

Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y cia ltda. Para la evaluación económica
y contable del periodo 2017-2018



Jenny Fernanda Ortiz Martínez.

Alba Lorena Pulido Monroy.

Rossy Maylhen Erazo Portillo.

Universidad Santiago de Cali

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Programa de Contaduría Pública

Santiago de Cali

2019

Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y cia Ltda para la evaluación económica
y contable del periodo 2017-2018

Jenny Fernanda Ortiz Martínez.

Alba Lorena Pulido Monroy.

Rossy Maylhen Erazo Portillo.

Liz Katherine Montaña Martínez.

Directora trabajo de grado

En la modalidad de: Monografía

Línea de investigación del CEIDER:

Desarrollo Empresarial y Competitividad

Universidad Santiago de Cali

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Programa de Contaduría Pública

Santiago de Cali

2019

Contenido

	Pág.
Resumen.....	15
Abstract.....	17
Introducción	19
1. Antecedentes	20
1.1 Análisis financiero empresarial aplicación al sector agropecuario.....	22
1.2 Creación de una comercializadora de semovientes, productos y servicios pecuarios en la zona norte del departamento del cesar.....	23
1.3 Desarrollo de la estructura contable y evaluación financiera de la microempresa agropecuaria “Tierra Linda”	25
1.4 Enfoque financiero del sector ganadero en Colombia 2010-2014.....	26
2. Problema de Investigación	27
2.1. Planteamiento del problema.....	27
2.2 Formulación.....	28
2.3 Sistematización	29
3. Objetivos	30
3.1. Objetivo general.....	30
3.2. Objetivos específicos	30
4. Justificación	31

5. Marco de Referencia.....	33
5.1. Marco contextual.....	33
5.1.1. Reseña Histórica.....	33
5.1.2. Misión.....	34
5.1.3. Visión.....	34
5.1.4. Valores.....	34
5.2 Marco Teórico.....	36
5.2 Marco conceptual.....	41
5.3 Marco legal.....	47
6. Diseño Metodológico.....	48
6.1. Tipo de estudio.....	48
6.2. Método.....	48
6.2.1. Método Inductivo.....	49
6.2.2. Método Analítico.....	49
6.2.3. Método de Observación.....	49
6.3. Fuentes y técnicas de recolección de información.....	49
6.3.1 Fuentes Primarias.....	49
6.3.2 Fuentes Secundarias.....	50
6.3.3 Procesamiento de Datos.....	50
6.4 Actividades de la investigación.....	50
6.4.1. Fase I: Planificación.....	50
6.4.2. Fase II: Ejecución.....	51
7. Desarrollo de la Investigación.....	53

7.1. Análisis de los estados financieros: empresa luis enrique cubillos y cía. ltda.	53
7.1.1. Método Horizontal:	54
7.1.2. Método Vertical:	54
7.1.3 Balance General	55
7.1.4 Estado de Pérdidas y Ganancias	57
7.2. Aplicación de los inductores financieros: empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.	58
7.3. Propuesta de mejoramiento financiero para la empresa Luis Enrique Cubillos y Cia Ltda. .	60
8. Conclusiones	61
9. Recomendaciones	63
Referencias bibliográficas	64
Anexos	67

Lista de Gráficos

	Pág.
Gráfico 1. Comportamiento de grupo: Activos (Millones COP)	55
Gráfico 2. Comportamiento de grupo: pasivos y patrimonio (Millones COP)	56
Gráfico 3. Estado de pérdidas y ganancias (Millones COP).....	57

Lista de Figuras

	Pág.
Figura 1. Organigrama Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.	36
Figura 2. Estados financieros.....	42

Lista de Anexos

Anexo No.1. Balance General Periodos 2017 y 2018.

Anexo No.2. Estado de Pérdidas y Ganancias Periodos 2017 y 2018.

Anexo No.3. Análisis Vertical y Horizontal Balance General Periodos 2017 y 2018.

Anexo No.4. Análisis Vertical y Horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias Periodos 2017 y 2018.

Anexo No.5. Indicadores Financieros Periodos 2017 y 2018.

Anexo No.6. Relación Costos de Ventas vs Ingresos Operacionales Periodos 2017 y 2018.

Anexo No.7. Informe Ejecutivo Financiero – Periodos 2017-2018.

Resumen

El objetivo principal de las Organizaciones, es la maximización de las utilidades a un bajo o constante costo, todo ello es una premisa que en la realidad por lo general no se cumple; para ello se debe tener en cuenta desde el punto de vista externo variables como: el sector, la competencia, las condiciones económicas del país, entre otras; Desde el ámbito interno, variables como: los recursos del orden económico, humano y de materiales o infraestructura que disponga la empresa; la debida planificación presupuestal; el debido control y seguimiento de las operaciones todo este conjunto integral hace que las organizaciones surjan y permanezcan en el mercado cada vez más globalizado y competitivo. Es por ello que las organizaciones cada vez requieren un proceso integrador, que les permita tener un control para su desarrollo de forma eficiente y eficaz.

Por lo anterior, surge la concepción de llevar a cabo el análisis de la gestión financiera como mecanismo efectivo, no sólo para diagnosticar, sino para mejorar u orientar nuevas políticas capaces de generar valor económico y rentable en las empresas.

Este proyecto persigue para la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., los siguientes objetivos:

- Analizar de forma integral los estados financieros aplicando los métodos necesarios para identificar aspectos de oportunidad y de amenaza que incidan en el funcionamiento de la Organización.
- Aplicar los inductores financieros de liquidez, endeudamiento, apalancamiento, de actividad o rotación y de rentabilidad para evaluar la situación actual de la empresa.
- Realizar la propuesta de mejoramiento financiero que permita a la Alta Dirección hacer el análisis del negocio y tener certeza de su situación, al momento de tomar decisiones.

Los resultados que arrojó este análisis financiero para la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., fueron los siguientes:

- Aplicación y cálculo de los Métodos financieros Análisis Vertical y Horizontal en los estados financieros: Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Cálculo de los inductores financieros de (Liquidez, Endeudamiento, Apalancamiento, De Actividad o Rotación y De Rentabilidad).
- Elaboración de la Propuesta de mejoramiento financiero para la Empresa en el documento Informe Ejecutivo Financiero.

Palabras Claves: Análisis Financiero, Estados Financieros, Indicadores Financieros, Rentabilidad, Viabilidad.

Abstract

The main objective of the Organizations, is the maximization of the utilities at a low or constant cost, all this is a premise that in reality usually is not fulfilled; For this, variables such as: the sector, competition, economic conditions of the country, among others, must be taken into account from the external point of view; From the internal scope, variables such as: the resources of the economic, human and material or infrastructure order that the company has; the due budgetary planning; Due to the control and monitoring of the operations, this integral whole means that organizations emerge and remain in the increasingly globalized and competitive market. That is why organizations increasingly require an integrating process, which allows them to have control over their development efficiently and effectively.

Therefore, the conception of carrying out the analysis of financial management as an effective mechanism arises, not only to diagnose, but to improve or guide new policies capable of generating economic and profitable value in companies.

This project pursues for the Company Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., The following objectives:

- Analyze the financial statements comprehensively applying the necessary methods to identify aspects of opportunity and threat that affect the functioning of the Organization.
- Apply the financial inducers of liquidity, indebtedness, leverage, activity or rotation and profitability to evaluate the current situation of the company.
- Make the financial improvement proposal that allows Senior Management to analyze the business and be certain of their situation, when making decisions.

The results of this financial analysis for the Company Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

Were the following:

- Application and calculation of Financial Methods Vertical and Horizontal Analysis in the financial statements: Balance Sheet and Statement of Profit and Loss.
- Calculation of the financial indicators of (Liquidity, Indebtedness, Leverage, Activity or Rotation and Profitability).
- Preparation of the Financial Improvement Proposal for the Company in the Financial Executive Report document.

Key Words: Financial Analysis, Financial Statements, Financial Indicators, Profitability, Viability.

Introducción

La dinámica de los cambios que un país como Colombia, adopta de manera vertiginosa por medio de políticas del orden económico, financiero y social para mencionar, afectan de manera positiva o impositiva a las organizaciones en cualquiera de los sectores productivos, en sus estructuras y debido funcionamiento.

Por lo anterior, es claro y de vital importancia definir estudios y análisis que permitan conocer la situación real o diagnóstico de las organizaciones en un periodo determinado, por medio de métodos técnicos del orden financiero como es el análisis financiero que permite dar a conocer si el negocio es rentable y viable en el tiempo; Además de detectar fortalezas, debilidades, amenazas y oportunidades en beneficio del mejoramiento organizacional.

Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., es una empresa dedicada al mejoramiento del sector ganadero a través de la comercialización de productos de alta calidad, que respondan a las necesidades del sector y con la asesoría técnica adecuada que permita su desarrollo permanente y una mayor productividad, pretende por medio de los ponentes de este estudio, llevar a cabo el estudio de viabilidad financiera identificando los aspectos que merecen ser de análisis como también proponer a los Directivos de la organización un plan de mejoramiento financiero que conlleve a la permanencia del negocio en el mercado.

El objetivo general es analizar la posición económica y financiera de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., con base a la aplicación de los diferentes métodos del orden financiero y contable necesarios para identificar las debilidades y aprovechar las fortalezas con el fin de mantenerse en condiciones de rentabilidad y crecimiento en el tiempo.

1. Antecedentes

El sector agrario colombiano, en su contexto económico y productivo contiene factores o variables con notable complejidad. Desde el sector primario, que corresponde a la obtención de alimentos básicos no transformados hasta la producción industrial proporcionándole a la población colombiana tanto rural como urbana, no solamente alimentos, sino empleo y bienestar basado en unas políticas de gobierno coyunturales.

Se evidencia con el transcurrir del tiempo la notable participación de los diferentes grupos sociales tales como:

- Los campesinos marginados de los grandes centros mayoristas.
- Productores que subsisten ante lo poco que comercializan.
- Los productores rurales, que tienen la posibilidad de intercambiar o negociar sus productos en el mercado a través de intermediarios.
- Productores que hacen parte de cadenas de mercados a nivel regional o nacional con alto capital, inversión en infraestructura y tecnología, con recurso humano competente.

La dinámica del sector agrario padece de contar con una debida articulación de las zonas urbanas con el auge y desarrollo del rural por carencia de planeación e intereses del orden político en nuestro país. Las políticas de gobierno están enfocadas a la problemática productiva más no hacia los factores donde se centren las necesidades de bienestar social hacia la calidad de vida del gremio productor donde solamente se toman decisiones temporales o a corto plazo,

Según Vergara (2010), la ganadería en Colombia es la actividad históricamente más importante del sector agropecuario. Según el Ministerio de Agricultura, el área dedicada a la ganadería es nueve veces mayor que el área agrícola; constituye el 67% del valor de la producción pecuaria y 30% del valor de la producción agropecuaria; representa más del doble de la producción avícola, más de tres veces el valor de la producción del café, más de cinco veces la producción de flores y cerca de seis veces la producción de arroz. La ganadería además ha sido la actividad agropecuaria que más ha promovido la colonización y la consolidación del territorio colombiano, se podría afirmar que gracias a esta actividad se establecieron muchos asentamientos humanos que a largo plazo se constituyeron en municipios. Precisamente, la actividad ganadera es predominante en todo el territorio nacional, en 27 de los 32 departamentos se presenta una participación importante. Los productos de origen bovino constituyen el 27% del gasto de los consumidores en alimentos y participan con el 4% del PIB total de la economía colombiana.

En el país existe un alto porcentaje de productoras agropecuarias que realizan como única alternativa, lo agrario y no como un claro propósito para desarrollar aparte de lo productivo, con un enfoque comercial y financiero. Son relevantes aquellas estructuras económicas que corresponden a las denominadas organizaciones sociales, sin contemplar la figura de la empresa agraria que contienen:

- La Misión (Declaración de un propósito a seguir).
- La Visión (Metas y propósitos que se marca una empresa y que espera conseguir en el futuro)
- Definición de objetivos del orden financiero (Rentabilidad, Utilidad)

El gobierno colombiano proporciona al sector agrario una estructura normativa que contiene y genera permanente información relacionada con leyes, decretos, instituciones y asociaciones autorizadas (Ministerio de Agricultura, Departamento Nacional de Planeación, Banco Mundial, Fondo Agropecuario de Garantías y FINAGRO y FEDESARROLLO, entre otras), diferentes comités, programas y planes del orden nacional, regional, zonal y local, la cual no logra articular a las diferentes unidades productivas rurales lo que hace que los resultados esperados no se presenten generando afectaciones contundentes a pequeños y medianos productores en aspectos como el acceso a créditos, tecnología, mercados y lo referente a aspectos fiscales y legales.

Referente al tema de investigación, se dan a conocer las siguientes fuentes de información:

1.1 Análisis financiero empresarial aplicación al sector agropecuario.

Este trabajo, fue realizado por Sánchez (1998), es un texto síntesis que reúne conceptos básicos financieros tratados por otros autores a los cuales se les reconoce su autoría (en citas pie de página y en la bibliografía), ampliamente conocidos en los sectores comercial, de servicios e industrial; dándole una orientación, contenido y profundidad para orientar a los profesionales y directivos del sector agrario en la administración de sus empresas, enfrentando el análisis de los elementos financieros de mayor importancia en el éxito de la gestión empresarial como son los análisis de : Estados financieros, la rentabilidad, el endeudamiento y apalancamiento, la liquidez y el costo del capital; todo lo anterior, con las orientaciones y aplicaciones a las situaciones particulares de la empresa del sector agropecuario. El texto está orientado a estudiantes de las

asignaturas: Administración, Gestión Financiera, Costos y Contabilidad Administrativa de las carreras del sector agropecuario, y a profesionales y directivos responsables de la administración y la gestión financiera en las organizaciones del sector agrario.

Además, para lograr lo anterior fue necesario adoptar una metodología, darle interpretaciones y relaciones que el autor ha podido desarrollar en las asignaturas del área económico administrativa, donde se ha probado su utilidad y concordancia lógica que ha motivado agruparlos en un texto de consulta fácil, sin que se pierda el concepto de conjunto que es lo que se pretende con el texto.

1.2 Creación de una comercializadora de semovientes, productos y servicios pecuarios en la zona norte del departamento del cesar

Este proyecto fue llevado a cabo por Gómez, Martínez & Sagbini (2009), surge como idea de negocio por parte de los ponentes teniendo como contexto la economía del departamento del Cesar que históricamente ha sido influenciada por el sector pecuario como el de mayor generación de recursos y de empleos directos e indirectos, situación que cambio a partir del año 1997, porque hasta ese momento, en el Cesar existía el matrimonio perfecto: combinación de grandes siembras de algodón con la excelente rentabilidad. A partir del año 2002, los precios nacionales del algodón cayeron, por lo cual productores se vieron en la necesidad de vender sus ganados para obtener liquidez y poder cubrir sus deudas, situación que se empeoró con la aparición de actores armados en el escenario rural, el país empezó un fenómeno de apertura de fronteras, llegó el fenómeno del niño, la violencia, el desplazamiento forzado y el secuestro que atemorizan los propietarios de predios para desplazarse hasta los predios y realizar

personalmente las actividades propias del negocio, compra y venta de semovientes, maquinaria usadas o tierras. “Razones éstas que retrasa el crecimiento del sector” (Bernal 2004); En este sentido muchos ganaderos se vieron obligados a cambiar de actividad económica y diversificar su esquema productivo.

La misión de la idea de negocio planteada es “Ser el mejor aliado de los ganaderos de la zona norte del departamento del Cesar, facilitándoles los mecanismos necesarios para realizar la comercialización de sus productos, recibir asesoría e información técnica del sector pecuario a través de servicios ágiles e innovadores enmarcados en un ambiente de honestidad y confianza”; la cual se cimentará con los siguientes objetivos:

- Comercializar Ganados, tierra, maquinaria usadas agrícolas, a través de los diferentes mecanismos implementados por la empresa.
- Asesorías y evaluación de proyectos productivos destinados al sector pecuario.
- Noticias de interés e información de costos y precios para los productores del sector pecuario.
- Implementación de convenios con establecimientos comerciales dedicados a la comercialización de activos pecuarios.
- Contribuir con el desarrollo económico y social del norte del departamento del Cesar y de las zonas de influencia de la empresa.
- Dinamizar las actividades de compra y venta de productos del sector pecuario.

1.3 Desarrollo de la estructura contable y evaluación financiera de la microempresa agropecuaria “TIERRA LINDA”

En este trabajo de Ramos & Lemus (2011), en el capítulo 1, luego de demostrar su necesidad, se presenta la propuesta de estructuración de un plan de cuentas basado para la microempresa ganadera integrando al mismo plan las cuentas, subcuentas y detalles necesarios para el manejo contable alternativo del negocio de ganado en participación y se describen situaciones específicas en distintas clases, grupos y cuentas del PUC.

En el capítulo 2 se desarrolla la estructura de las operaciones, los procedimientos de registro y de control, se dedica especial atención a las operaciones típicas o específicas de la actividad ganadera y de los negocios de ganado en participación, haciéndolo en cada clase para aquellos grupos, cuentas y subcuentas que tienen especial relevancia para esta actividad o proponiendo las nuevas cuentas, subcuentas y detalles que se hacen necesarios y que el PUC no contiene. Finalmente este capítulo propone una estructura de costos para la actividad ganadera basada en los ciclos del proceso de desarrollo del ganado como gestación, lactancia y levante y engorde y presenta un método de asignación de costos basado en la ponderación por días de permanencia de los lotes de animales dentro de cada ciclo del proceso.

En el capítulo 3 se muestran los modelos de estados financieros para actividad ganadera, se clasifican en estados financieros de propósito general y de propósito especial. Teniendo en cuenta que se trata de una microempresa agropecuaria se presentan como estados financieros de propósito general: El Balance general, el Estado de resultados, el Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujo de efectivo. Entre los de propósito especial se presenta el Estado de costos de producción y ventas y la Liquidación de ganado en participación.

Finalmente, en el capítulo 4 se presentan los modelos de análisis financieros recomendados para microempresas agropecuarias y se aplican al caso de Tierra Linda por los años 2009 y 2010 según el caso.

1.4 Enfoque financiero del sector ganadero en Colombia 2010-2014

Este documento realizado por Castañeda (2014), tiene como propósito:

- Identificar la situación actual del sector ganadero en Colombia, determinando los recursos financieros con los que cuenta para apalancarse.
- Describir los tipos de explotación, la ganadería intensiva y extensiva.
- Determinar las barreras del sector en relación con su competitividad y productividad.
- Realizar una comparación de la rentabilidad que se obtiene dependiendo la actividad que se desarrolle, bien sea, cría, doble propósito, leche o ceba.
- Describir los productos o servicios que prestan algunas entidades para el financiamiento de proyectos ganaderos sostenibles.
- Identificar a través del mercado bursátil los mecanismos que tienen los ganaderos colombianos para obtener mayor rentabilidad en sus negocios.

2. Problema de Investigación

2.1. Planteamiento del problema.

Con la dinámica situación actual e incertidumbre económica que las organizaciones cumplen su rol cada día en el mundo globalizado (para este caso en el sector agropecuario), se identifican variables tales como los cambios climáticos, el desempleo, la violencia que genera el abandono de las zonas rurales, el decrecimiento tanto de los precios internacionales como el fortalecimiento de los mercados internacionales entre otras, a hacer un llamado a que empresas tanto productoras como comercializadoras, reordenen y hagan cambios a sus estructuras administrativas como negocio y busquen aprovechar las ventajas competitivas que poseen para la sostenibilidad y competitividad.

Los análisis financieros tienen como propósito servir como “brújula” (para mencionar), para las empresas en la reorientación del manejo de las inversiones y determinar la viabilidad a ciertas decisiones que sean puestas en marcha. Todo ello buscando el beneficio económico para la permanencia y crecimiento en el mercado.

Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., empresa colombiana dedicada al mejoramiento del sector ganadero a través de la comercialización de productos especializados para ganadería tales como: equipos de ordeño, tanques de enfriamiento, productos para el lavado de equipos de ordeño y tanques, semen bovino de raza especializadas, entre otros, ha identificado los siguientes aspectos a mejorar que requieren de su debido análisis y tratamiento:

- Los mercados internacionales ofrecen alternativas de productos/servicios de fácil acceso, a bajos precios no tienen un soporte técnico y asesoría garantizada.

- La empresa cuenta con una importante experiencia en el sector, pero sus precios no son competitivos.
- Las decisiones del orden financiero, administrativo, comercial y presupuestal son centralizadas (Gerencia general).
- El sistema de información contable y financiero está enfocado a presentar resultados fiscales.
- Ausencia del control financiero, debido a no contar con estudios de endeudamiento e inversiones.
- Los objetivos empresariales están basados más a deseos personales, que en logros organizacionales.
- Se presenta la improvisación permanente ante situaciones coyunturales.
- El decrecimiento de las ventas en los últimos años, ha afectado la organización generando pérdidas reflejadas en los estados financieros.

La revisión de los aspectos mencionados, le permitirá a la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., realizar un análisis en profundidad para generar cambios en la administración y análisis de los elementos financieros de mayor importancia para su gestión adoptando una metodología que le permitirá contar con herramientas financieras e información confiable para la toma de decisiones.

2.2 Formulación.

¿La evaluación del orden financiero y contable permitirá a la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., determinar su viabilidad y posición económica que conlleve a la permanencia como negocio en el mercado?

2.3 Sistematización

¿El análisis de forma integral de los estados financieros básicos suministrados por la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., aplicando los métodos necesarios, permitirá identificar aspectos de oportunidad y de amenaza que incidan en el funcionamiento de la Organización?

¿Aplicar los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, apalancamiento, de actividad o rotación y de rentabilidad, permitirá la evaluación de la situación actual de la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.?

¿Realizar la propuesta de mejoramiento financiero para la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., permitirá a la alta dirección hacer un análisis del negocio y tener la certeza de su situación, al momento de tomar decisiones?

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Analizar la posición económica y financiera de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., con base a la aplicación de los diferentes métodos del orden financiero y contable necesarios para identificar las debilidades y aprovechar las fortalezas con el fin de mantenerse en condiciones de rentabilidad y crecimiento en el tiempo.

3.2. Objetivos específicos

- Analizar de forma integral los estados financieros básicos suministrados por la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., aplicando los métodos necesarios para identificar aspectos de oportunidad y de amenaza que incidan en el funcionamiento de la Organización.
- Aplicar los inductores financieros de liquidez, endeudamiento, apalancamiento, de actividad o rotación y de rentabilidad para evaluar la situación actual de la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.
- Realizar la propuesta de mejoramiento financiero para la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., que permita a la Alta Dirección hacer análisis del negocio y tener certeza de su situación, al momento de tomar decisiones.

4. Justificación

Con base a la dinámica e incertidumbre del orden económico que actualmente las organizaciones demandan en un mercado cada vez más exigente y competitivo, es necesario para los Accionistas, Gerentes y Dueños de sus propios negocios, contar con una estructura administrativa y financiera para el logro de sus objetivos.

Para los autores Kennedy y McMullen (2018) indican “Debe ser capaz de imaginarse los departamentos y actividades del negocio cuya situación financiera y progresos en las operaciones se pretenden evaluar a través de sus estados financieros”

Sin este ordenamiento, las empresas no podrán lograr sus propósitos sin la debida aplicación del análisis financiero¹, por no disponer de la información de manera oportuna y confiable que permita realizar su debida comparación, observación para identificar claramente todos los factores que generan cambios de alto impacto en las diferentes operaciones o actividades del día a día para interpretar los resultados obtenidos frente a los presupuestados, y tomar así los respectivos correctivos o acciones que se requieran.

Por medio del análisis financiero, se logra conocer a través de la información contable (mediante la utilización de indicadores² y razones financieras), la situación económica de la organización, proporcionando a la Alta Dirección y todos los Administradores informes

¹ El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

² Los **indicadores financieros** o como también se conocen en el área de la economía y finanzas, son probablemente una de las herramientas o instrumentos que se utilizan con mayor frecuencia en el Análisis Financiero para poder hacer un análisis de la información obtenida de los Estados Financieros. Los indicadores son entonces uno de los métodos más utilizados debido a que tiene la capacidad de poder medir la eficacia y el comportamiento que tiene una empresa, y además ayudan a realizar una adecuada evaluación de la condición financiera, desempeño, tendencias y variaciones en las principales cuentas de una empresa.

documentados como base para la toma de decisiones de manera oportuna cuyo objetivo principal es la optimización de los recursos de forma eficiente, generando valor agregado a todas las actividades u operaciones de las empresas en el tiempo.

Para tal efecto el autor Faxas del Toro, P.J., afirma lo siguiente: *“La medición de la eficiencia económica operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero y económico operativo de sus actividades”* (2011, p. 2), lo que permitirá obtener conclusiones sobre las causas de las desviaciones y, por lo tanto establecer las medidas correctivas para su puesta en marcha.

5. Marco de Referencia

5.1. Marco contextual

5.1.1. Reseña Histórica.

Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., empresa colombiana nace en el mes de diciembre de 1978 con la idea visionaria de su fundador (Que lleva su propio nombre) con el propósito de ofrecer al mercado ganadero, productos de alta calidad y excelente servicio de acuerdo a las necesidades de sus clientes.

A hoy, esta organización cuenta en Colombia con 40 años de experiencia en el sector ganadero, gracias a su debida gestión administrativa y la representación de dos grandes marcas como lo son **DeLaval** (Empresa de origen sueco, con más de 125 años de innovación y experiencia en el negocio de la explotación lechera, apoyando a los productores de leche en la gestión de sus hatos) y **ABS Global** (Empresa estadounidense, con sede en Wisconsin, con más de 75 años, a la vanguardia del suministro de productos y servicios para ayudar a sus clientes a conquistar rentabilidad a través del progreso genético).

Actualmente, Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda, en ausencia de su fundador desde hace 15 años esta gerenciada por dos de sus hijas, con el gran compromiso de continuar con el legado heredado, para brindar la mejor atención y solución efectiva a sus clientes, el bienestar a sus empleados y perdurar excelentes relaciones a todo nivel con los proveedores y diferentes grupos de interés.

5.1.2. Misión.

Somos una empresa dedicada al mejoramiento del sector ganadero a través de la comercialización de productos de alta calidad, que respondan a las necesidades del sector y con la asesoría técnica adecuada que permita su desarrollo permanente y una mayor productividad.

Para lograr este objetivo trabajamos en el mejoramiento continuo de los procesos, contamos con personal comprometido y calificado que ayuda a crear una excelente imagen corporativa, cumpliendo con la responsabilidad social y buscando crecer día a día para garantizar los mejores resultados a nuestros socios y colmando las necesidades de nuestros colaboradores que son nuestro bien más valioso.

5.1.3. Visión.

Nos consolidaremos como el principal proveedor de los ganaderos del Valle y Cauca, en cuanto a asesoría técnica y comercialización de equipos de ordeño, tanques de enfriamiento, semen bovino y productos afines de excelente calidad, garantizando la eficiencia en cada una de las áreas de la compañía.

5.1.4. Valores.

En Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., creemos, practicamos y defendemos los siguientes valores:

- **Honestidad:** Vivimos con sinceridad, coherencia, transparencia e integridad.

- **Lealtad:** Somos fieles y serios en el cumplimiento de los compromisos adquiridos.
- **Servicio:** Nuestro trabajo diario está encaminado a satisfacer las necesidades de empleados, clientes y proveedores.
- **Respeto:** Entendemos los criterios y opiniones de las personas con las que interactuamos comprendiendo que la diferencia y el buen trato generan desarrollo.
- **Trabajo en Equipo:** Unimos talentos y esfuerzos encaminados al logro de los objetivos corporativos.
- **Responsabilidad y Compromiso:** Cumplimos con esmero, ética y disciplina nuestras labores para el desarrollo del sector ganadero en aras de construir un mejor país.

Razón Social de la Empresa. Sector al que pertenece la Empresa. Dirección. Ciudad/Departamento. País. Teléfonos Página Web corporativa.	Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda. Ganadero. Avenida 4AN # 37AN – 26. Cali-Valle. Colombia. 6655401 – 3176592388. https://www.luisenriquecubillos.com
Portafolio de Servicio.	<ul style="list-style-type: none"> • Equipos de Ordeño. • Tanques de Enfriamiento. • Repuestos equipos de ordeño y tanques de enfriamiento. • Soluciones para alimentación animal. • Soluciones para confort animal. • Servicio técnico especializado. • Detergentes. • Desinfectantes. • Selladores de Pezones. • Material genético sexado y convencional. • Implementos de inseminación artificial. • Tanques Criogénicos.

Cuadro 1. Ficha Organizacional.

Fuente: Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

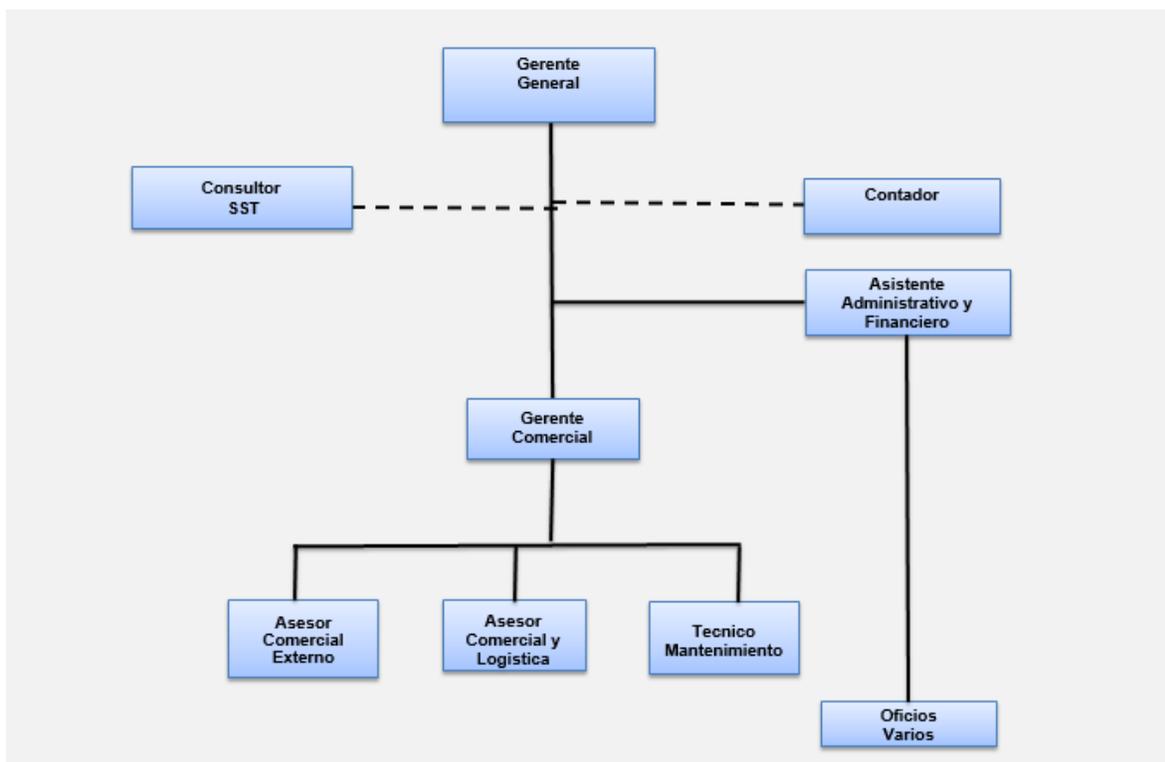


Figura 1. Organigrama Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

Fuente: Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

5.2 Marco Teórico.

Con base a la dinámica de las empresas en todos los sectores y los cambios que conlleva la globalización relacionado con lo económico, tecnológico, político, social y cultural a escala mundial, hace que los Directivos y Gerentes de las organizaciones identifiquen la necesidad de adquirir conocimientos de alto nivel que les permita contar con metodologías y herramientas para poder tomar decisiones lo más acertadas posibles de manera oportuna y eficiente en beneficio de los objetivos estratégicos.

Por consiguiente para el tema de investigación, la teoría financiera moderna permite a través del análisis financiero, darle tratamiento a la información de los estados financieros periódicos, (Tales como Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas y Flujo de Efectivo) desde la recopilación, interpretación, comparación y estudio basados en las actividades operacionales cuyo propósito es entender y dar a conocer la situación presente del negocio, con respecto a lo económico, y la viabilidad del mismo en el tiempo estableciendo planes de inversión a corto y largo plazo y de posicionamiento en el mercado.

Al hablar sobre análisis financiero, Según el portal web Gerencia, “es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras” que conlleva al análisis e interpretación para poder entender el comportamiento de las diferentes operaciones contables, financieras y de todo orden en el periodo como insumo para la toma de decisiones.

Para tal efecto, Benítez (2013), afirma lo siguiente: “La medición de la eficiencia económica operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero y económico operativo de sus actividades”, lo que permitirá obtener conclusiones sobre las causas de las desviaciones y, por lo tanto, establecer las medidas correctivas para su puesta en marcha.

El análisis de los estados financieros aplicado en las organizaciones, es un proceso que busca a través de la información de las operaciones y/o transacciones realizadas en un periodo, aportar por medio de los informes emitidos por los encargados de realizarlos (Llámesese Jefe de Contabilidad o Director Financiero) a la Gerencia herramientas técnicas para las acciones decisivas.

El proceso para llevar a cabo el análisis financiero, se compone de los siguientes pasos:

- **Selección.** Consiste seleccionar de la información disponible, la más relevante y de mayor afectación e impacto en las operaciones de la empresa.
- **Relación.** Corresponde a llevar a cabo una clasificación de la información proporcionada por la empresa de manera más considerable.
- **Evaluación.** Trata sobre el análisis e interpretación de la información contable.

Importante, el papel que juega sea, el Jefe de Contabilidad, el Director Financiero o Consultor externo, contar con los siguientes aspectos:

- Competencias profesionales.
- Conocimiento de la Empresa, (Aspectos internos y externos).
- Información de los estados financieros de la empresa.
- La observación y aplicación de los métodos de análisis financieros.

Kennedy y McMullen (1976), indican “Debe ser capaz de imaginarse los departamentos y actividades del negocio cuya situación financiera y progresos en las operaciones se pretenden evaluar a través de sus estados financieros”.

La verificación de los indicadores o razones financieras, entre otros aspectos, se realiza, sin perder de vista el objetivo del análisis financiero que es la Rentabilidad, el cual al ser medida en el negocio, consiste en relacionar las cifras de las utilidades logradas en un ejercicio con las de los activos utilizados para generarlas. (El índice de la rentabilidad se hace en términos de estos dos rubros; desde la apertura de la empresa, cuyo propósito es generar riqueza para los accionistas y los activos que dispone).

El propósito del análisis financiero para las empresas, es permitir conocer por medio de la aplicación de los métodos de análisis adoptados, la situación financiera en un periodo determinado, por medio de una lengua de fácil entendimiento permitiendo para los involucrados, tener claridad y fundamentos en pro de tomar acciones asertivas para el mejoramiento de la empresa.

Por su parte, Ortiz (2011), da su punto de vista sobre la función financiera donde manifiesta que “si pretendemos llegar al campo financiero debemos partir de las grandes ramas que integran la ciencia económica: la macroeconomía y la microeconomía”

Al hacer referencia de los términos microeconomía y macroeconomía Tacsan Chen (2007) lo da a conocer los conceptos así:

“La microeconomía estudia el comportamiento de las unidades individuales, como las familias y las empresas, es decir, buscar conocer la forma en que consumidores y productores toman sus decisiones individuales. Pero la macroeconomía pretende estudiar el comportamiento de los agregados, es decir estudia el conjunto y no las unidades que lo componen. Así, por ejemplo, decisiones que toman las familias, como qué comprar, cuánto comprar, etc., o decisiones de las empresas, como qué producir, qué cantidad producir, a qué precio, etc., son estudiadas por la teoría microeconómica”.

Pero el análisis financiero en las organizaciones dentro de su propósito permite realizar la debida valoración por medio de sus análisis, del cual el autor García (2003), señala que:

“Aunque la valoración de empresas no es una actividad nueva tampoco hacía parte de los procesos administrativos convencionales de las empresas. La presión por resultados asociados con el incremento del valor económico del patrimonio

que en los últimos años se ha venido dando sobre los gerentes ha generado en ellos preocupación por el tema hasta el punto de que en la actualidad muchas empresas tienen incorporados en sus modelos de proyección financiera y medición de gestión tanto el cálculo de su valor como indicadores que deben utilizarlo”.

Frente al rol que los Gerentes, Propietarios y Administradores de las diferentes organizaciones, Castán (2009), indica que:

“Junto a las preocupaciones técnicas propias del desarrollo de los productos o servicios y su colocación en el mercado, el empresario se enfrenta a los problemas financieros, que consisten en asegurar a la empresa los recursos monetarios y crediticios que le son imprescindibles para su funcionamiento. Ante la necesidad que todo negocio tiene de controlar el estado de sus finanzas”.

Por su parte el tema de riesgo en las organizaciones, es una tema donde Córdoba (2016) señala lo siguiente,

“La empresa de hoy vive en un contexto económico de alta volatilidad y riesgo creciente, por ello, el gerente debe dominar los instrumentos del sistema -financiero y estructurar estrategias para maximizar beneficios y minimizar riesgos”.

Al hablar de riesgo del orden financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización’

El concepto debe entenderse en sentido amplio, incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. De hecho, habida la posibilidad

de que los inversores realicen apuestas financieras en contra del mercado, movimientos de éstos en una u otra dirección pueden generar tanto ganancias o pérdidas en función de la estrategia de inversión.

Finalmente, se concluye la importancia de llevar a cabo por todas las organizaciones en los diferentes sectores económicos realizar el análisis financiero, que según Nava (2009)

“El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas”.

5.2 Marco conceptual.

Con el propósito de ampliar el entendimiento y la comprensión del tema de investigación, se dan a conocer los siguientes conceptos:

Análisis financiero. Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. (Portal web Gerencie)

Análisis Horizontal. En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. (Portal web Gerencie)

El análisis horizontal determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Análisis Vertical. Consiste en determinar el peso proporcional (En porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. (Portal web Gerencie)

Estados Financieros. Los estados financieros son un conjunto de informes cuya finalidad principal es suministrar la información contable de un ente económico a todos los terceros interesados en la misma, dichos interesados pueden ser los accionistas, socios, Estado, clientes, proveedores, etc. (Portal web Actualícese)

Los estados financieros son una imagen de la situación de un ente económico en un momento determinado, ellos reúnen, resumen y permiten analizar la totalidad de información contable del ente y permiten observar los resultados finales de las operaciones realizadas con discriminación detallada del movimiento de los recursos.

Los Estados Financieros se dividen en:

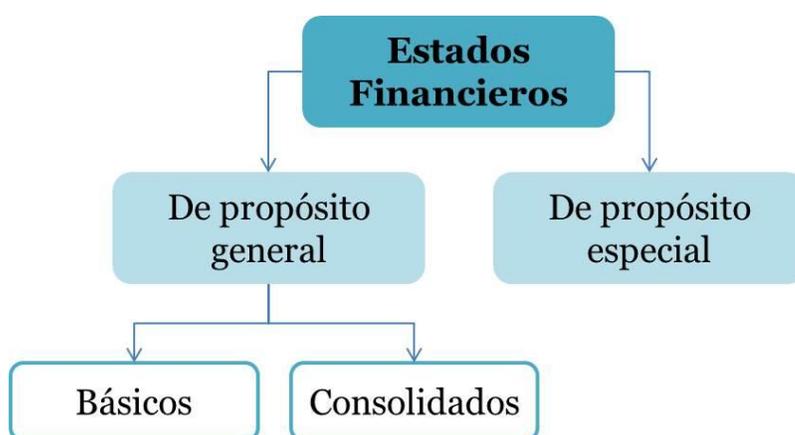


Figura 2. Estados financieros

a. Estados financieros de propósito General: Son los informes de obligatoria realización al cierre de cada periodo; estos informes evalúan la capacidad financiera del ente económico, y representan una obligación informativa para satisfacer el interés público en general (deben presentarse al Estado). Este tipo de estados financieros se divide en:

b. Estados Financieros Básicos:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Cambios en la Situación Financiera
- Estado de flujos de efectivo.

c. Estados Financieros Consolidados: Son los mismos estados financieros básicos pero de ente matriz y sus subordinadas combinados para analizar la situación del grupo empresarial en su totalidad.

De acuerdo con lo indicado en el artículo 9 del Decreto 2649 de 1993, todas las personas naturales o jurídicas, que estén obligadas a llevar contabilidad, deben preparar y emitir estados financieros de propósito general, por lo menos una vez al año; pero el artículo 1 de Decreto Reglamentario 1878 de 2008 modificó el artículo 22 del decreto 2649 de 1993 en el que se definían cuáles eran los estados financieros básicos.

Con dicha modificación, todos las micro (incluidas las famiempresas), pequeñas y medianas empresas y las de naturaleza no comercial que estén obligados u opten por llevar contabilidad; sólo estarán obligadas a presentar:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Inventarios (Estado financiero de propósito especial)

Estados Financieros de propósito Especial: Son un tipo de informes diseñados para suministrar mayor información en algunos aspectos específicos de la organización; estos son preparados para satisfacer las necesidades de informativas de algunos usuarios específicos.

Algunos estados financieros de propósito especial son:

- Balance Inicial
- Estados financieros de periodos intermedios
- Estados financieros certificados y dictaminados
- Estados de Inventarios
- Estados de Costos
- Estados financieros extraordinarios
- Estados financieros comparativos
- Estados de liquidación

Balance General. Es el estado financiero principal de una empresa que representa lo que tiene y lo que debe.

El balance general es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada.

Estado de Ganancias y Pérdidas. Es el que muestra los productos, rendimientos, ingresos, rentas, utilidades, ganancias, costos, gastos y pérdidas correspondientes a un periodo determinado, con objeto de computar la utilidad neta o la pérdida líquida obtenida durante dicho periodo. Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General. Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Paraestatal en un periodo determinado.

Flujo de Efectivo. Se conoce como flujo de efectivo (o cash flow, en inglés) al estado de cuenta que refleja cuánto efectivo conserva alguien después de los gastos, los intereses y el pago al capital. La expresión que en el ámbito de la Contabilidad se conoce como estado de flujo de efectivo, por lo tanto, es un parámetro de tipo contable que ofrece información en relación a los movimientos que se han realizado en un determinado periodo de dinero o cualquiera de sus equivalentes.

Indicadores Financieros. Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en

general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado.

Los indicadores más utilizados son:

De Liquidez: Miden la capacidad que tiene la entidad de generar dinero efectivo para responder por sus compromisos y obligaciones con vencimientos a corto plazo. Además, sirven para determinar la solidez de la base financiera de una entidad, es decir, si cuenta con músculo financiero para dar respuesta oportuna al pago de sus deudas asumidas a corto plazo.

De Endeudamiento (Estructura del Capital): Miden la capacidad que tiene la entidad de contraer obligaciones para financiar sus operaciones e inversiones, y respaldar las mismas con su capital propio; es decir, evalúan la capacidad que tiene la entidad para responder a sus obligaciones, acudiendo al patrimonio.

De Rentabilidad: Miden la capacidad que tiene la entidad de mantenerse en el tiempo; es decir, la sostenibilidad que ha de ser producto de la efectividad que tiene al administrar los costos y gastos y convertirlos en utilidad.

De Eficiencia: Miden la capacidad que tiene la entidad para administrar los recursos; evalúan la manera como se realizaron las gestiones y el rendimiento de los recursos utilizados durante el proceso, por lo cual, los indicadores de eficiencia se centran principalmente en la relación existente entre los costos de las materias primas y los productos finales.

Viabilidad económica. En términos empresariales hace referencia a la posibilidad de que un proyecto o negocio pueda progresar, garantizando a largo plazo su rentabilidad económica.

5.3 Marco legal.

- Código Sustantivo del Trabajo (CST) Autorizado por el Ministerio de Protección Social – Colombia.
- Código de Comercio de Colombia Decreto 410 de 1971
- Estatuto Tributario Colombiano – Decreto 624 de 1989.
- Ley 43 de 1990 - Reglamentación de la profesión del Contador Público
- Ley 1314 de 2009 - Normas Internacionales de Información Financiera
- Decreto 2706 de 2012 - Normas de Información financiera para las Microempresas.
- Ley 1562 de 2012 - Sistema General de Riesgos Laborales.
- Circular 115-000003 de 14 de Marzo de 2013 Superintendencia de Sociedades.
- Decreto 3019 de 2013 - Modificación a las NIF para las Microempresas.

6. Diseño Metodológico

El desarrollo de las fases que hacen parte del cronograma de actividades para realizar el análisis financiero y viabilidad económica de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., contará con la participación de los integrantes del proyecto junto con los diferentes grupos de interés involucrados de la organización haciendo uso de los diferentes recursos asignados para el proyecto.

6.1. Tipo de estudio.

El tipo de investigación aplicado es descriptivo y analítico, cuyo objetivo es realizar en la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., los respectivos análisis de la información financiera, para conocer la situación actual, estableciendo las respectivas acciones de mejoramiento requeridas en pro del beneficio económico que contribuya con la permanencia y crecimiento de la organización en el mercado.

6.2. Método.

Con base al alcance del tema de investigación y la información que se disponga, se utilizarán los siguientes métodos:

6.2.1. Método Inductivo

Se aplicará levantando la información del orden, financiero, y administrativo para dar cumplimiento a los propósitos del tema de investigación.

6.2.2. Método Analítico

Se llevará con la información financiera suministrada por la organización con la aplicación de los métodos de análisis e índices financieros que permitirán saber la viabilidad del negocio y contar con elementos de juicio confiables para la toma de decisiones.

6.2.3. Método de Observación

Se aplicará en el área de estudio y si se requiere, en toda la Organización.

6.3. Fuentes y técnicas de recolección de información.

6.3.1 Fuentes Primarias

Con base a la información documentada que disponga la empresa para el desarrollo del Proyecto; acompañado del trabajo de campo (donde se llevará a cabo reuniones/capacitaciones con el personal involucrado del (las) área(s), según se requiera.

6.3.2 Fuentes Secundarias

Corresponde a la información que se obtiene de libros, documentos normativos, revistas especializadas, de acuerdo al tema de la investigación, cuyo propósito es servir de medio para el análisis de los documentos.

6.3.3 Procesamiento de Datos

Se llevará a cabo mediante el registro de los datos obtenidos por los instrumentos de recolección utilizados por la empresa; si es necesario, se clasificarán y codificarán para establecer categorías para su análisis, de acuerdo con los objetos específicos planteados en la primera parte de esta propuesta de investigación.

6.4 Actividades de la investigación.

El desarrollo de la monografía, contiene las siguientes fases citadas a continuación:

6.4.1. Fase I: Planificación.

Responsable: Equipo Integrantes del Proyecto.

Determinación del tema de investigación: Actividad inicial de la monografía, que permite establecer la perspectiva o el rumbo de la investigación para determinar los pasos

siguientes. A medida que se avance en su desarrollo, el tema puede ser modificado de acuerdo a su planteamiento y contenido.

Revisión Fuentes Bibliográficas: Se refiere a la consulta de libros especializados en los temas relacionados con la investigación propuesta.

6.4.2. Fase II: Ejecución

Responsables: Equipo Integrantes del Proyecto.

Tutor asignado y Director Trabajo de Grado.

Trabajo de Campo: Se definen los canales o medios para la recolección de la información (Por ejemplo, entrevistas, observación y video conferencia, entre otros) que deben ser revisados de acuerdo a su pertinencia y si es necesario realizar los respectivos ajustes.

Codificación y formulación de la información: Consiste si es necesario, en tabular, codificar, organizar y analizar la información, con el propósito de presentar las propuestas que permitan cumplir con los objetivos del trabajo propuesto.

Elaboración y entrega del Anteproyecto: Con base a los objetivos propuestos se elabora el anteproyecto, que debe ser presentado al Director del trabajo de grado para su revisión, previa validación del tutor asignado.

Revisión del Anteproyecto: Se entrega el primer informe al Director del trabajo de grado impreso o medio magnético para su revisión.

Ajustes al Anteproyecto: Con base a la revisión realizada, se identifican realizar correcciones y sugerencias identificadas por el Director del trabajo de grado, se procede a realizar los cambios, modificaciones y ajustes al informe presentado.

Revisión y aprobación del Anteproyecto: Se validan las correcciones y sugerencias dadas a conocer por el Director del trabajo de grado, donde si cumple se aprueba el documento. Si hay incumplimiento, se traslada al numeral anterior.

Elaboración del Proyecto: En concordancia con el primer informe presentado, (Anteproyecto) se elabora el informe final del trabajo y se entrega copia para la revisión del mismo al Director del trabajo de grado.

Ajustes al Proyecto: Recibido el informe del Director del trabajo de grado con las sugerencias/correcciones a realizar, se procede a ejecutar los cambios en el documento.

Revisión y aprobación del Proyecto: Se validan las correcciones y sugerencias dadas a conocer por el Director del trabajo de grado, donde si cumple se aprueba el documento. Si hay incumplimiento, se traslada al numeral anterior.

Presentación del trabajo a los jurados: Obtenido el concepto del director del trabajo de grado, se entrega el documento a los jurados para su revisión y fijación de fecha para la sustentación.

Sustentación del trabajo de grado: Realizada por los estudiantes ante el jurado designado.

7. Desarrollo de la Investigación

7.1. Análisis de los estados financieros: empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

El objetivo para la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., de realizar el análisis de los respectivos estados financieros aplicando los métodos técnicos necesarios es poder identificar oportunidades y amenazas como fundamentos que inciden en la toma de decisiones en el tiempo.

Para ello es necesario definir:

“El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros” (Gerencie, 2010).

“El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo” (Ortega, 2006)

Así mismo, los métodos de análisis utilizados son:

7.1.1. Método Horizontal³:

“Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro” (Gómez, 2001).

7.1.2. Método Vertical⁴:

“Consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base” (Estupiñan & Estupiñan, 2006),

Los estados financieros aplicados para este análisis por parte de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., serán el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los periodos 2017 y 2018 respectivamente. **(Ver Anexos Nos. 1 y 2).**

A continuación se dan a conocer los Análisis Horizontal y Vertical según los estados financieros suministrados **(Ver Anexos Nos. 3 y 4).**

³ Este autor considera que es de gran importancia ya que permite informar los cambios tanto en las actividades y los resultados que se han dado ya sea de forma positiva o negativa, definiendo con ello los que merecen mayor atención por sus cambios significativos; es considerado un procedimiento dinámico, al relacionar los aumentos o disminuciones entre las cuentas en diferentes periodos, muestra también las variaciones que existen en las cifras. Permitiendo la toma de decisiones

⁴ Éste método nos sirve para darnos una idea de que la empresa está realizando una distribución equitativa de acuerdo a sus necesidades financieras y operativas

Dentro del análisis vertical de los estados financieros correspondientes a los periodos 2017 y 2018, se da a conocer el comportamiento así:

7.1.3 Balance General

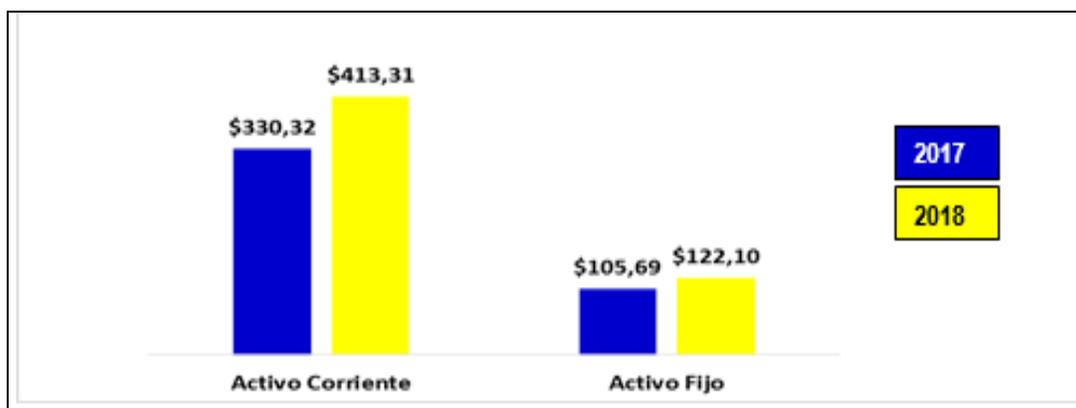


Gráfico 1. Comportamiento de grupo: Activos (Millones COP)

Fuente: Los autores con base en las cifras del Balance General periodos 2017-2018 suministrados por la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

Se presenta en el grupo de los **Activos Corrientes** al pasar del año 2017 a 2018 un incremento del 25,12% producto principalmente del crecimiento de los rubros:

- Clientes (De \$63.108.005 año 2017 a \$169.426.178 año 2018).
- Cuenta de Ahorros (De \$1.896.957 año 2017 a \$4.661.546 año 2018).
- Inventarios (De \$96.080.523 año 2017 a \$105.002.144 año 2018).

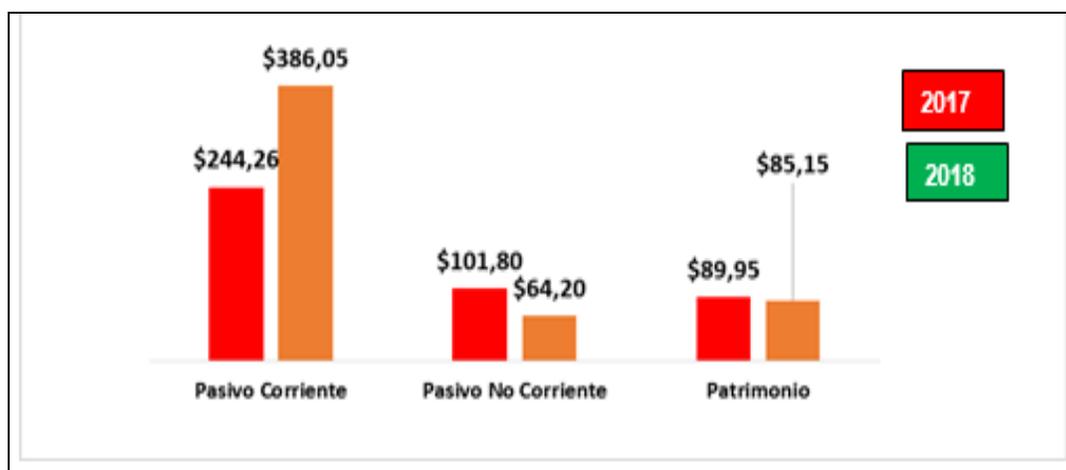


Gráfico 2. Comportamiento de grupo: pasivos y patrimonio (Millones COP)

Fuente: Los autores con base en las cifras del Balance General periodos 2017-2018 suministrados por la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

Se presenta en el grupo de los **Pasivos Corrientes** al pasar del año 2017 a 2018 un incremento del 58,05% producto principalmente del crecimiento de los rubros:

- Proveedores (De \$140.100.368 año 2017 a \$222.492.884 año 2018).
- Obligaciones Financieras (De \$56.832.916 año 2017 a \$99.262.650 año 2018).
- Acreedores Varios (De \$7.079134 año 2017 a \$15.898.997 año 2018).
- Impuesto sobre las ventas por pagar (De \$7.666.632 año 2017 a \$12.965.000 año 2018).
- Obligaciones Laborales (De \$13.406.940 año 2017 a \$19.099.342 año 2018).

Se presenta en el grupo de los **Pasivos No Corrientes** al pasar del año 2017 a 2018 una disminución del 36,93% producto principalmente del siguiente rubro:

- Obligaciones Financieras (De \$101.798.889 año 2017 a \$64.201.008 año 2018).

Se presenta en el grupo de los **Patrimonio** al pasar del año 2017 a 2018 una crecimiento impositivo del 5,34% producto principalmente de los siguientes rubros:

- Utilidad del Ejercicio (De <\$-3.984.591> año 2017 a <\$-4.800.394> año 2018).
- Resultados de los Ejercicios Anteriores (De <\$-47.356.100> año 2017 a <\$-51.341.022> año 2018).

7.1.4 Estado de Pérdidas y Ganancias

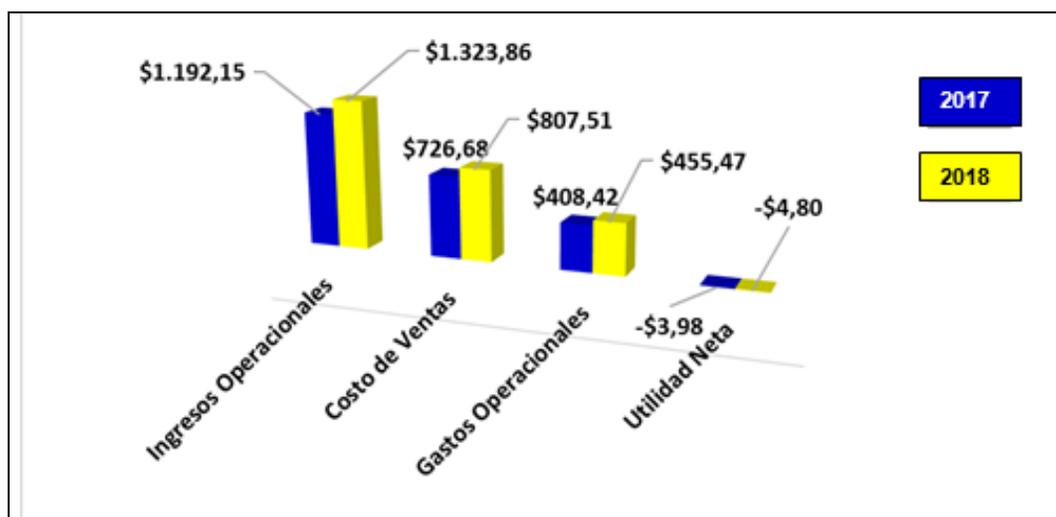


Gráfico 3. Estado de pérdidas y ganancias (Millones COP)

Fuente: Los autores con base en las cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias periodos 2017-2018 suministrados por la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda.

Referente a los Ingresos Operacionales presentan un incremento al pasar del año 2017 al año 2018 de 11,05% pero no generan un aporte a la gestión económica de la Empresa porque:

- El Costo de Ventas al pasar del año 2017 al año 2018 presenta un crecimiento del 11,12%-
- Los Gastos Operacionales al pasar del año 2017 al año 2018 presenta un incremento del 11,52%.

Por lo anterior, la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., al final de los periodos analizados, genera una pérdida del año 2017 en <\$-3.984.591> y en el año 2018 de <\$-4.800.394> que representa el 20,47% lo cual hace que la Organización tenga para pagar a sus proveedores en el corto y mediano plazo.

7.2. Aplicación de los inductores financieros: empresa Luis Enrique Cubillos y CÍA. LTDA.

Los indicadores financieros representan para las organizaciones una herramienta de gestión estratégica que permite por medio de la aplicación de los diferentes tipos de inductores económicos y financieros (Del orden de Liquidez, Endeudamiento, Apalancamiento, De Actividad o Rotación y De Rentabilidad) evaluar la situación real y financiera de la empresa basado en los diferentes resultados obtenidos en un periodo de análisis estimado que al ser interpretados evidencian fortalezas y debilidades que al final se convierten en el diagnóstico financiero que se da a conocer a los Directivos, que pondrán en consideración para la toma de decisiones.

A continuación, para la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., se realizó la aplicación de los siguientes indicadores así:

ANEXO No.5
Empresa Luis Enrique Cubillos y Cia. Ltda.
INDICADORES FINANCIEROS

GRUPO DEL INDICADOR	INDICADOR	FORMULA	EXPRESIÓN	AÑO 2017	AÑO 2018	COMPORTAMIENTO	ANALISIS
LIQUIDEZ	Razón Corriente	Activo Corriente	Veces (n)	1,35	1,07	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) que la Empresa debe a corto plazo, cuenta con \$1,35 (Periodo 2017) y \$1,07 (Periodo 2018) para responder con la obligación.
		Pasivo Corriente					
	Capital Neto de Trabajo (KNT)	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Pesos (\$)	\$86.066.835	\$ 27.257.214	DESFAVORABLE	Dinero disponible despues de haber pagado todos sus pasivos a corto plazo. En el año 2017 se contaba con \$86.066.835 millones al pasar año 2018 se contaba con \$27.257.214 Millones.
Prueba Acida	(Activo Corriente - Inventarios)	Veces (n)	0,96	0,80	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) que se debe a corto plazo se cuenta con \$0,96 centavos (Periodo 2017) y \$0,80 centavos (Periodo 2018) en activos corrientes sin recurrir a la venta de los inventarios.	
	Pasivo Corriente						
ENDEUDAMIENTO	Nivel de Endeudamiento	Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente	Porcentaje (%)	79,37%	84,10%	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) que la Empresa ha invertido en Activos, \$79,37 centavos (Periodo 2017) y \$84,10 centavos (Periodo 2018) han sido financiados por los acreedores (Bancos, Proveedores, etc).
		Total Activo					
	Concentraci3n del endeudamiento	Pasivo Corriente	Porcentaje (%)	70,58%	85,74%	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) de deuda que la Empresa tiene con Terceros, \$70,58 centavos (Periodo 2017) y \$85,74 centavos (Periodo 2018) tiene vencimiento corriente.
		Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente					
Endeudamiento Financiero	Financieras (CP) + Vencimientos Ctes. a Plazo	Porcentaje (%)	13,31%	12,35%	ESTABLE	Las Obligaciones con entidades financieras equivalen al 13,31% (Periodo 2017) y 12,35% (Periodo 2018) respectivamente.	
Impacto de la Carga Financiera	Intereses Rendimientos Financieros	Porcentaje (%)	3,68%	3,82%	DESFAVORABLE	Los gastos financieros (Intereses) representan el 3,68% (Periodo 2017) y 3,82% (Periodo 2018) con relacion a los Ingresos Operacionales de la Empresa.	
APALANCAMIENTO	Apalancamiento	Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente	Veces (n)	3,85	5,29	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) de patrimonio, se tienen compromisos/deudas por 3,85 centavos (Periodo 2017) y 5,29 centavos (Periodo 2018).
		Total Patrimonio					
Apalancamiento	Oblig. Financieras (CP) + Vencimientos a Plazo	Veces (n)	1,76	1,92	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) de Pasivos corrientes, se tienen obligaciones financieras de 1,76 centavos (Periodo 2017) y 1,92 centavos (Periodo 2018).	
DE ACTIVIDAD O ROTACION	Rotaci3n de Cartera	Ingresos Operacionales	Veces (n)	10,25	11,39	FAVORABLE	Las cuentas por cobrar giraron durante el periodo 2017, 10,25 veces y en el periodo 2018, 11,39 veces.
		$\frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{C x C A\~no 2016} + \text{C x C A\~no 2017}}$					
	Dias de Rotaci3n	365 Dias	Dias	36	32	FAVORABLE	La Empresa tarda 36 dias (Periodo 2017) y 32 dias (Periodo 2018) en recuperar su cartera o cuentas por cobrar.
		Rotacion de Cartera					
Rotaci3n de los Activos Fijos	Ingresos Operacionales	Veces (n)	11,28	10,84	ESTABLE	Los Activos Fijos rotaron 11,28 veces (Periodo 2017) y 10,84 veces (Periodo 2018) respectivamente.	
Rotaci3n de los Activos Operacionales	Ingresos Operacionales	Veces (n)	7,49	4,82	DESFAVORABLE	Los activos operacionales rotaron 7,49 veces (Periodo 2017) y 4,82 veces (Periodo 2018) respectivamente.	
		Inventarios + Propiedad, Planta y Equipo					

DE RENTABILIDAD AD	Margen bruto (L	Utilidad Bruta	porcentaje (%)	39,04%	39,00%	ESTABLE	Por cada \$(Peso) vendido en el periodo 2017 se generaron 39,04 centavos y en el periodo 2018, se generaron 39 centavos respectivamente de Utilidad bruta.
		Ingresos Operacionales					
	Margen Operacional (Utilidad)	Utilidad Operacional	porcentaje (%)	4,78%	4,60%	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) vendido en el periodo 2017, se generaron 4,78 centavos y en el periodo 2018, se generaron 4,60 centavos respectivamente de Utilidad Operacional.
		Ingresos Operacionales					
	Margen Neto (U	Utilidad Neta	porcentaje (%)	-0,33%	-0,36%	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) vendido en el periodo 2017, se generaron (-0,33) centavos y en el periodo 2018, se generaron (-0,36) centavos respectivamente de Utilidad Neta. (Utilidad impositiva)
		Ingresos Operacionales					
	Potencial de Utilidad o Rentabilidad Economica	Utilidad Neta	porcentaje (%)	-0,91%	-0,90%	DESFAVORABLE	Por cada \$(Peso) del total del activo, se generaron en el periodo 2017, (-0,91) centavos y en el periodo 2018, (-0,90) centavos de Utilidad neta.
		Total Activo					

Tabla 1. Indicadores Financieros.

Fuente: Propia.

A continuación se dan a conocer el análisis de cada uno de los inductores aplicados con base a los estados financieros de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., periodos 2017-2018 (Ver Anexo No.5) y Relación Costos de Ventas vs Ingresos Operacionales Periodos 2017 y 2018 (Ver Anexo No.6).

7.3. Propuesta de mejoramiento financiero para la empresa Luis Enrique Cubillos y CIA LTDA.

La propuesta que a continuación se describirá busca generar soluciones prácticas y eficientes para el reordenamiento, control y manejo de los recursos de la Organización.

(Ver Anexo No. 7) Informe Ejecutivo Financiero – Periodos 2017-2018.

8. Conclusiones

Con base a los resultados obtenidos en el estudio realizado sobre la viabilidad económica de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., se dan a conocer las siguientes apreciaciones:

Enfoque Financiero: Se presenta un desequilibrio entre los Ingresos Operacionales frente a los Costos de Ventas (que representan en los periodos 2017 y 2018 el 61%) y los Gastos Operacionales (que corresponden al 34,3% y 34,4% respectivamente) y las cuantías de los impuestos en cada uno de los periodos citados, lo cual evidencia en la Utilidad Neta con un resultado impositivo para los años en estudio. (**Ver Anexo No.4**).

Con relación a las cuentas por cobrar (Clientes) se presenta un resultado desfavorable donde en el periodo 2017 se obtuvo \$63.108.005 y en periodo 2018 fue de \$ 169.426.178, que representa un incremento del 31,6% frente al total de los Activos. (**Ver Anexo No.3**).

Enfoque Comercial: Es necesario realizar un debida planificación que incluya todo lo relacionado con el estudio de mercados (nichos y prospección de clientes), plan de marketing y fidelización de clientes.

Enfoque Gerencial y Organizacional: Es necesario realizar la planificación estratégica como hoja de ruta para la organización que permita identificar las Debilidades, Oportunidades, Fortalezas y Oportunidades del orden administrativo, financiero y comercial para el cumplimiento de los objetivos.

Al realizar el análisis de los estados financieros de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., por el método Horizontal y Vertical permite determinar en las cuentas, los aumentos y disminuciones o el porcentaje de participación sobre el total del ACTIVO, PASIVO y PATRIMONIO (En el Balance General); Y sobre el TOTAL DE LAS VENTAS (En el Estado

de Resultados) en los periodos de estudio cuyo propósito es poder identificar aquellos rubros que son débiles y requieren de acciones de mejoramiento y los que son fuertes, mantener su condición en pro de la sostenibilidad y viabilidad económica del negocio.

La aplicación de los inductores representó para la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., medir la capacidad de liquidez y solvencia (Mediano y Largo plazo), el grado de eficiencia en el uso de sus activos y la rentabilidad, fruto de sus operaciones.

La propuesta realizada por el Equipo del Proyecto, la pone en consideración de los Directivos de la Empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda., para su de debida revisión cuyo propósito es implementar y poner en marcha el Plan de Mejoramiento que contiene diferentes lineamientos financieros para obtener progresivamente un crecimiento económico del negocio en el tiempo.

9. Recomendaciones

- Se recomienda a los directivos, realizar la debida planificación estratégica con la activa participación de los colaboradores cuyo propósito es el desarrollo de este nuevo enfoque organizacional en beneficio propio y de las diferentes partes involucradas.
- Realizar el presupuesto de Ventas con sus respectivas estrategias que permitan el incremento de los márgenes de su utilidad por medio de los ingresos operacionales.
- Elaborar el Presupuesto de Cartera (Clientes) y establecer políticas y estrategias para realizar el debido recaudo.
- Realizar el presupuesto de Costos y Gastos, para estandarizar y controlar las desviaciones que se presenten y que afectan los mismos. Que permitan en el momento que se presenten desviaciones, acciones oportunas con el propósito de alcanzar el punto de equilibrio esperado.
- Establecer el Presupuesto de Cartera para gestionar con los proveedores, acuerdos de pago (Tiempos y beneficios).
- Lograr la eficiencia en la administración de los recursos y la capacidad instalada de una manera planificada, con su debida supervisión.
- Efectuar una adecuada gestión sobre los costos y gastos que permitan el normal desarrollo de las operaciones de la Organización y que no incidan de manera impositiva en las utilidades.

Referencias bibliográficas

- Actualicese. (2014, 13 de junio). *Definición de estados financieros*. Actualicese.com.
Recuperado de <https://actualicese.com/2014/06/13/definicion-de-estados-financieros/>
- Benítez, M. (2003). *Contabilidad y Finanzas para la formación económica de los cuadros de dirección*. La Habana, Cuba: Editorial Félix Varela.
- Bernal, F. (2004). *Crisis Algodonera y Violencia en el Departamento del Cesar, PNUD, Investigaciones sobre el Desarrollo Social en Colombia*.
- Brigham, E. y Houston J (2006) “*Fundamentos de Administración Financiera*” 10ª Edición
México Cengage Learning Editores. 831 pp
- Castán, F. (2009). *Fundamentos y Aplicaciones de la Gestión Financiera de la Empresa*.
- Castañeda, G. (2014). *Enfoque Financiero del Sector Ganadero en Colombia 2010-2014*”.
(Tesis de pregrado). Universidad Militar Nueva Granada, Bogotá, Colombia.
- Córdoba, P. (2016). *Gestión Financiera*. - ECOE Ediciones
- David F. R. (2012) “*Conceptos de Administración Estratégica*” (14ª Edición) Editorial Addison-
Wesley Isbn 9786073215763
- Durban S. & Diéguez A. (2009). *Planificación financiera en la práctica empresarial*. Editorial
Piramide
- Estupiñan G, R. y Estupiñan G. O (2003) “*Análisis financiero y de Gestión*”. ECOE Ediciones.
- Fassio, A. & Pascual, L. (2004). *Introducción a la Metodología de la Investigación*. Editorial
Maccho Grupo Editorial

- Faxas del Toro, P.J. (2011) “Administración de inventario para el análisis económico financiero de la empresa en Observatorio de la Economía Latinoamericana, No 150,
- García, L. (2009). *Administración Financiera: Fundamentos y Aplicaciones*. Editorial García Serna Oscar León.
- García, S. (2003). *Valoración de Empresas, Gerencia del valor y EVA*. Bogotá, Colombia: Editorial Bernalibros S.A.S.
- Gerencie- (2018, 25 de abril). *Balance general*. Gerencie.com. Recuperado de <https://www.gerencie.com/balance-general.html>
- Gerencie. (2018, 25 de abril). *¿Qué es el análisis financiero?*. Gerencie.com. Recuperado de <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Gerencie. (2018, 25 de abril). *Análisis horizontal*. Gerencie.com. Recuperado de <https://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html>
- Gerencie. (2018, 25 de abril). *Análisis vertical*. Gerencie.com. Recuperado de <https://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>
- Gómez, B., Martínez A. & Sagbini E. (2009). *Creación de una Comercializadora de Semovientes, Productos y Servicios Pecuarios en la zona norte del Departamento del Cesar*. (Tesis de pregrado). Universidad Jorge Tadeo Lozano, Bogotá, Colombia.
- Kennedy, R. & Mc Mullen, S. (1976). *Estados Financieros: Forma, Análisis e Interpretación*, Uteha, México.
- Nava, R. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*. 14(48). Maracaibo Recuperado de

- Ortiz A. H. (2006) “*Análisis financiero aplicado: y principios de administración financiera 13*” Ed. Universidad Externado de Colombia.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Universidad Externado de Colombia.
- Pérez de Mendoza F. (2009) “*Dirección Financiera*” Civitas Ediciones, S.L.,
- Perez, J. & Gardey, A. (2009). *Flujo de efectivo*. Definición de. Recuperado de <https://definicion.de/flujo-de-efectivo/>
- Ramos, J. & Lemus L. (2011). *Desarrollo de la Estructura Contable y Evaluación Financiera de la Microempresa Agropecuaria “Tierra Linda”* (Tesis de pregrado). Universidad De Cartagena. Cartagena, Colombia.
- Sánchez, Z. (1998). *Análisis Financiero Empresarial Aplicación al sector Agropecuario*. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional De Colombia. Medellín, Colombia.
- Tacsan Chen, Rodolfo. Elementos de Macroeconomía, EUNED, 2007
- Vélez P. I. (2008) “*Decisiones empresariales bajo riesgo e incertidumbre*” Editorial Norma.
- Vergara, A. (2010). La ganadería extensiva y el problema agrario. El reto de un modelo de desarrollo rural sustentable para Colombia. *Revista de Ciencias Animales*, 3:45-53. Recuperado de <http://abc.finkeros.com/el-problema-de-la-ganaderia-en-colombia/>
- Wild, J.J. (2007) “*Análisis de estados financieros*” 9ª Edición Editorial Mc Graw Hill.

Anexos