venezuela May. 2012 [Citado 18 Jul., 2013.].www.://google monografías

ZAPATA SIERRA, Sergio Iván. Antecedentes y evolución de los estados financieros en Colombia. [En línea]. McGraw-Hill 2 ed. Bogotá Colombia Nov. 2010 [Citado el 25 Julio de 2013.]<www.://google ensayos>

ANEXOS

Anexo A. Entrevista dirigida al propietario de J MÓVIL E.U.

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

OBJETIVO. Conocer aspectos administrativos y contables.

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

2. Posee Ud., para la administración de la empresa. Las siguientes herramientas: Organigrama, manual de funciones? Ninguno ___ Algunos ___ Todos ___ Cuáles?

3. Si su respuesta fue ninguno: A cuál de las siguientes razones atribuye la carencia de los mismos? Desconocimiento de su existencia ___ Desconocimiento de su utilidad ___ Otros ___ Cuáles? _____

4. Lleva Ud., un registro ordenado de las cuentas contables de la empresa? Sí ___ No ___
Por qué?

5. Ha utilizado en su empresa la herramienta denominada análisis financiero? Si ___
No ___

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

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

8. Que consecuencias ha tenido que asumir la empresa por la ausencia de la información financiera?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo B. Entrevista dirigida al contador de J MÓVIL E.U.

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Nombre _____

1. Qué Tiempo lleva desarrollando la asesoría contable a la empresa? _____ Años

2.Cuál es la información contable que posee la empresa?

3.Cuál es la forma de registro contable? Manual ____ Sistematizado ____

4. Desde que año data la información contable de la empresa?

5. Posee la empresa información que muestre el análisis financiero de los balances y estados de resultados?

6. Cuáles cree usted que sean las principales debilidades y fortalezas que posee la oficina a su cargo con respecto al análisis financiero?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo C. Encuesta dirigida a los empleados de J MÓVIL E. U.

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Objetivo: Analizar la situación interna y externa en el campo organizacional contable y legal y su incidencia en el desarrollo de las actividades propias de la entidad.

Nombre: _____

Cargo: _____

1. Qué tiempo lleva laborando en la empresa?

Menos de un año ___ Entre uno y tres años ___ Entre cuatro y a cinco años ___ Más de
Cinco años _____

2. Cuenta con los elementos necesarios para el desempeño de sus funciones? Sí ___
No. ___

Sí su respuesta es No. Cuáles cree Usted que Necesita?

3. Las funciones asignadas se las han dado a conocer?: a. En forma verbal _____ b. En
forma escrita _____ c. De ninguna manera _____

4. Si fue en forma escrita cual fue el método utilizado?: a. Manual de funciones ___ b.
oficio _____ c. circular _____

5. Cuáles cree usted que sean las principales debilidades y fortalezas que posee la
empresa?

FORTALEZAS

DEBILIDADES

6. Cuales oportunidades y amenazas considera que en la actualidad posee la empresa?

OPORTUNIDADES

AMENAZAS

7. Considera usted que los productos ofrecidos por la empresa satisfacen las expectativas de la demanda?

En cuanto a Calidad ____

En cuanto a Precio ____

En cuanto a Distribución ____

En todo lo anterior ____

8. Que sugerencia le haría usted al propietario de la para mejorar en cuanto a la atención al cliente?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN