



***ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2017 Y 2018 DE LA EMPRESA SG
CONSULTORES SPA***

Elaborado por:

CÉSAR AUGUSTO GARCÍA MARÍN

Asesor: **ÓSCAR GÓMEZ GÓMEZ**

Docente

Profesional en Administración Financiera

Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria

Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas

Medellín

2019

Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. **Tecnológico de Antioquia Institución
Universitaria**

Trabajo de Grado. Ciclos Profesionales

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2017 Y 2018 DE LA EMPRESA SG

CONSULTORES SPA

CÉSAR AUGUSTO GARCÍA MARÍN

Estudiante de décimo semestre del programa Administración Financiera
Cesaragm2010@gmail.com

Asesor: Óscar Gómez Gómez

Docente

oagomez79@hotmail.com

Recibido (Fecha recepción)

Revisado (Fecha recepción revisión)

Aceptado (Fecha de aceptación)

Contenido

1. IDENTIFICACIÓN DEL PROYECTO	6
1.1 Tema General de investigación.	6
1.2 Tema específico de investigación.....	6
1.3 Definición del problema de investigación.....	6
1.4 Espacio de investigación.	7
1.5 Antecedentes.....	9
2.ANÁLISIS DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	10
2.1 Planteamiento o descripción del problema.....	10
2.2 Preguntas orientadoras del proceso investigativo.....	11
3. OBJETIVOS	12
3.1 Objetivo general	12
3.2 Objetivos Específicos	12
4. JUSTIFICACIÓN	12
5. MARCO REFERENCIAL.....	13
5.1 Marco teórico.....	13
5.2 Marco Legal.....	21
6. SISTEMA DE HIPÓTESIS Y VARIABLES	25
6.1 Hipótesis del trabajo	25

7. DISEÑO METODOLÓGICO.....	25
7.1 Método de investigación.....	25
7.2 Tipo de investigación.....	25
7.3 Fuentes de investigación:.....	25
7.4 Instrumento de Aplicación.....	26
8. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA	26
9. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS DEL PROYECTO	34
9.1 Cronograma de Actividades	34
9.2 Recursos básicos utilizados	35
10. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	35

INTRODUCCIÓN

La contaduría y las finanzas, son dos herramientas económicas estrechamente ligadas. Tal es así, que las finanzas, en su campo basto y ancho, van más allá del mercado de capitales y estudian también las corporaciones. Es por ello que este trabajo, que pretende mostrar la situación financiera de la empresa SgConsultores SPA, hace uso de la parte corporativa de las finanzas para evaluar y demostrar con la realidad que muestran los estados financieros – que son netamente contables -, si la empresa es rentable o no, si es líquida, si ha mejorado o por el contrario hay deterioro y se está destruyendo el capital de los socios.

Para tal fin, se hizo tomaron los años 2017 y 2018 para hacer el estudio financiero con base a la información contable de la empresa. Partiendo de la realidad de que SgConsultores, no genera estados financieros sino, que registra su información a través del denominado sistema 14TER, se adaptó la información de ingresos y egresos y se crearon los balances generales de ambos años, al igual que el estado de resultados, a través del software contable de la empresa. También se hizo una adaptación del flujo de efectivo a la información con que se contaba en la empresa. Toda la información fue entregada de forma voluntaria por la compañía y en lo que correspondía, se guardó la confidencialidad de ciertos aspectos administrativos y de gestión contable. Así, se desarrolló una investigación de tipo descriptiva analítica y cuantitativa. Las fuentes básicas de consulta se tomaron en las bases de datos de varias universidades chilenas y colombianas, haciendo uso de los repositorios de las mismas, para tomar como ejemplos y definiciones, lo hecho en otros trabajos similares a este.

Por último, el trabajo está desarrollado siguiendo la secuencia que pide el Tecnológico de Antioquia I.U. para los trabajos de grado desarrollados con base en las prácticas de sus estudiantes. Dicho modelo inicia con la identificación del proyecto, narrando sus características y alcance.

Luego se pasa al análisis del problema investigativo, donde se atribuye el cuerpo de lo que corresponde investigar y de lo que se quiere lograr. Se marcan luego los objetivos del trabajo junto a la justificación al mismo, la cual se sustenta desde planteamientos académicos sobre los estados financieros y sus análisis. Por último, están el marco referencial, con todo el peso académico e investigativo que soporta lo hecho en el proyecto; se establece la hipótesis. Al final, con los resultados se puede corroborar que la hipótesis es cierta y que SGConsultores es una empresa estable y que mejora sustancialmente en su segundo año, con respecto a su año de inicio de actividades.

1. IDENTIFICACIÓN DEL PROYECTO

1.1 Tema General de investigación.

Análisis Financiero de la empresa SGConsultores SPA, compañía de servicios, especializada en servicios de contabilidad, finanzas, tributarios y legales.

1.2 Tema específico de investigación.

Análisis de los estados financieros del, 2017 y 2018 de la empresa SG Consultores SPA – Sociedad por Acciones -.

1.3 Definición del problema de investigación.

El análisis financiero en la empresa se hace necesario porque, a la fecha no se ha realizado un estudio financiero sobre los estados contables de la misma. Actualmente han sido usados solo como herramientas tributarias para pagar al Servicio de Impuestos Internos de Chile [SII], las imposiciones tributarias que se pudieron generar en cada periodo fiscal, en los años objeto de investigación. Con este ejercicio práctico de análisis financiero, se busca revisar la liquidez, rentabilidad, endeudamiento, crecimiento en ventas y situación financiera de la compañía en el periodo 2017 - 2018.

1.4 Espacio de investigación.

La empresa, de acuerdo a su página web, está definida de la siguiente manera (SgConsultores SPA, 2019).

Nombre: SG Consultores SPA.

Fundada en el 2017, tras la separación de su representante legal, Héctor Saint-Jean, de una sociedad en una compañía de asesorías contables y tributarias.

Adicionalmente, de acuerdo a SgConsultores SPA (2019), en su página web,

Dirección de ubicación: Diagonal Paraguaya 481, Oficina 131, Santiago Centro, Santiago
- Chile

Teléfono: +56 9 96341155

Correo electrónico: sgconsultoresspa@gmail.com

Nombre completo y cargo del representante legal: Héctor Saint - Jean Miquel, socio consultor y gerente.

Objeto social: Empresa orientada a la asesoría contable, financiera, tributaria y capacitación.

- Portafolio de productos o servicios:

Asesoría tributaria y legal: Facturación electrónica, defensas tributarias, revisión de impuestos y constitución de empresas.

Asesoría financiera: Asesoría contable, auditorías, análisis de control interno, regularización de contabilidad atrasada.

Desarrollo organizacional: Desarrollo de planes estratégicos, implementación y desarrollo de sistemas de calidad, auditorías de calidad e implementación de proyectos y programas corporativos.

Capacitación: Calidad del servicio, negociación, liderazgo, formación de supervisores, comunicación efectiva, autogestión, entre otras (SgConsutores SPA, 2019).

- Estructura Organizacional

Si bien la compañía en su página web muestra un grupo grande de personas, la realidad es que estas personas no están vinculadas directamente en la empresa –prestán servicios de consultorías cuando las necesidades del cliente así lo ameritan-. Dentro de la compañía hay dos puestos fijos: la asistente contable y el gerente. Se adiciona el/la practicante cuando es necesario, por un espacio de 3 meses, lo cual es el tiempo promedio de las prácticas en Chile.

- Datos de la dependencia donde el estudiante realizará la práctica

Nombre de la dependencia o subproceso en que se ubica el practicante: contabilidad y finanzas.

Nombre del jefe: Héctor Saint-Jean Miquel

- Descripción de la estructura de la dependencia: es la única área de la compañía, donde están el practicante, la asistente y el gerente.

En cuanto al personal, no se evidencia necesidad de más personas en la compañía; el espacio físico es suficiente en amplitud para el desarrollo de las labores, al igual que para movilidad de los empleados; los equipos de cómputo están desactualizados en el sistema operativo que usan – Windows 7 -, aunque es un sistema operativo que brinda buenas herramientas, se hace necesario una actualización; las herramientas de Microsoft Office son versión 2007, y debería ser

actualizado; se hace necesario la instalación del software contable en el equipo de cómputo del practicante.

- Valor agregado que le entrega el practicante al subproceso:

la generación y estudio de un análisis financiero de la empresa. Con lo cual se podrán tomar medidas o evaluar la situación financiera de la empresa y su viabilidad.

1.5 Antecedentes

El diagnóstico de Estados Financieros implica una identificación del desempeño de la empresa con base en la clasificación industrial de la misma. Por lo general, el análisis se utiliza para determinar la posición financiera de la empresa con el objeto de identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro. (Estrada & Monsalve, 2014, p.11)

Para realizar el análisis financiero propuesto, se partirá de la base de que un diagnóstico financiero es, “(...) una herramienta que permite evaluar, analizar e interpretar la posición económica y financiera en que se encuentra una compañía” (Estrada y Monsalve, 2014). Si bien dentro de la compañía no se ha realizado un estudio financiero de la misma empresa, aun cuando esta presta este tipo de servicios a otras organizaciones, y ésta no está obligada a llevar estados contables como balance general, se usará la información contable disponible en los denominados Libros 14 TER, llamado así por el artículo en que se hace menciona en la ley que lo regula – artículo 14 ter de la Ley sobre Impuesto a la Renta, y que no es más que un libro de caja con ingresos y egresos pagados y por pagar- (SII, 2014). Con dicha información, que de igual forma se usa para la solicitud de créditos, presentación de propuestas a empresas, pero que no se ha usado para un análisis más detallado de la información contable de la empresa, se hace necesario conocer

la situación de la misma desde sus estados contables, a través de: análisis de liquidez, rentabilidad, y endeudamiento.

2. ANÁLISIS DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

2.1 Planteamiento o descripción del problema

Es innegable la necesidad, no solo legal sino también administrativa que para una empresa debe tener llevar una contabilidad ordenada, clara, precisa, veraz y fiable; todo ello en aras de realizar un control eficiente, eficaz e inmediato de los recursos, no solo aquellos que fueron invertidos, sino también aquellos que la misma actividad comercial va generando. Y si bien la contabilidad es importante, ésta por sí sola sería una simple fórmula de control de los ingresos y egresos de la empresa, pero el verdadero valor, al menos para los inversionistas, los accionistas y terceros interesados como bancos, proveedores e incluso clientes, está en lo que dichos estados contables pueden decir, más allá de a quién, cómo y cuándo se le vendió o pagó por un bien o servicio. Para ello, es imperioso la necesidad de realizar un análisis más profundo; que permita conocer qué tan endeudada está la empresa, cuánto rinden sus activos, cuánto crecen las ventas, cuánta liquidez hay y cuánta liquidez es necesaria, qué tan rentable es la inversión en la empresa; todo esto es posible realizarlo haciendo uso del análisis o diagnóstico financiero.

Así, otra forma de concebir el análisis financiero es, de acuerdo a Prieto (2010)

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma.

La empresa SgConsultores Spa, a la fecha, se ha limitado a hacer uso de los estados contables sólo para control interno de ingresos y egresos, entregar información a bancos, para la solicitud de créditos, al Servicio de Impuesto Interno para el cálculo y pago de impuestos; pero, en palabras del mismo gerente, nunca se ha hecho un estudio financiero interno de la empresa, nunca se ha escarbado en la valiosa información que se posee contablemente, por ello, es la necesidad de realizar este estudio, como un aporte al conocimiento financiero de la empresa a través de

Realizar un balance general y estado de resultados, con los cuales se harán, análisis vertical y horizontal, análisis de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Crear un estado de flujo de efectivo para el año 2018.

2.2 Preguntas orientadoras del proceso investigativo

Pregunta General:

¿Cuál es la realidad financiera y qué muestran los estados contables de la compañía SG Consultores Spa?

Preguntas específicas:

¿Cuál es el nivel de liquidez de la empresa?

¿Es rentable la empresa?

¿Los niveles de endeudamiento de la empresa son sanos?

¿Es posible crear un estado de flujo de efectivo para SgConsultores SPA?

3.OBJETIVOS

3.1 Objetivo general

Estudiar la información contable de la empresa SgConsultores Spa en los años 2017-2018 con el fin de realizar los indicadores que permitan interpretar la información.

3.2 Objetivos Específicos

- Realizar un análisis de la liquidez de la compañía y comparar los periodos de estudios, haciendo uso de los indicadores de liquidez.
- Conocer la rentabilidad a través de los indicadores de rentabilidad.
- Establecer cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa. Tanto financiero, como con proveedores y cuánto le representa esto en sus egresos.

4.JUSTIFICACIÓN

El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la posición financiera, el desempeño financiero y sus variaciones en una empresa. Esta información debe ser útil a una amplia gama de usuarios para la toma de sus decisiones económicas; entre los principales usuarios se encuentran en primer lugar los trabajadores de la empresa, los inversionistas, los acreedores, los clientes, las entidades gubernamentales involucradas, y, por último, los ciudadanos.

Es necesario considerar que los estados financieros no suministran toda la información que dichos usuarios necesitan para tomar sus decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados y no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero. (Videla, 2007, p.2).

La importancia del análisis financiero es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el

rendimiento de un negocio. Esta herramienta facilita la toma de decisiones en un plan de acción que permita identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresaria (Ochoa, Sánchez, Andocilla, Hidalgo y Medina, 2018, p.2)

El análisis financiero es una herramienta de trabajo que se vale de la información contable para el estudio de la “realidad económica” de una empresa; y como herramienta, es el método más infalible que tiene un administrador financiero para evaluar su función principal, que es la creación de valor, o maximización de la riqueza de los accionistas. Así, tal como se ha planteado desde el principio con respecto a la utilidad de los estados contables, y que estos por sí solos no son más que una representación de ingresos y egresos en una empresa, es que se hace necesario sumar el estudio de los mismos desde una perspectiva financiera. La utilidad de esta investigación radica en que no es solo una herramienta para que el gerente de la empresa SgConsultores Spa, conozca la situación financiera de la compañía más allá de las sumas y restas entre lo que recibe en dinero y lo que paga por diversas razones o motivos; es también un ejercicio práctico para conocer la viabilidad de la misma desde la lógica del diagnóstico financiero; es la posibilidad de, con los datos del pasado, crear una proyección de lo que se estima podrá ser el futuro de la empresa.

E igual de importante, porque desde el análisis financiero, es útil como medio de aprendizaje y método de práctica sobre toda la enseñanza financiera recibida durante la carrera.

5. MARCO REFERENCIAL

5.1 Marco teórico

“Los estados financieros deben reflejar razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa; y están compuestos principalmente por el Balance General, el Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo” (Videla, 2007, p.2).

“En primer lugar, el Balance General de tal fecha, considera los elementos relacionados directamente con la medida de la posición financiera de una empresa, a saber, los activos, los pasivos y el patrimonio neto. Estos se miden en una fecha determinada” (Videla, 2007, p.3). Es una muestra del pasado de la compañía, pero como parte de su historia, da un viso sobre el futuro de la misma – suponiendo que las variables macroeconómicas no varían de forma brusca -. Adicionalmente, Videla menciona que los elementos principales del balance general son,

(...) (a) Activos, son los recursos controlados por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. (b) Pasivos, son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de ciertos recursos. (c) Patrimonio, es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Es decir, que este es una muestra detallada de lo que se denomina Ecuación Contable, la cual es: $\text{Activo} = \text{pasivo} + \text{patrimonio}$.

En segundo lugar, el Estado de resultados se puede definir como,

“Los denominados ingresos y gastos, que por su naturaleza corresponden a la medición del desempeño de la empresa durante un período” (Videla, 2007, p.3).

El estado de resultados está compuesto por,

(a) Ingresos son los aumentos de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio y que no están relacionados con los aportes de los propietarios a este patrimonio.

(b) Gastos son las disminuciones de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones del patrimonio y no están relacionados con los retiros realizados por los propietarios. Debe ser objeto de reconocimiento toda transacción que cumpla la definición de los elementos descritos siempre que: (a) que sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la transacción ingrese o egrese de la empresa; y (b) que la transacción tenga un costo o valor que pueda ser medido confiablemente. (Videla, 2007, p.4).

Por último, está el flujo de efectivo, que Vargas (2007) define como “aquel que permite un control permanente y eficiente de las entradas y salidas de efectivo y de los instrumentos financieros, logrando una rentabilidad de los socios” (p.114).

Para el desarrollo de este trabajo se usarán como guía los postulados y los métodos que plasma en su libro Administración Financiera, Óscar León García que, tal como lo cita Estrada y Monsalve (2014), |

Los estados financieros en Chile, a diferencia de Colombia, llevan ya varios años bajo el modelo de las Normas Internacionales de la Información Financiera, más conocidas como NIIF. Alvarado (2008, p.8), indica que las NIIF son,

Estándares contables de aplicación mundial orientados a uniformar las prácticas contables entre los distintos países, estas son normas internacionales de información financiera, y establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y sucesos económicos que son importantes en los estados financieros. Están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito general, así como en otras informaciones financieras, de todas las

entidades con ánimo de lucro se incluyen entidades que desarrollan actividades comerciales, industriales financieras u otras similares.

En su artículo, Alvarado (2007, p.11), también explica que varios de los cambios más relevantes con respecto a lo que se hacía anteriormente en Chile están:

- La eliminación de la corrección monetaria, desde que no haya un fenómeno hiperinflacionario.
- El tratamiento de los activos intangibles. Al darles una vida útil – si esta es definible – e indefinida – en el caso que no se le pueda reconocer una vida útil, pero sí un deterioro -.
- La adopción del método del valor justo como reemplazo del valor en libros, para las inversiones.

Una de las formas de presentar un Balance Tributario en Chile, en el cual se incluye un resumen del balance general y el estado de resultados, y bajo el cual trabaja SGConsultores SPA, es

Código	Cuenta	Débitos	Créditos	Saldos		Inventario		Resultado	
				Deudor	Acreedor	Activo	Pasivo	Pérdidas	Ganancias
1xxx	Caja								
1xxx	Clientes								
1xxx	Maquinaria								
2xxx	Proveedores								
2xxx	Deuda								
2xxx	Acreedores								
5xxx	Ingreso								
5xxx	Capital								
5xxx	Utilidad								
	TOTALES	X	X	X	X	XX	X	X	X
	UTILIDAD O PÉRDIDA					XX	X	X	X
	SUMAS IGUALES	X	X	X	X	XX	X	X	X

Creación propia. 2019

Con todo esto, y teniendo en cuenta la diferencia entre los modelos de contabilidad de Colombia y Chile, más cuando este último ya lleva años en la aplicación de las NIIF y Colombia hasta ahora está trabajando para masificar su implementación; o el hecho de que Chile cuente con facturación electrónica desde hace años y Colombia igual está apenas realizando dicha implementación; y luego de leer sobre modelos financieros para desarrollar estados financieros, realizaré los estados financieros a través de una adaptación, no solo para la interpretación de acuerdo a lo que se hace en Colombia, sino también teniendo en cuenta que bajo el modelo 14TER que rige la tributación de SgConsultores, este lo exime de la presentación de un balance general. Más adelante, en la presentación de los resultados, podrá observarse el Balance, Estado de Resultados y el Flujo de Efectivo adaptados a la información de la compañía

Ahora bien, cuando se habla del diagnóstico financiero, estudio financiero, análisis financiero, hay un sinnúmero de propuestas, métodos, definiciones y evaluaciones, pero en el últimas, todas apuntan al mismo lado – revisión de los estados financieros y estudio de los mismo; pero, por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse, de acuerdo a García, (citado por Estrada & Monsalve, 2014)

El estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un área específica de ésta. Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de la misma. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio. (p.15).

Como primer elemento, están los análisis verticales y horizontales, que, Prieto (2010), define de la siguiente manera,

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (p.52)

El análisis horizontal, por otro lado, se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Esto con el fin de evaluar los movimientos o cambios más significativos que puedan reflejarse en el estado financiero objeto de estudio, de un periodo a otro. Para ello, también se recomienda enfocarse en revisar solo los movimientos más significativos tanto en pesos, como porcentualmente. (p.56)

También se usarán los índices o ratios, que en este trabajo serán: índices o indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad. Estos, siguiendo la definición de Prieto (2010), se abordarán así. Los indicadores de liquidez,

Que surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes, en menos de un año. (p.62)

Entre los indicadores que conforman este grupo están,

Razón Corriente: trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos también de corto plazo. Dicho ratio propende por identificar

cuántas veces o hasta cuánto, podrá la empresa pagar sus pasivos corrientes haciendo uso de los activos corrientes. La fórmula es

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

Capital Neto de Trabajo: Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en pesos) los resultados de la razón corriente, este cálculo se expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. La fórmula es

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

Indicadores de rentabilidad,

sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Entre los indicadores que conforman este grupo, están y son definidos por Prieto (2010) así,

Margen Bruto de Utilidad: Indica el porcentaje de utilidad bruta que genera la empresa. Siendo la utilidad bruta, el residuo de Ventas netas menos el costo de venta. La fórmula es

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

Margen Operacional de Utilidad: Indica el porcentaje de utilidad operacional que genera la empresa. Siendo ésta, el residuo de la resta entre la utilidad bruta y los costos operacionales de la empresa.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

Margen Neto de Utilidad: Indica el porcentaje de utilidad neta que genera la empresa. Siendo la utilidad bruta, el residuo de Ventas netas menos el costo de venta. La fórmula es

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

Para Prieto (2010), los Indicadores de endeudamiento son aquellos que “comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo” (p.68). Entre los indicadores que hacen parte de este grupo, están y son definidos por Prieto (2010) así,

Endeudamiento Financiero: Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período. La fórmula para este indicador es,

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

Impacto de la Carga Financiera: Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período. La fórmula es,

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

Cobertura de intereses: Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros; los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. La fórmula es,

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Interés Pagado}}$$

Creación propia. 2019. Fuente Prieto (2010)

5.2 Marco Legal

El Servicio de Impuesto Interno de Chile (2010), que es la autoridad en impuestos y recaudos fiscales de la República de Chile, tiene en su manual de cuentas, una definición de los grupos que componen los estados financieros así,

Activo Circulante: Incluye aquellos activos o recursos de la empresa que serán realizados o consumidos dentro del plazo de un año a contar de las fechas de los estados financieros. Hacen parte de este grupo:

- Caja.

- Bancos.
- Insumos.
- Productos en proceso.
- Mercaderías.
- Depósito a plazo.
- Deudores por ventas.
- Entre muchos otros.

Activos Fijos:

Como componentes del activo Fijo deberán clasificarse todos los bienes que han sido adquiridos para usarlos en la explotación social y sin el propósito de venderlos. Aquí se encuentran,

- Terrenos.
- Maquinaria y equipo.
- Muebles y útiles.
- Depreciación acumulada.

Y un tercer grupo que no se puede clasificar en ninguno de los dos anterior, que es otros activos.

También define los pasivos. Dividiéndolos en dos grupos,

Pasivo circulante:

Incluye aquellas obligaciones contraídas por la empresa que serán canceladas dentro de un año a contar de la fecha de los estados financieros. Allí está,

- Obligaciones financieras.
- Cuentas y documentos por pagar.
- Acreedores varios.
- Remuneraciones por pagar.
- Impuestos.
- Entre muchos otros.

Pasivos de largo plazo:

Incluye aquellas obligaciones contraídas por la empresa que serán canceladas o amortizadas en un plazo superior de un año a contar de la fecha de los estados financieros. Allí están,

- Obligaciones financieras largo plazo.
- Entre otras.

Y el último grupo, patrimonio. Que representa el capital de los socios en la empresa. Sus principales grupos son,

- Capital.
- Capital pagado.
- Utilidades.
- Utilidades Acumuladas.
- Pérdidas Acumuladas.

Dentro de las cuentas del Estado de resultados, el SII, define,

- Ingresos.
- Costos.

- Gastos Generales.
- Sueldos.
- Entre muchos otros.

Por otro lado, en lo concerniente a la información usada y proporcionada por la empresa en el marco del desarrollo de esta actividad académica, se indica que toda información privada, confidencial o sensible para la empresa, queda bajo el amparo de las leyes chilenas y colombianas concernientes a la protección de la información personal, al principio de confidencialidad y demás actividades legales que consagren la buena fe en el uso de los datos que acá se exponen. Tales como la ley de protección de datos personales 19.628 – Chile – (leychile.com, 2019), ley 1581 de 2012 – Colombia- (Ministerio de Comercio, Industria. y Turismo, 2013)., ley 1266 de 2008 – Colombia - (Funcionpublica.co, 2019).

Por otro lado, SgConsultores tiene un régimen especial de tributación creado bajo la presidencia de Michelle Bachelet, que en Flores (2017), simplifican así

La Reforma tributaria incorpora tanto en la Ley de la Renta como en la Ley de Ventas y Servicios, beneficios para la micro, pequeña y mediana empresa. En lo que dice relación con la Ley de la Renta, actualmente las PYMES pueden acceder a los beneficios que contemplan los Artículos 14 bis, 14 ter y 14 quáter. La Ley N° 20.780 eliminó los Artículos 14 bis y 14 quáter y modificó el Artículo 14 ter, estableciendo beneficios especiales para las empresas con ventas anuales de hasta UF 100.000. Asimismo, la ley dispone otros beneficios para las empresas con ventas anuales de hasta UF 50.000 (14 Ter A). (p.10)

U.F. es una unidad de valor en Chile que, de acuerdo al Ministerio de Hacienda (2019), es “Unidad de Fomento. Índice que evoluciona de acuerdo a la inflación del mes pasado. Este índice se calcula mensualmente y rige desde el día 10 del mes en curso al día 9 del mes siguiente”. Es

divulgado en la página del Servicio de Impuestos Internos de Chile, cada mes, para su actualización y uso.

6. SISTEMA DE HIPÓTESIS Y VARIABLES

6.1 Hipótesis del trabajo

La empresa SgConsultores Spa, presenta indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad sólidos y óptimos, lo cual la hacen una empresa financieramente estable y viable.

7. DISEÑO METODOLÓGICO

7.1 Método de investigación

Es una investigación cuantitativa, con base en los números que arroja la información contable. La investigación es de tipo analítico, porque se toman variables cuantitativas y se les hace un estudio para determinar su incidencia dentro de la empresa; es descriptiva, porque con base en dicha información, se describe la situación de la empresa, su futuro inmediato y lo que indican los números.

7.2 Tipo de investigación

Investigación analítica y descriptiva. Ya que se toman datos de la empresa y se evalúan de acuerdo a las fórmulas matemáticas de las matemáticas financieras y así se analizan y describen los hechos económicos acontecidos en los periodos objeto de estudio en este trabajo.

7.3 Fuentes de investigación:

Se tomó información de libros de renombrados autores como Óscar León García, y su libro Administración Financiera; se usó como guía otros trabajos de investigación similar a este, donde se hizo estudio financiero a otras compañías, como los realizados por Estrada y Monsalve en Procopal S.A.; Luz Sánchez en Matteo Dalla Ltda.

7.4 Instrumento de Aplicación

La información para el análisis fue proporcionada por SgConsultores Spa.

8. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA

Luego de realizar los estados financieros y revisar la información contable proporcionada por la empresa SgConsultores SPA, se detallan los siguientes aspectos.

1. Balance General años 2017

CÓDIGO	CUENTA	BALANCE GENERAL TRIBUTARIO (DESDE 01-01-2017 HASTA 31/12/2017)		
		DÉBITOS	CRÉDITOS	Análisis Vértical
11-01-001	CAJA CENTRAL	\$ 208.038		8,24
11-04-001	CLIENTES	\$ 729.115		28,88
11-05-002	PAGOS PROVISIONALES MENSUALES	\$ 38.071		1,51
12-01-003	MÁQUINAS DE OFICINA	\$ 208.980		8,28
13-08-002	GARANTÍA DE ARRIENDO	\$ 179.000		7,09
21-12-001	REMUNERACIONES POR PAGAR		\$ 1.400.250	55,47
21-12-101	ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES		\$ 79.300	3,14
21-12-110	ISAPRE CONSALUD		\$ 35.000	1,39
23-01-001	CAPITAL		\$ 1.000.000	39,61
23-01-002	REVALORIZACIÓN CAPITAL PROPIO		\$ 10.000	0,40
	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 1.161.346		46,00
	<u>SUMAS IGUALES</u>	<u>\$ 2.524.550</u>	<u>\$ 2.524.550</u>	

Elaboración propia. Fuente: SgConsultores Spa (2017)

Allí se puede apreciar el peso de cada cuenta del grupo 1 – activos – dentro del total de los mismos – es decir las cifras del análisis vertical. E igualmente, la distribución del grupo 2 – pasivo y patrimonio – dentro del total de ambos.

En este caso, por el lado de los activos se aprecia que los clientes tienen casi un 29 por ciento de participación. Teniendo en cuenta que este fue el año de inicio, es un valor que se puede considerar normal. El saldo en caja no es de un nivel relevante, lo cual es una buena estrategia, ya

que este dinero se vuelve en capital ocioso. Aunque al ver el estado de resultados y su utilidad negativa, es de entender que ese año la empresa tuviese tan bajo nivel de disponible.

En los pasivos, grupo 2, se nota el peso de las remuneraciones por pagar, las cuales, al corte de 2017, fueron de un 50% del total de pasivo + patrimonio. Esto puede ser un reflejo de lo que aconteció con la pérdida de 1.161.346 en la que se incurrió y que representa un 46% de los créditos.

Los indicadores, por su parte confirman el mal año

Índices de Liquidez	
Razón Corriente	0,64390347
Capital Neto de Trabajo	-\$ 539.326

Elaboración propia. (2019)

La razón corriente, demuestra que para el año fiscal 2017, SgConsultores no contaba con los recursos necesarios para afrontar sus pasivos de corto plazo, al tener una razón de 0,64, o sea que por cada peso que adeudaba a corto plazo, solo disponía de 0,64 pesos para su pago. Que, en dinero, lo expresa el Capital Neto de Trabajo con un saldo negativo de 539.326 pesos.

2. El estado de resultados 2017

ESTADO DE RESULTADOS			
(DESDE 01-01-2017 HASTA 31/12/2017)			
51-01-001	INGRESO POR ASESORÍAS Y CONSULTORÍAS	\$ 3.069.637	
51-02-101	SUELDOS Y SALARIOS	\$ 2.240.000	72,97%
	UTILIDAD BRUTA	\$ 829.637	
51-02-110	LEYES SOCIALES	\$ 85.200	2,78%
51-03-001	GASTOS GENERALES	\$ 556.946	18,14%
51-03-007	GASTOS COMUNES	\$ 271.634	8,85%
51-03-008	GASTOS EN CLIENTES	\$ 107.820	3,51%
51-03-009	GASTOS EN VIAJES	\$ 182.000	5,93%
51-03-010	ARTÍCULOS DE OFICINA	\$ 58.180	1,90%
51-03-015	ARRIENDOS PAGADOS	\$ 719.313	23,43%
52-02-301	CORRECCIÓN MONETARIA	\$ 9.890	0,32%
	UTILIDAD OPERACIONAL	-\$ 1.161.346	
	IMPUESTO	\$ -	
	<u>UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>-\$ 1.161.346</u>	

Elaboración propia. Fuente: SgConsultores Spa (2017)

En esta parte, se puede apreciar que los Salarios fueron pagos con poco más del 70% de los ingresos de la empresa, siendo de esta forma el costo más significativo entre los todos los gastos que se incurrió en el año 2017. Otras dos cuentas muy representativas fueron los Gastos Generales con 18,14% y los arriendos pagados 23,43%. Y sin duda lo más llamativo fue la pérdida por 1.161.346 pesos chilenos.

En estos dos estados financieros se refleja una empresa que tuvo un inicio de operaciones bastante convulso al haber incurrido en pérdidas y tener remuneraciones por pagar. Dicha situación se pudo ver en el siguiente año, 2018, como se detallará más adelante, con el préstamo que le hizo el socio a la compañía.

Los índices concernientes al Estado de Resultados:

Índices de Rentabilidad	
Margen Bruto	0,2703
Margen Operacional	- 0,3783

Elaboración propia. (2019)

La utilidad bruta fue del 27%, una cifra baja para una empresa de servicios, ya que los costos asociados a los servicios, generalmente son altos en el apartado operacional y nos los costos directos de venta o prestación del servicio. Y, al tener una utilidad operacional negativa, esta representó un -37,83 de las ventas. Es decir, las ventas no alcanzaron a cubrir la totalidad de los gastos operacionales como ya se pudo notar en el estado de resultados.

La empresa ese año no tuvo financiamiento con entidades bancarias, por lo cual no es posible evaluar su endeudamiento. Pero igual es válido afirmar que, aún con la pérdida, la misma cuenta con la garantía suficiente para realizar préstamos bancarios. Claro que, al ser una empresa nueva, no sería atractiva en ese momento para ninguna entidad financiera.

3. Balance General años 2018

NOMBRE EMPRESA SGCONSULTORES SPA
 RUT 76759118-7
 TIPO EMPRESA ASESORÍAS Y CONSULTORÍAS
 REP. LEGAL HÉCTOR SAINT-JEAN MIQUEL

BALANCE GENERAL TRIBUTARIO (DESDE 01-01-2018 HASTA 31/12/2018)				
CÓDIGO	CUENTA	DÉBITOS	CRÉDITOS	Análisis Vertical
11-01-001	CAJA CENTRAL	\$ 266.101		3,35
11-04-001	CLIENTES	\$ 59.000		0,74
11-05-002	PAGOS PROVISIONALES MENSUALES	\$ 223.575		2,82
11-08-001	CTA. CTE. PERSONAL	\$ 7.000.000		88,20
12-01-003	MÁQUINAS DE OFICINA	\$ 208.980		2,63
13-08-002	GARANTÍA DE ARRIENDO	\$ 179.000		2,26
21-12-101	ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES		\$ 118.678	1,50
21-12-103	INP		\$ 58.230	0,73
23-01-001	CAPITAL		\$ 1.000.000	12,60
23-01-002	REVALORIZACIÓN CAPITAL PROPIO		\$ 10.000	0,13
23-02-001	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		\$ 6.749.748	85,05
	SUMAS IGUALES	\$ 7.936.656	\$ 7.936.656	

Elaboración propia. Fuente: SgConsultores Spa (2018)

En el 2018, los resultados de la empresa fueron a todas luces excepcionales con respecto a su año de inicio. Se pudo apreciar por los archivos de la misma, que en este año hubo un aumento en el número de clientes, lo cual aumentó significativamente los ingresos de la compañía.

El análisis vertical nos muestra que, entre los activos, la caja continúa con un bajo nivel de peso; pero, a diferencia de lo que se podría pensar sin ver las demás cuentas, no es producto de inversiones que se estén haciendo con el exceso de efectivo, sino por los retiros masivos que efectuaron los socios, por valor de 7.000.000 de pesos a la cuenta personal, que de igual forma está ligada a la empresa. Los clientes bajaron a un nivel muy bajo; situación acorde con la política de servicios de la empresa de realizar la prestación de sus servicios al contado, con pagos mensuales y no a crédito.

En los pasivos y patrimonio, las utilidades acumuladas representan el 85% de la suma de estos dos rubros. Este valor, fue suficiente para borrar la pérdida en la se incurrió en el año 2017.

Los índices de liquidez,

Índices de Liquidez	
Razón Corriente	3,10147647
Capital Neto de Trabajo	\$ 371.768

Elaboración propia. (2019)

Como ya se anticipaba, en el 2018 la empresa logró mayor liquidez. Con un rango de 3,1 pesos chilenos por cada peso adeudado en el corto plazo, tenía más que certeza en su capacidad de pago de las obligaciones del pasivo corriente. El Capital neto de trabajo incluso muestra que este valor de los activos corrientes sobre el pasivo corrientes es superior en 371.768 pesos chilenos. Sin duda mucho mejor que en el año anterior.

En este año tampoco hubo endeudamiento con entidades financieras y, el pago del préstamo del socio se hizo íntegro en el periodo fiscal 2018 y por ello no corresponde hacer algún análisis sobre el mismo.

Se resalta que se termine el año sin remuneraciones pendientes y que, solo estén por pagos las leyes sociales de diciembre que debían pagar en enero de 2019.

4. El estado de resultados 2018

ESTADO DE RESULTADOS (DESDE 01-01-2018 HASTA 31/12/2018)				
51-01-001	INGRESOS POR ASESORÍAS		\$ 23.856.328	Análisis Vertical
51-02-101	SUELDOS Y SALARIOS	\$ 10.061.342		0,4217473
	<u>UTILIDAD BRUTA</u>		<u>\$ 13.794.986</u>	
51-02-110	LEYES SOCIALES	\$ 353.038		0,01479851
51-03-001	GASTOS GENERALES	\$ 2.758.254		0,11561939
51-03-007	GASTOS COMUNES	\$ 571.307		0,02394782
51-03-015	ARRIENDOS PAGADOS	\$ 2.201.293		0,09227292
	<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u>		<u>\$ 7.911.094</u>	
	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 678.582		0,02844453
	<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</u>		<u>\$ 8.589.676</u>	
	IMPUESTO	\$ 223.575		0,00937173
	<u>UTILIDAD NETA</u>		<u>\$ 8.366.101</u>	
	PAGO PRÉSTAMO	\$ 1.100.000		
	RETIRO SOCIO (DIVIDENDOS)	\$ 7.000.000		
	<u>SALDO EN CAJA</u>		<u>\$ 266.101</u>	

Elaboración propia. Fuente: SgConsultores Spa (2018)

En este estado de resultado -2018-, se puede apreciar después de la utilidad neta, una adaptación del Estado de flujo de efectivo de la compañía.

Las cifras corroboran lo que el Balance General ya había mostrado, un buen año para SGConsultores. Los sueldos pasaron a representar un costo equivalente al 42% de los ingresos – muy por debajo del 70% del año anterior. Los gastos generales, como era de esperarse para un mayor nivel de ventas, ascendieron al 11,15% de los ingresos. Siendo estos dos rubros los únicos en doble dígito porcentual y con valores que merecen la pena una atención en ellos.

El flujo de efectivo que se adopta para la empresa, si bien no sigue el esquema de Actividades de inversión, financiamiento etc, sí resume lo que ocurrió en el año. Una vez generada la utilidad del año, los socios sacan gran parte de la misma y la destinan a su cuenta personal; por otro lado, en las actividades de financiamiento, se aprecia el pago de préstamo al socio por valor de 1.100.000 pesos chilenos.

Los indicadores muestran que,

Índices de rentabilidad	
Margen Bruto	0,5783
Margen Operacional	0,3316
Margen Neto	0,3507

Elaboración propia. 2019

El margen bruto, de 57,83% es un nivel muy bueno para una empresa de servicios, ya que los costos asociados directamente a sus servicios, son y deben ser bajos. Por otro lado, el margen operacional de 33,16%, corrobora lo anterior y es que los costos operacionales, en toda compañía de servicios siempre serán altos, pero incluso en este caso, se ven bajos y no absorben gran porcentaje de los ingresos, lo cual nos lleva al Margen Neto que revela un porcentaje de utilidad del 35,07% sobre las ventas netas – a todas luces envidiable – y demuestra el buen momento por el que pasó la empresa en el periodo fiscal 2018.

En este periodo tampoco hubo interese por deudas, por lo tanto, no es posible desarrollar los índices asociados a los gastos financieros y de endeudamiento.

5. Análisis Horizontal de los balances financieros 2017-2018

CÓDIGO	CUENTA	DÉBITOS	CRÉDITOS	DÉBITOS	CRÉDITOS	VARIACIÓN \$	VARIACIÓN %
11-01-001	CAJA CENTRAL	\$ 208.038		\$ 266.101		\$ 58.063	27,91%
11-04-001	CLIENTES	\$ 729.115		\$ 59.000		-\$ 670.115	-91,91%
11-05-002	PAGOS PROVISIONALES MENSUALES	\$ 38.071		\$ 223.575		\$ 185.504	487,26%
11-08-001	CUENTA CORRIENTE PERSONAL			\$ 7.000.000		\$ 7.000.000	100,00%
12-01-003	MÁQUINAS DE OFICINA	\$ 208.980		\$ 208.980		\$ -	0,00%
13-08-002	GARANTÍA DE ARRIENDO	\$ 179.000		\$ 179.000		\$ -	0,00%
21-12-001	REMUNERACIONES POR PAGAR		\$ 1.400.250			-\$ 1.400.250	-100,00%
21-12-101	ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES		\$ 79.300		\$ 118.678	\$ 39.378	49,66%
21-12-110	ISAPRE CONSALUD		\$ 35.000			-\$ 35.000	-100,00%
21-12-103	INP				\$ 58.230	\$ 58.230	100,00%
23-01-001	CAPITAL		\$ 1.000.000		\$ 1.000.000	\$ -	0,00%
23-01-002	REVALORIZACIÓN CAPITAL PROPIO		\$ 10.000		\$ 10.000	\$ -	0,00%
	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 1.161.346			\$ 6.749.748	\$ 5.588.402	481,20%
	SUMAS IGUALES	\$ 2.524.550	\$ 2.524.550	\$ 7.936.656	\$ 7.936.656		

Elaboración propia. Fuente: SgConsultores Spa (2018)

Entre uno y otro año se aprecian diferencias muy notorias. En los activos, se resalta el incremento de 27,91% del saldo en Caja, que correspondió a 58.063 pesos chilenos. Otro cambio muy relevante es el de la cuenta de clientes, que disminuyó en 91,91 %, es decir en 670.115 pesos chilenos; los cuales sin duda entraron a mejorar la estabilidad y liquidez de la empresa. Otro cambio significativo, claramente producto de las utilidades, es el pago del impuesto provisional mensual, el cual aumentó a 487%. Se aprecia la aparición de la cuenta corriente personal - 7.000.000 de pesos chilenos, que como se dijo en el análisis individual del 2008, se ve como una pérdida de oportunidad para invertir esos recursos en la compañía a través de inversiones en papeles, depósitos a término o cualquier otra idea que valore el dinero.

En los pasivos, es positivo que desaparezcan las remuneraciones por pagar, lo cual muestra solidez para hacer frente a sus compromisos laborales. Se resalta el incremento en las cuentas de leyes sociales –AFP e INP, lo cual, se pudo corroborar fue por el ingreso de un empleado al equipo de trabajo, lo cual naturalmente incrementa el costo en remuneraciones.

En el patrimonio, es más que positivo que las utilidades del 2018 absorban por completo las pérdidas del año anterior, consolidan la empresa y dejan unas utilidades que, como ya se indicó fueron tomadas por los socios.

Los cambios en los indicadores de ambos años, dan cuenta de una mejor posición financiera y un mayor número de clientes, razón por la que se supone incrementó el gasto en sueldos, pero aun así se aumentó el margen bruto y, por consiguiente, los márgenes operacionales y netos de la empresa. Esto es positivo, por muestra una solidez y buen manejo de los recursos, generando mayores ingresos, pero al mismo tiempo reduciendo los costos.

9. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS DEL PROYECTO

9.1 Cronograma de Actividades

MES	TIEMPO DE EJECUCIÓN																			
	AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE			
SEMANA	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
ACTIVIDAD																				
Selección del tema	■																			
Problema de investigación		■																		
Planteamiento del problema			■																	
Formulación del problema			■																	
Sistematización del problema			■																	
Justificación				■																
Objetivo general				■																
Objetivos específicos				■																
Estado del arte					■															
Marco referencial o teórico					■	■														
Metodología									■											
Resultados										■	■	■	■	■	■					
Conclusiones y recomendaciones													■	■	■	■				
Bibliografía																	■			

Creación propia. 2019

9.2 Recursos básicos utilizados

Humanos:

Conocimiento personal, asesoría del docente Óscar Gómez. El apoyo de la compañera de trabajo Jacqueline Luna y del jefe laboral, Héctor Saint-Jean.

Logísticos:

Computador personal, impresora de la oficina de trabajo.

Económicos:

Ninguno directo con el proyecto escrito.

10. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La empresa muestra solidez y desarrollo vertiginoso en su segundo año de funcionamiento. Las cifras hablan por sí solas y demuestran una fuerte consolidación del modelo económico y una buena práctica administrativa por parte del gerente.

Los resultados fueron notablemente dispares en ambos años estudiados, pero es de aclarar que era algo normal, siendo 2017 el año de inicio. Lo que sí asombra fue el cambio tan radical en el 2018, que absorbió toda la pérdida del 2017.

Los indicadores muestran una empresa sólida para el año 2018 y es posible afirmar que el actual periodo será igual o mejor que éste año, de seguir la tendencia de mejora.

Sí fue posible crear el estado de flujo de efectivo para el año fiscal 2018. Articulándolo con el estado de resultados.

Por otro lado, es necesario insistir en la necesidad de no descapitalizar la empresa tomándose como propios la totalidad de los recursos generados en utilidad neta; sino más bien, llevarlos a

inversiones que maximicen su nivel y creen sostenibilidad financiera a la empresa en el largo y mediano plazo.

Financieramente, se ve una empresa que, si este año 2019 cierra con cifras igual de positivas a aquellas del 2018, tendrá lo suficiente para que, en caso de una expansión o necesidad, se pueda acceder a créditos con entidades bancarias, toda vez que la empresa muestra muy buenos niveles de ventas, utilidades y además declara sus impuestos de forma correcta y a tiempo; aparte de ser una cumplidora de las leyes sociales chilenas realizando el pago de las contribuciones al sistema previsional de salud de sus trabajadores.

No fue posible establecer los índices financieros, por cuanto la empresa aún no presenta deudas con entidades de financiamiento, lo cual es positivo, ya que le da un nivel de endeudamiento tácito de 0%, dándole margen para poder usar esta importante herramienta en cualquier momento.

Administrativamente, se recomienda que la gerencia continúe con la estabilidad que ha generado este año al contratar una persona de forma indefinida, y al mismo tiempo contrata practicantes para que apoyen la labor interna.

REFERENCIAS

- Alvarado A., P. (2008). *Efectos de las normas internacionales de la información financiera en las empresas chilenas*. Universidad Austral de Chile, Puerto Montt, Chile.
- Estrada, L. V. y Monsalve, V. S. (2014). *Diagnóstico financiero de la empresa PROCOPAL S.A.* Universidad de Medellín, Medellín, Colombia.
- Flores, M., J. (2017). *Régimen de tributación especial para ciertas empresas (artículo 14 ter letra a y c, artículo 34) “problemas en la determinación de los topes de ventas para ingresar y mantenerse en régimen del artículo 14 ter.”* Universidad de Chile, Santiago, Chile.
- Función Pública. (2019). *Ley 1266 de 2008*. Gestor Normativo. Recuperado de <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=34488>
- Hacienda. (2019). *UF*. Glosario. Recuperado de <https://www.hacienda.cl/glosario/uf.html>
- LeyChile. (2019). *Ley 19.628 de Agosto de 1999*. Navegar. Recuperado de <https://www.leychile.cl/Navegar?idLey=19628>
- Ministerio de Comercio Industria y Turismo. (2013). *Decreto 1377 del 2013*. Recuperado de https://www.mintic.gov.co/portal/604/articles-4274_documento.pdf
- Ochoa, G.C., Sánchez, V. A., Andocilla, C. J., Hidalgo, H. y Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón milagro. *Observatorio de la economía latinoamericana*. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Prieto, H. C. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá, D.C., Colombia: Fundación para la educación superior San Mateo.

Sánchez, C. L. (2009). *Estudio de caso análisis financiero en la empresa matteo dalla ltda, en la ciudad de Bogotá*. Universidad de la Salle, Bogotá, Colombia.

Servicio de Impuesto Internos de Chile. (2014). *Resolución Exenta SII N° 129*. Normativa y legislación. Recuperado de http://www.sii.cl/normativa_legislacion/resoluciones/2014/reso129.pdf

Servicio de Impuesto Internos de Chile. (2010). *Manual de Cuentas*. Servicios Online. Recuperado de http://www.sii.cl/servicios_online/docs/ManualDeCuentasMipyme.pdf

SgConsultores SPA. 2019. Recuperado de <http://www.sgconsultores.cl/home/>

Vargas, S., R. (2007). Estado de flujo de efectivo. *Inter Sedes, III. (14-2007)*, 111-136.
Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>

Videla H., C. (2007). *Problemas sobre estados financieros*. Universidad de Chile, Santiago, Chile.