

# HELICENTRO



## ANÁLISIS FINANCIERO

**LIBIA VANNESA BAUTISTA  
ARENAS**

**ID. 000108040**

**COORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO  
DE DIOS**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**PROYECTO DE GRADO**

**BOGOTÁ**

**2012**

ANALISIS FINANCIERO HELICENTRO LIMITADA.

LIBIA VANNESA BAUTISTA ARENAS

ID. 000108040

COORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PROYECTO DE GRADO

BOGOTÁ

2012

ANALISIS FINANCIERO HELICENTRO LIMITADA.

LIBIA VANNESA BAUTISTA ARENAS

ID. 000108040

TRABAJO DE GRADO PARA OPTAR EL TITULO DE TECNÓLOGO EN COSTOS  
Y AUDITORÍA

PROFESOR.

JESUS FARFAN

COORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PROYECTO DE GRADO

BOGOTÁ

2012

Página de Aceptación.

Nota de Aceptación.

---

---

---

---

---

Firma Director.

---

Firma Profesor.

Bogotá, 04 de junio de 2012.

## **DEDICATORIA.**

A dios, por la realización de este trabajo; a los profesores de la universidad Minuto de Dios por su dedicación y empeño por formar profesionales exitosos, competentes en el campo laboral, siempre en la búsqueda del trabajo con calidad.

Por ultimo a mis compañeros que siempre fueron un apoyo, para el cumplimiento de las obligaciones como estudiante.

## **AGRADECIMIENTOS.**

A la profesora Clara Andrea Montenegro por su apoyo, dedicación y colaboración en el desarrollo de mi trabajo.

Al profesor Jesús Farfán, por su comprensión, colaboración y apoyo en el planteamiento y desarrollo del trabajo de grado.

A mi familia por la paciencia, soporte y entusiasmo que durante la carrera le dieron a mi vida para continuar con el objetivo final, cumplir con el programa de la Tecnología en Costos y Auditoría.

## TABLA DE CONTENIDO.

	<b>Página.</b>
GLOSARIO	
INTRODUCCIÓN	1
1. JUSTIFICACIÓN	2
2. OBJETIVOS	3
3. METODOLOGÍA	4
4. BALANCE GENERAL	
4.1 BALANCE GENERAL AÑO 2009	5
4.2 BALANCE GENERAL AÑO 2010	6
4.3 BALANCE GENERAL AÑO 2011	7
4.4 ANÁLISIS VERTICAL	8
4.5 INFORME	9
4.6 ANÁLISIS HORIZONTAL	10
4.7 INFORME	11
5. ESTADO DE RESULTADO	
5.1 ESTADO DE RESULTADO AÑO 2009	12
5.2 ESTADO DE RESULTADO AÑO 2010	13
5.3 ESTADO DE RESULTADO AÑO 2011	14
5.4 ANÁLISIS VERTICAL	15
5.5 INFORME	16
5.6 ANÁLISIS HORIZONTAL	17
5.7 INFORME	18
6. INDICADORES FINANCIEROS	
6.1 INDICADORES FINANCIEROS DE LIQUIDEZ	19

## TABLA DE CONTENIDO.

	<b>Página.</b>
6.2 INDICADOR FINANCIERO DE RENTABILIDAD	20
6.3 INDICADOR FINANCIERO DE ADMINISTRACION DE ACTIVOS	21
6.4 INDICADOR FINANCIERO DE ENDEUDAMIENTO	22
7. INFORME GENERAL	23
8. BIBLIOGRAFÍA	24

## **GLOSARIO.**

### **ANÁLISIS FINANCIERO:**

Estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

### **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.

### **APALANCAMIENTO FINANCIERO:**

Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios.

### **BALANCE GENERAL:**

Es el estado que muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada.

### **ESTADO DE RESULTADO:**

Es un informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o pérdida incurrida durante un determinado periodo.

### **LIQUIDEZ:**

Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.

### **RAZONES FINANCIERAS:**

Instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades, pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa.

RENTABILIDAD:

Hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido.

## **INTRODUCCIÓN.**

Helicentro Ltda., es una empresa creada en el año 1983, con el objetivo primordial de prestar el servicio de reparación y mantenimientos de helicópteros marca Bell Helicopter Textron.

Por medio de este trabajo se pretende calcular e interpretar las variaciones de los estados financieros de la empresa para los años 2009, 2010 y 2011; determinar como se encuentra financieramente la empresa.

Adicionalmente, considero que el análisis financiero que se le determine a la empresa es relevante, teniendo en cuenta que por medio de esta herramienta utiliza mas sus recursos para elevar la productividad y alcanzar mejores resultados con menos costos.

## **JUSTIFICACIÓN.**

De acuerdo a las variaciones presentadas en la utilidad del ejercicio para los años 2009, 2010 y 2011, nace la idea de investigar la posición financiera en la que se encuentra la compañía. Helicentro Ltda., es un empresa que lleva 30 año en el mercado y a los largo de los años no se emite un informe de la situación financiera que esta genera.

Teniendo en cuenta que el análisis financiero que se le practican a una compañía es de vital importancia porque por medio de esta, se determina si su participación y ejecución en un periodo determinado fue bueno, regular o malo.

## **OBJETIVOS.**

### **GENERAL.**

- Dictaminar la situación financiera y realizar sugerencia respecto al comportamiento encontrado.

### **ESPECIFICOS.**

- Analizar el comportamiento vertical y horizontal de los estados financieros durante los años 2009, 2010 y 2011.
- Calcular e interpretar las razones financieras para los años 2009, 2010 y 2011.
- Analizar las variaciones y emitir el informe final, recomendando financieramente a la compañía.

## **METODOLOGÍA.**

Con este trabajo se pretende dictar un informe del comportamiento financiero de la empresa Helicentro Ltda., y realizar unas recomendaciones de acuerdo a los resultados obtenidos del análisis.

1. Inicialmente recolectare información de los estados financieros para los años 2009, 2010 y 2011.
2. Seguido aplico los conceptos adquiridos por parte de los profesores de la universidad.
3. Determino el informe donde planteo la situación y las recomendaciones de acuerdo al comportamiento entre los periodos.
4. Por ultimo, enseñó el trabajo a la dirección Administrativa y Financiera de la compañía, con el fin de establecer los análisis periódicos.

HELICENTRO LIMITADA  
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
 A DICIEMBRE 31 2009  
 (EN MILES DE PESOS)

ACTIVOS	
ACTIVO CORRIENTE	
Disponible	14.933
Deudores	6.186.340
Inventarios	5.943.019
Diferidos	67.435
	12.211.727
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE	
Prop. Planta y Equipo	3.726.107
Depreciación Acumulada	(2.824.900)
	901.207
Total Prop. Planta y Equipo	901.207
Diferidos	30.513
Valorizaciones	19.049.029
	19.980.749
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	
TOTAL ACTIVO	
	32.192.476
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligación Financiera	2.153.933
Proveedores	2.926.612
Cuentas por pagar	568.451
Imp. Gravámenes y Tasas	1.070.530
Obligaciones Laborales	613.674
Pasivos Estimados	
Otros Pasivos	1.272.159
	8.605.359
TOTAL PASIVO CORRIENTE	
TOTAL PASIVO	
	8.605.359

PATRIMONIO

Capital Social	640.000
Reservas	850.909
Revalorización Patrimonio	2.452.658
Utilidad del Ejercicio	594.521
Superávit por Valorización	<u>19.049.029</u>
TOTAL PATRIMONIO	23.587.117
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>32.192.476</u></u>

HELICENTRO LIMITADA  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
A DICIEMBRE 31 2010  
(EN MILES DE PESOS)

ACTIVOS	
ACTIVO CORRIENTE	
Disponible	692.126
Deudores	6.044.113
Inventarios	3.302.400
Diferidos	<u>107.523</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10.146.162
ACTIVO NO CORRIENTE	
Prop. Planta y Equipo	3.815.024
Depreciación Acumulada	<u>(2.981.739)</u>
Total Prop. Planta y Equipo	833.285
Diferidos	31.659
Valorizaciones	<u>19.114.688</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19.979.632
TOTAL ACTIVO	<u><u>30.125.794</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligación Financiera	1.963.751
Proveedores	1.984.601
Cuentas por pagar	594.691
Imp. Gravámenes y Tasas	1.171.072
Obligaciones Laborales	677.781
Pasivos Estimados	
Otros Pasivos	<u>20.013</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.411.909
TOTAL PASIVO	<u><u>6.411.909</u></u>

PATRIMONIO	
Capital Social	640.000
Reservas	545.430
Revalorización Patrimonio	2.365.778
Utilidad del Ejercicio	1.047.989
Superávit por Valorización	<u>19.114.688</u>
TOTAL PATRIMONIO	23.713.885
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>30.125.794</u></u>

HELICENTRO LIMITADA  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
A DICIEMBRE 31 2011  
(EN MILES DE PESOS)

ACTIVOS	
ACTIVO CORRIENTE	
Disponible	554.279
Deudores	7.426.453
Inventarios	6.746.540
Diferidos	124.201
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	14.851.473
ACTIVO NO CORRIENTE	
Prop. Planta y Equipo	4.166.268
Depreciación Acumulada	(3.170.181)
Total Prop. Planta y Equipo	996.087
Diferidos	422.509
Valorizaciones	19.232.177
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	20.650.773
TOTAL ACTIVO	35.502.246
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligación Financiera	3.117.991
Proveedores	4.685.904
Cuentas por pagar	1.441.793
Imp. Gravámenes y Tasas	1.885.826
Obligaciones Laborales	932.116
Pasivos Estimados	19.438
Otros Pasivos	10.709
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12.093.777
TOTAL PASIVO	12.093.777

PATRIMONIO	
Capital Social	640.000
Reservas	793.419
Revalorización Patrimonio	2.245.860
Utilidad del Ejercicio	497.013
Superávit por Valorización	<u>19.232.177</u>
TOTAL PATRIMONIO	23.408.469
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>35.502.246</u></u>

HELICENTRO LIMITADA  
**ANALISIS VERTICAL**

	2009	2010	2011
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	0,05	2,30	1,56
Deudores	19,22	20,06	20,92
Inventarios	18,46	10,96	19,00
Diferidos	0,21	0,36	0,35
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>37,93</b>	<b>33,68</b>	<b>41,83</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Prop. Planta y Equipo	11,57	12,66	11,74
Depreciación Acumulada	-8,78	-9,90	-8,93
Total Prop. Planta y Equipo	2,80	2,77	2,81
Diferidos	0,09	0,11	1,19
Valorizaciones	59,17	63,45	54,17
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>62,07</b>	<b>66,32</b>	<b>58,17</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligación Financiera	6,69	6,52	8,78
Proveedores	9,09	6,59	13,20
Cuentas por pagar	1,77	1,97	4,06
Imp. Gravámenes y Tasas	3,33	3,89	5,31
Obligaciones Laborales	1,91	2,25	2,63
Pasivos Estimados	0,00	0,00	0,05
Otros Pasivos	3,95	0,07	0,03
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>26,73</b>	<b>21,28</b>	<b>34,06</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26,73</b>	<b>21,28</b>	<b>34,06</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1,99	2,12	1,80
Reservas	2,64	1,81	2,23
Revalorización Patrimonio	7,62	7,85	6,33
Utilidad del Ejercicio	1,85	3,48	1,40
Superávit por Valorización	59,17	63,45	54,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>73,27</b>	<b>78,72</b>	<b>65,94</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## INFORME ANÁLISIS VERTICAL - BALANCE GENERAL

Para los años 2009, 2010 y 2011 lo más representativo para la compañía Helicentro Ltda. fue lo siguiente:

En el activo, el disponible incremento del año 2009 al año 2010 y para el 2011 disminuyo en un 25%, demostrando un crecimiento del disponible, significativo en el año 2010; con relación al total de los activos corrientes el disponible tiene una participación importante para los años 2010 y 2011.

La contribución que hacen los deudores en relación al total del activo es buena para los tres años, indicando que mantenemos nuestros clientes facturamos, vendemos constantemente.

El inventario tuvo un participación excelente para el año 2010 disminuyo con relación al año 2009 y 2010 lo que indica que rotamos inventario, es decir se vendieron repuestos y se prestaron servicios, este año para la compañía fue productivo.

La propiedad planta y equipo es otro rubro que tuvo participación representativa para los tres últimos años, en el año 2011 aumento, situación que se presenta debido a que la compañía adquiere el aval por parte de la FLIR para realizar la instalación de estos equipos, escenario que conlleva a la compañía a construir el taller con todas las especificaciones técnicas necesarias, para poder cumplir con los requerimientos de nuestros clientes.

En el pasivo, las obligaciones financieras disminuyeron el año 2010, confirmando que para este año la empresa no requirió de financiación bancaria y para el año 2011 tuvo un incremento del 8.78% con relación al total de los pasivos de la compañía.

De igual forma los proveedores y las cuentas por pagar para el año 2011 incrementaron, la empresa tuvo que mantener las obligaciones primordiales al día con créditos bancarios; a los proveedores y a las cuentas por pagar mantenerlas en cartera de 30 y hasta 90 días.

En el patrimonio, los tres años representan un utilidad fundamental a la compañía, el año 2010 como lo mencione anteriormente fue beneficioso y participativa en relación con el total del patrimonio.

**HELICENTRO LIMITADA**  
**ANALISIS HORIZONTAL**

	<b>2009-2010</b>		<b>2010-2011</b>	
	V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Disponible	677.193	97,84%	-137.847	-24,87%
Deudores	-142.227	-2,35%	1.382.340	18,61%
Inventarios	-2.640.619	-79,96%	3.444.140	51,05%
Diferidos	40.088	37,28%	16.678	13,43%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>-2.065.565</b>	<b>52,81%</b>	<b>4.705.311</b>	<b>58,22%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Prop. Planta y Equipo	88.917	2,33%	351.244	8,43%
Depreciación Acumulada	-156.839	5,26%	-188.442	5,94%
Total Prop. Planta y Equipo	-67.922	-8,15%	162.802	16,34%
Diferidos	1.146	3,62%	390.850	92,51%
Valorizaciones	65.659	0,34%	117.489	0,61%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-69.039</b>	<b>3,40%</b>	<b>833.943</b>	<b>123,84%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>-2.134.604</b>	<b>56,21%</b>	<b>5.539.254</b>	<b>182,06%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligación Financiera	-190.182	-9,68%	1.154.240	37,02%
Proveedores	-942.011	-47,47%	2.701.303	57,65%
Cuentas por pagar	26.240	4,41%	847.102	58,75%
Imp. Gravámenes y Tasas	100.542	8,59%	714.754	37,90%
Obligaciones Laborales	64.107	9,46%	254.335	27,29%
Pasivos Estimados	0	0,00%	19.438	100,00%
Otros Pasivos	-1.252.146	-6256,66%	-9.304	-86,88%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-2.193.450</b>	<b>-6291,36%</b>	<b>5.681.868</b>	<b>231,73%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-2.193.450</b>	<b>-6291,36%</b>	<b>5.681.868</b>	<b>231,73%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	0	0,00%	0	0,00%
Reservas	-305.479	-56,01%	247.989	31,26%
Revalorización Patrimonio	-86.880	-3,67%	-119.918	-5,34%
Utilidad del Ejercicio	453.468	43,27%	-550.976	-110,86%
Superávit por Valorización	65.659	0,34%	117.489	0,61%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>126.768</b>	<b>-16,07%</b>	<b>-305.416</b>	<b>-84,33%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-2.066.682</b>	<b>-6307,42%</b>	<b>5.376.452</b>	<b>147,40%</b>

## INFORME ANÁLISIS HORIZONTAL - BALANCE GENERAL

En el activo, el disponible en la comparación del año 2009 y 2010 aumento en un 97.84%, y para el año 2011 disminuyo en un 24.87%; los deudores del año 2009 al 2010 disminuyeron, lo cual es bueno para la empresa puesto que recibió el pago de sus clientes para el año 2010, ya del 2010 al 2011 aumento en un 18.61%; los inventarios del 2009 al 2010 disminuyeron en un 79.96% y del 2010 al 2011 aumento en un 51.05%, su rotación es bastante drásticas, indicando que la empresa para el 2010 roto un gran parte de su inventario y para el 2011 saturado su inventario nuevamente; la propiedad planta y equipo del año 2009 al 2010 tuvo un incremento del 2.33% constante, y del año 2010 al 2011 incremento en un 8.43%, de igual forma la valorización ha aumentado para el ultimo año 0.61%, indicando que es un empresa sólida, sus activos fijos representan una cuantía considerable.

En el pasivo, las obligaciones financieras del 2009 al 2010 disminuyeron 9.68% indicando que para este año la empresa recibió y utilizo sus recursos propios y del 2010 al 2011 incremento en un 37.02%, situación que demuestra que la empresa estuvo endeudada con los bancos; los proveedores del 2009 al 2010 disminuyeron en un 47.47% y para los año 2010 al 2011 aumentaron en un 57.65%, las cuentas por pagar del 2009 al 2010 aumentaron un 4.41% ya para los años 2010 al 2011 aumentaron en un 58.65%, lo que indica que para los dos primeros años la empresa a medida que recibió el dinero de sus clientes pago sus proveedores y demás cuentas por pagar pero del año 2010 al 2011 no tuvo con que, quedando con las obligaciones; los Impuestos gravámenes y tasas del 2009 al 2010 aumentaron constantemente ya del 2010 al 2011 aumento en un 37.90%, esto indica que la empresa genero impuesto, es decir facturo y compro mercancía incrementando así los gravámenes; las obligaciones laborales permanecen constante de los año 2009 al 2010 mantienen un crecimiento del 9.46% para los año 2010 al 2011 incrementaron en un 27.29%, esto indica que para la última relación de años la empresa genero sus obligaciones para con los empleados pero por la falta de dinero no pudo cancelarlas.

En el patrimonio, la utilidad del ejercicio aumento para los años 2009 al 2010 en un 43.27% en los año 2010 al 2011 tuvo un disminución abismal 110.86%, esta situación indica que la empresa tuvo éxito en sus labores para el año 2010, ya para el año 2011 disminuyo y se mantuvo constante de acuerdo a lo resultado del año 2009.

HELICENTRO LIMITADA  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009  
(EN MILES DE PESOS)

INGRESOS OPERACIONALES	
Serv. Mantenimiento y Reparación de Helicópteros	<u>18.368.135</u>
TOTAL INGRESOS	18.368.135
COSTO DE VENTAS	(7.311.333)
COSTO DE PRODUCCIÓN	<u>(6.245.929)</u>
UTILIDAD BRUTA	4.810.873
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	<u>(3.008.241)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	1.802.632
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.027.009
GASTOS NO OPERACIONALES	(1.642.601)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>1.187.040</u>
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(592.519)
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA CORRIENTE	
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA DIFERIDA	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>594.521</u></u>

HELICENTRO LIMITADA  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2010  
(EN MILES DE PESOS)

INGRESOS OPERACIONALES	
Serv. Mantenimiento y Reparación de Helicópteros	<u>27.572.724</u>
TOTAL INGRESOS	27.572.724
COSTO DE VENTAS	(14.688.295)
COSTO DE PRODUCCIÓN	<u>(7.235.030)</u>
UTILIDAD BRUTA	5.649.399
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	<u>(3.629.997)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	2.019.402
INGRESOS NO OPERACIONALES	809.493
GASTOS NO OPERACIONALES	(878.316)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>1.950.579</u>
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(902.590)
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA CORRIENTE	(922.236)
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA DIFERIDA	19.646
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>1.047.989</u></u>

HELICENTRO LIMITADA  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011  
(EN MILES DE PESOS)

INGRESOS OPERACIONALES	
Serv. Mantenimiento y Reparación de Helicópteros	<u>29.122.866</u>
TOTAL INGRESOS	29.122.866
COSTO DE VENTAS	(15.016.559)
COSTO DE PRODUCCIÓN	<u>(8.652.722)</u>
UTILIDAD BRUTA	5.453.585
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	<u>(3.884.340)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	1.569.245
INGRESOS NO OPERACIONALES	784.360
GASTOS NO OPERACIONALES	(1.301.226)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>1.052.379</u>
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(555.366)
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA CORRIENTE	(574.203)
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA DIFERIDA	18.837
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>497.013</u></u>

**HELICENTRO LIMITADA**  
**ANALISIS VERTICAL**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
INGRESOS OPERACIONALES			
Serv. Mantenimiento y Reparación de Helicópteros	100,00%	100,00%	100,00%
TOTAL INGRESOS	100,00%	100,00%	100,00%
COSTO DE VENTAS	-39,80%	-53,27%	-51,56%
COSTO DE PRODUCCIÓN	-34,00%	-26,24%	-29,71%
UTILIDAD BRUTA	26,19%	20,49%	18,73%
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	-16,38%	-13,17%	-13,34%
UTILIDAD OPERACIONAL	9,81%	7,32%	5,39%
INGRESOS NO OPERACIONALES	5,59%	2,94%	2,69%
GASTOS NO OPERACIONALES	-8,94%	-3,19%	-4,47%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	6,46%	7,07%	3,61%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	-3,23%	-3,27%	-1,91%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA CORRIENTE		-3,34%	-1,97%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA DIFERIDA		0,07%	0,06%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3,24%	3,80%	1,71%

## **ANÁLISIS VERTICAL – ESTADO DE RESULTADO**

El costo de ventas para el año 2009 era inferior con relación a los ingresos para ese año lo cual indica que era bueno, en los años 2010 y 2011 aumentaron en un 50% en relación con los ingresos totales para cada respectivo año, indicando que la empresa tuvo que mantener su costo y disminuir el precio de venta con el único fin de aplicar a los contratos y mantener a sus clientes, siendo estas entidades del estado.

Los gastos operacionales de administración disminuyeron en relación a los años 2009 al 2010, situación que favorece a la empresa porque reduce gastos y aumenta su utilidad para el año 2010, para el año 2011 permanece constante.

Los ingresos y gastos no operacionales disminuyeron del año 2009 al 2010, siendo la cuenta más representativa de este rubro los gastos financieros, indicando que para el año 2010 la empresa canceló sus obligaciones y trabajo con el dinero recibido por sus clientes, para el año 2011 aumenta nuevamente obligándose la empresa con los créditos bancarios.

De tal forma que la utilidad antes de impuestos fuera satisfactoria si la empresa no tuviera que depender tanto de créditos bancarios, esta situación se da por lo que la compañía trabaja con entidades del estado las cuales anticipan un porcentaje del contrato y luego al pasar de los meses desembolsan paulatinamente el restante del total del contrato.

En el estado de resultados de los tres años indica que las ventas del año 2011 fue la más representativa pero más sin embargo la utilidad no fue satisfactoria, debido a que los costos estuvieron representados en un 51.56% y los gastos no operacionales aumentaron por que la empresa se mantuvo con créditos bancarios. A diferencia del año 2010 las ventas fueron representativas pero para este ejercicio los ingresos y gastos operacionales no fueron tan significativos.

HELICENTRO LIMITADA  
ANALISIS HORIZONTAL

INGRESOS OPERACIONALES	2009-2010		2010-2011	
	V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
Serv. Mantenimiento y Reparación de Helicópteros	9.204.589	33,38%	1.550.142	5,32%
TOTAL INGRESOS	9.204.589	33,38%	1.550.142	5,32%
COSTO DE VENTAS	-7.376.962	-50,22%	-328.264	-2,19%
COSTO DE PRODUCCIÓN	-989.101	-13,67%	-1.417.692	-16,38%
UTILIDAD BRUTA	838.526	-30,51%	-195.814	-13,25%
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	-621.756	17,13%	-254.343	6,55%
UTILIDAD OPERACIONAL	216.770	-13,38%	-450.157	-6,70%
INGRESOS NO OPERACIONALES	-217.516	-26,87%	-25.133	-3,20%
GASTOS NO OPERACIONALES	764.285	-87,02%	-422.910	32,50%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	763.539	39,14%	-898.200	22,60%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(310.071)	34,35%	347.224	-62,52%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA CORRIENTE				
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA DIFERIDA				
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	453.468	43,27%	-550.976	-39,92%

## ANÁLISIS HORIZONTAL – ESTADO DE RESULTADO

Los ingresos del 2009 al 2010 aumentaron en un 33.38% y para el año 2010 al 2011 aumento en un 5.32%, el costo de ventas y producción aumento en un 50.22% y 13.67% del año 2009 al 2010 respectivamente, y para los años 2010 al 2011 aumentaron en un 2.19% y 16.38% respectivamente, indicando que el costo de ventas fue proporcional a los ingresos, pero los costos de producción si aumentaron debido a que la compañía, tuvo que requerir de mano obra extra para cumplir con la obligaciones de los clientes.

Los gastos operacionales disminuyeron en un 87.02% del año 2009 al 2010, indicando que la compañía no genero muchos gastos financieros para este año y del 2010 al 2011 aumento en un 32.50%, situación contraria genero demasiados gastos financieros.

En los ingresos operacionales, las cuentas representativas son las diferencias en cambio que generamos a cierre de mes por las obligaciones contraídas con el exterior por tal razón conforman un porcentaje considerable dentro del estado de resultados, del 2009 al 2010 disminuyeron en un 26.87% y para los años 2010 al 2011 disminuyeron en un 3.20%.

La utilidad del ejercicio se ve afectada por los ingresos como por los gastos no operacionales, del 2009 al 2010 la utilidad aumento en un 43.27% y para los años 2010 al 2011 la utilidad disminuye en un 39.92%.

**HELICENTRO LIMITADA**  
**RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ**

	2009		2010		2011
Razón de Circulante =	$\frac{12.211.727}{8.605.359} = 1,42$		$\frac{10.146.162}{6.411.909} = 1,58$		$\frac{14.851.473}{12.093.777} = 1,23$
Capital Neto de Trabajo=	$12.211.727 - 8.605.359 = 3.606.368$		$10.146.162 - 6.411.909 = 3.734.253$		$14.851.473 - 12.093.777 = 2.757.696$
Prueba Ácida =	$\frac{6.201.273}{8.605.359} = 0,72$		$\frac{6.736.239}{6.411.909} = 1,05$		$\frac{7.980.732}{12.093.777} = 0,66$

**RAZÓN CIRCULANTE:** Helicentro Ltda. Por cada peso que debía a corto plazo para los años 2009, 2010 y 2011, tenía 1.42; 1.58 y 1.23 para respaldar la obligación.

**CAPITAL NETO DE TRABAJO:** Para los años 2009, 2010 y 2011 el valor con el que contaría la empresa una vez cancelando sus pasivos a corto plazo es de 3.606.368; 3.734.253 y 2.757.696 respectivamente.

**PRUEBA ACIDA:** En el momento que la empresa debe cancelar sus pasivos corrientes cuenta para el año 2009 (0.72), 2010 (1.05) y 2011 (0.66), del activo líquido para respaldar la deuda, es decir el disponible y los deudores, siendo estos los más inmediatos en su realización.

**HELICENTRO LIMITADA**  
**RAZONES FINANCIERAS DE RENTABILIDAD**

	2009		2010		2011
Margen Bruto=	$\frac{4.810.873}{18.368.135}$	= 0,26	$\frac{5.649.399}{27.572.724}$	= 0,20	$\frac{5.453.585}{29.122.866}$ = 0,19
Margen Operación=	$\frac{1.802.632}{18.368.135}$	= 0,10	$\frac{2.019.402}{27.572.724}$	= 0,07	$\frac{1.569.245}{29.122.866}$ = 0,05
Margen Neto=	$\frac{1.187.040}{18.368.135}$	= 0,06	$\frac{1.950.579}{27.572.724}$	= 0,07	$\frac{1.052.379}{29.122.866}$ = 0,04
Rend. Del patrimonio	$\frac{1.187.040}{23.587.117}$	= 0,05	$\frac{1.950.579}{23.713.885}$	= 0,08	$\frac{1.052.379}{23.408.469}$ = 0,04
Rendimiento del Activo Total=	$\frac{1.187.040}{32.192.476}$	= 0,04	$\frac{1.950.579}{30.125.794}$	= 0,06	$\frac{1.052.379}{35.502.246}$ = 0,03

**Margen Bruto:** Las ventas de la compañía generaron un 0.26%, 0,20% y un 0,19% de utilidad bruta para los años 2009, 2010 y 2011, es decir por cada \$ 1 que la empresa vendió en los años 2009, 2010 y 2011 genero .26; .20 y .19 centavos de utilidad.

**Margen Operacional:** Para los tres años analizados género en el 2009, 2010 y 2011 0,10% ; 0,07% y 0,05% de utilidad operacional por las ventas netas de cada año.

**Margen Neto:** Para los tres años por cada \$ 1 vendido genero .06; .07 y .04 centavos de utilidad neta. Correspondiente a un 0,06%; 0,07% y 0,04% para los años 2009, 2010 y 2011 respectivamente.

**Rendimiento del Patrimonio:** Las utilidades netas correspondientes al 2009, 2010 y 2011 tuvieron un 0,05%, 0,08% y 0,04% de rendimiento sobre el patrimonio, es decir los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión.

**Rendimiento del Activo Total:** Las utilidades netas respecto del activo total corresponden a un 0,04%, 0,06% y 0,03% para los años 2009, 2010 y 2011 respectivamente. Por cada peso invertido en el activo total genero ,04; ,06 y ,03 centavos.

**HELICENTRO LIMITADA**  
**RAZONES FINANCIERAS DE ADMINISTRACION DE ACTIVOS**

	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>				
Rotación de Inventario =	$\frac{13.557.262}{495.252}$	=	27,37	$\frac{21.923.325}{275.200}$	=	79,66	$\frac{23.669.281}{562.212}$	=	42,10

Rotación de Inventario: El inventario para los años 2009, 2010 y 2011 roto 27,37 ; 79,66 y 42,10 veces respectivamente. Indicando que hubo movimiento y productividad para el año 2010.

**HELICENTRO LIMITADA**  
**RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO**

	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
Nivel de Endeudamiento=	$\frac{8.605.359}{32.192.476} =$	0,27	$\frac{6.411.909}{30.125.794} =$	0,21	$\frac{12.093.777}{35.502.246} =$	0,34
Leverage Total	$\frac{8.605.359}{23.587.117} =$	0,36	$\frac{6.411.909}{23.713.885} =$	0,27	$\frac{12.093.777}{23.408.469} =$	0,52

Nivel de Endeudamiento: Por cada \$ 1 que la empresa tiene invertido en activos genero para el 2009 (0,27%), 2010 (0,21%) y 2011 (0,34%) indicando este porcentaje el financiamiento por parte de los (Proveedores, Bancos entre otros)

Leverage Total: Por cada \$1 que los socios poseen se tiene por deuda 36%, 27% y 52% para los años 2009, 2010 y 2011 respectivamente.

## INFORME GENERAL.

HELICENTRO LTDA, es una empresa creada desde el año 1983, sus clientes representativos son las diferentes entidades del estado (Armada Nacional, Fuerza Aérea, Ejército Nacional, Invias, Gobernación Antioquia, entre otros); ubicándonos dentro del siguiente contexto se ha realizado el análisis financiero de los años 2009, 2010 y 2011 determinando lo siguiente:

Las operaciones de la compañía para el año 2010 fue triunfante, se ve reflejado en el disponible observando un incremento 97.84% con relación al año 2009, confirmado lo dicho anteriormente se nos indica que los deudores aumentaron de forma considerable en un 20.06%; para el año 2011 permanece constante indicando que las obligaciones por cobrar quedaron registradas en tal periodo pero el pago correspondiente será efectuado en el año 2012, por tal razón nuestro disponible no aumento de forma proporcional por el contrario disminuyo en un 24.87% con relación al año 2010.

Confirmando el éxito que la compañía tuvo en el año 2010, se demuestra que los inventarios tuvieron una disminución del 79.96% con relación al año 2009, ratificando que para tal año se firmaron contratos con las fuerzas militares y de tal forma se utilizaron materiales e insumos; por el contrario el año 2011 aumentó pues para tal año disminuyeron los contratos, situación que sucede por parámetros de las fuerzas militares.

Helicentro Ltda., para el año 2011 incremento su obligación financiera puesto que para tal año no recibió pagos de los clientes y su financiación estuvo regida por los bancos, confirmando lo anterior con el incremento a cierre de los deudores.

En cuanto a los proveedores vemos que disminuyó un 6.59% para el año 2010 por que para ese año la empresa tuvo movimiento de contratos y pago; en cambio para el año 2011 aumento en un 13.20%, por que la empresa tuvo firma de contratos para finales del año y tuvo que contraer materiales para la ejecución de los contratos y el pago será recibido hasta el año 2012.

Las valorizaciones han aumentado en un 0.34% y un 0.61% en el 2010 y 2011 respectivamente, estas variaciones se han presentado de acuerdo a los avalúos técnicos realizados a la compañía, donde demuestra que el valor comercial de los activos es superior al valor histórico. El capital social permanece constante puesto que los socios han determinado mantener las utilidades en reservas.

En el costo de venta y el costo de producción para el año 2010 aumento en un 63.89% su incremento fue proporcional a los ingresos y para el año 2011 tuvo una disminución del 18.57%, teniendo en cuenta que el incremento de los ingresos fue de 5.32%, no fue considerable, el costo de venta y de producción aumento. Justificando tal situación debió a que la compañía tuvo que bajar su precio de venta en los contratos firmado para el año 2011, y asumir los costos adicionales con el fin de mantener los clientes.

Helicentro, por dedicarse a prestar el servicio de mantenimiento de helicópteros los repuestos deben ser específicos y el país no cuenta con empresas que suministren dichos materiales, por tal razón nuestra gran mayoría de proveedores son del exterior. Lo anterior para justificar que lo más representativo dentro de los ingresos no operaciones son las diferencias en cambio generadas por las obligaciones contraídas dichos proveedores.

Los gastos no operaciones lo representan en su gran mayoría intereses y gastos contraídas por efectos de créditos que la compañía solicita a las entidades bancarias, Helicentro como lo mencione anteriormente en una empresa que sus principales clientes son entidades del estado, ellas anticipan cierto porcentaje del contrato para empezar el trabajo y al transcurrir tres y cinco meses en adelante nos continúan pagando los trabajos que se van realizando por tal situación la compañía debe acceder a créditos bancarios para poder cubrir obligaciones diarias.

## BIBLIOGRAFIA.

- Rubio Domínguez, P.: (2007) Manual de análisis financiero
- Régimen Contable Colombiano (Legis)
- Introducción al análisis financiero (3ª edición)  
Ana María Gil Álvarez.

Página Web.

- [www.gerencie.com](http://www.gerencie.com)