



PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA INDUSTRIAS TIZZA GHOTS LTDA

LEIDY DALLAN ARDILA URREGO

MARIA TERESA SALINAS GARCIA

Asesor del Proyecto

Juan Carlos Ureña Mejía

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS- UNIMINUTO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS

BOGOTA D.C COLOMBIA

2018

Hoja de Calificación

Nota de Aceptación

Asesor _____

Jurado 1 _____

Jurado 2 _____

Firma del Asesor

Firma del Jurado 1

Firma del Jurado 2

Bogotá, D.C., junio de 2018

Agradecimientos

Quisiéramos expresar nuestros más sinceros agradecimientos a todos los docentes, personal administrativo, compañeros y a nuestras familias quienes nos apoyaron y nos dieron comprensión necesaria para cumplir con esta meta y quienes también fueron y han sido nuestra inspiración que están presentes en nuestra mente y corazón.

A cada uno de ellos, muchas gracias.

Contenido

Introducción	10
1. Planteamiento del problema y Justificación	11
1.1 Planteamiento del problema	11
1.2 Justificación.....	12
2. Objetivos.....	13
2.1 Objetivo General	13
2.2 Objetivos específicos.....	13
3. Marco de referencia	14
3.1 Marco Conceptual	14
3.2 Marco Teórico	20
3.3 Marco Legal	23
4. Antecedentes	26
4.1 Valoración y planeación financiera de la empresa Organización Creativa S.A.....	26
4.2 La importancia de la planeación financiera.....	27
Elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial.....	27
4.3 Sobre la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda.....	28
Misión.....	28
Visión	28
Historia	28
4.4 Productos y/o servicios.....	29
4.4 Organigrama.....	29
5. Desarrollo de la Metodología.....	30
5.2 Fase I: Recolección de datos e información de la empresa.....	30
5.3 Fase II: Elaboración de la planeación financiera para la empresa	31

5.4 Fase III: Análisis de información	32
6. Resultados	33
6.2 Resultado 2. Indicadores Financieros.....	35
6.2.1 Indicadores de Liquidez.....	35
6.2.2 Indicadores de Endeudamiento.....	37
6.2.3 Indicadores de Rentabilidad	38
7. Conclusiones y Recomendaciones	40
Referencias bibliográficas.....	42
Anexos	44
.....	49

Lista de Tablas

<i>Tabla 1.</i> Indicador de liquidez	17
<i>Tabla 2.</i> Indicador de endeudamiento.....	18
<i>Tabla 3.</i> Indicador de eficiencia.....	18
<i>Tabla 4.</i> Indicador de rentabilidad	19
<i>Tabla 5.</i> Balance General Industrias Tizza Ghots Ltda.	44
<i>Tabla 6.</i> Estado de Resultados Industrias Tizza Ghots Ltda	46

Lista de Gráficas

<i>Gráfica 1.</i> Resumen Balance General.....	34
<i>Gráfica 2.</i> Resumen Estado de Resultados	35
<i>Gráfica 3.</i> Indicadores de Liquidez	36
<i>Gráfica 4.</i> Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.	36
<i>Gráfica 5.</i> Indicadores de Endeudamiento.....	37
<i>Gráfica 6.</i> Indicadores de Rentabilidad	38

Lista de Ilustraciones

<i>Ilustración 1.</i> Organigrama empresa Industrias Tizza Ghots Ltda.	29
<i>Ilustración 2.</i> Estructura recolección de datos empresa Industrias Tizza Ghots Ltda	31

Lista de Anexos

Anexo 1. Estados Financieros (2014-2016).....	44
Anexo 2. Análisis Horizontal Estados Financieros	48
Anexo 3. Análisis Vertical Estados Financieros.....	50

Introducción

En la actualidad el proceso de globalización y transformación de los mercados requiere una mayor preparación en las organizaciones para los cambios y exigencias que de allí se desprende, por esta razón cabe resaltar la importancia que recae en la implementación de las finanzas empresariales en una compañía las cuales toman un valor relevante en el mundo empresarial teniendo en cuenta que estas son las encargadas de la planeación y orientación para buena gestión y administración de los recursos financieros de las empresas generando así una adecuada toma de decisiones, por otro lado según el análisis que hace (Soriano, 2015) identifica que las empresas pequeñas y medianas (PYMES) suelen ser las que menos planean lo cual trae un impacto socioeconómico en factores como la generación de empleo y la poca presencia en los diferentes sectores productivos del país y como consecuencia a esto el fracaso por ello es importante que las compañías se proyecten a largo, mediano y corto plazo.

En el proceso de implementar una planeación financiera en la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., se ejecutarán actividades que intervienen directamente con el escenario en el área de estudio como los son: la proyección del efectivo, de las utilidades, los presupuestos de caja y los estudios de los estados financieros de años anteriores obteniendo resultados que permitan generar procedimientos adecuados para una información confiable que sirva como base en la toma de decisiones para sus gerentes.

Al realizar este trabajo se pretende proporcionar la información necesaria, conceptos, datos y herramientas para interpretar los estados financieros buscando disminuir los problemas que se puedan presentar a futuro, examinando las entradas y salidas de los recursos económicos de la empresa para hacerlos más eficientes.

1. Planteamiento del problema y Justificación

1.1 Planteamiento del problema

El área financiera cumple un papel fundamental en el desarrollo del giro normal de toda organización, puesto que, su función principal es encargarse de la adquisición, el financiamiento y la administración de los bienes con una meta global y con base en esto elaborar información confiable para sus usuarios y así mismo generar una buena toma de decisiones (Wachowicz, 2010).

La planeación de las actividades que se desarrollen en el interior del área financiera de la empresa deberán ser actividades que busquen analizar y evaluar detalladamente la información registrada, logrando desarrollar decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes, para obtener sabiamente la destinación que se les dará a los recursos financieros (Wachowicz, 2010).

En la actualidad la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda, no cuenta con una planeación en el área financiera, las actividades realizadas en esta se llevan a cabo sin un adecuado orden, registro y control, en este orden de ideas es importante implementar un metodología que permita la proyección, identificando las variables internas y externas que definen la actual situación financiera y con base a esto determinar estrategias que le permita a la empresa cumplir con sus objetivos económicos direccionados a una buen gestión financiera.

La empresa Industrias Tizza Ghots Ltda, deben implementar la planeación financiera para lograr cumplir con su visión trazada para el año 2021, la planificación debe darse para organizar los flujos financieros de no ser posible puede llegar a quebrar, teniendo en cuenta que la empresa

malgasta los recursos si no hay una forma ordenada de aplicarlos y pensar en el futuro de Industrias Tizza.

1.2 Justificación

El presente trabajo de grado se enfocará en brindar un soporte a la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., el cual será la herramienta que le permitirá proyectarse en un tiempo determinado según sea su necesidad, incluirá un análisis financiero que genere eficiencia y mejora en el control de sus recursos, garantizando así el crecimiento continuo y facilitando que la información sea confiable para sus directivos.

Teniendo en cuenta que la falta de una sólida y gestión financiera donde no se cuenta con presupuestos, manejo adecuado de costos, flujos de caja, puede estar generando ineficiencia de información y destrucción de valor en la empresa.

Para la implementación de esta herramienta se hará un estudio y un análisis detallado de los estados financieros tomando como datos históricos los últimos 3 años, seguidamente se realizará un diagnóstico financiero que servirá de guía para la elaboración de la planeación financiera, al mismo tiempo se integrarán actividades que intervengan en la organización, dirección y control que conlleven a estrategias para una conveniente toma de decisiones.

2. Objetivos

2.1 Objetivo General

Proponer la aplicación de una planeación financiera para la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., apoyada con una herramienta en Excel la cual será un soporte para mejorar su desempeño económico en el tiempo.

2.2 Objetivos específicos

1. Identificar la situación actual del área financiera de la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda.
2. Ejecutar un diagnóstico financiero con base a los estados financieros de la compañía del periodo 2014-2016.
3. Implementar estrategias que permita la eficiencia y confiabilidad de la información financiera, para la toma de decisiones de la empresa.

3. Marco de referencia

3.1 Marco Conceptual

Teniendo en cuenta los objetivos planteados para la investigación del Diagnóstico Financiero de la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda, inicia determinando la conceptualización de los conceptos que se aplicaran para cumplir con el alcance del trabajo, iniciar con el análisis horizontal, se define como un proceso que busca reunir, interpretar y comparar los estados financieros con el objetivo de determinar el crecimiento p decrecimiento de las cuentas de los Estados Financieros para evaluar el desempeño financiero de una empresa o entidad. Esta interpretación se presenta mediante tasas, indicadores y tendencias.

Análisis Vertical

Este análisis busca determinar la participación de cada una de las cuentas de los Estados Financieros, en el caso del Balance General, se realizará este referente con respecto al total Activos y total pasivos y patrimonio, en el Estado de Resultado sobre el total de las ventas, así mismo es importante las Finanzas que conciernen a las decisiones que se toman en relación con el dinero o, con más exactitud, con los flujos de efectivo. Las decisiones financieras tienen que ver con cómo se recauda el dinero y como se usa (Besley y Brigham, 2009).

Teniendo en cuenta lo planteado, es necesario mirar el contexto económico colombiano en el cual está ubicado Industrias Tizza Glots Ltda.

La economía colombiana en el segundo semestre del presente año (2017), obtuvo un crecimiento del (1,3%) según las cifras del DANE y conforme en su última revisión en PIB quedó en 1,2%, lo cual comparado con el año anterior 2016 su crecimiento fue de un 1,1%, en cuanto al sector comercial, dice la revista Dinero que, uno de los sectores que más cayó en el

primer trimestre fue el sector del comercio con una caída de 0,5%. (Revista Dinero, 2017). En contexto y teniendo en cuenta los porcentajes anteriormente dados, es clara la importancia de una eficiente planeación financiera, puesto que es crucial a la hora de hacer supuestos sobre el sector económico previsible y realista al que pertenece la organización partiendo de todos aquellos factores que se necesitan.

El ejercicio de toda empresa consiste en llevar a cabo una serie de actividades y funciones, entre ellas se encuentra la administración efectiva del dinero, siendo esta una actividad de vital importancia para toda organización y de ayuda a la toma de decisiones, entre su organización y estructuración encontramos el área financiera, la cual está catalogada en la mayoría de las empresas como uno de los departamentos más importantes que se puede constituir dependiendo de su tamaño, el área financiera de una empresa tiene como función principal el analizar, controlar, planificar y gestionar las entradas y salidas de dinero, con el fin de determinar la rentabilidad y liquidez a mediano y largo plazo (Horne y Wachowicz, 2010, p. 154).

En el contexto de llevar a cabo este trabajo de grado, se procederá describir que son las finanzas. Afirma Padilla (2014), que es “el conjunto de actividades que a través de la toma de decisiones mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor” (p. 11).

Claramente con la definición anterior, las finanzas responden a la administración que se le da a los recursos de la empresa en especial al dinero, siendo este uno de los grandes inconvenientes que ha venido presentando la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda, sumado a la situación los procesos y procedimientos manipulados por el área financiera encargada de ello, en caso particular el área financiera son deficientes, se sugiere entonces entrar a definir la importancia de la gestión financiera en las compañías.

Según la revista Portafolio (2008), “la gestión financiera, significa tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la empresa”. Pero para llegar a esto es necesario tener en claro la situación financiera de la empresa, como seguimiento a esta actividad en la búsqueda de evidencias que nos arroje resultados será necesario realizar estados e indicadores financieros, por ello se empezara por definir ¿qué es Estado de flujo de efectivo? Según Caballero (2013), se entiende que el flujo de efectivo “es un estado financiero que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación”.

Con lo anterior se deduce que, al analizar el flujo de efectivo de la empresa se identificara a profundidad como es el uso y la utilidad que la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda, le da al dinero producido por la misma. Siendo la generación de dinero uno de los objetivos más importantes para cualquier compañía.

¿Qué permite el flujo de efectivo en una empresa? Permitirá examinar la situación financiera de la empresa, por este motivo se tomará como base para identificar las razones por las cuales la empresa ha venido presentado de forma inadecuada la utilización y la mala gestión del dinero.

Según Burbano (1990), aconseja que, al realizar un flujo de efectivo, es importante hacer un flujo de efectivo presupuestado el cual consiste en:

El cálculo anticipado de las entradas y salidas de efectivo cuyos objetivos básicos son:

1. Conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tomar medidas para invertir adecuadamente los sobrantes y financiar los faltantes.

2. Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiación en períodos cortos y establecer un control permanente sobre dichos flujos.

Con lo anterior se puede decir que el flujo de efectivo presupuestado ayudará a identificar de dónde provienen los ingresos y como se usarán.

Además de este concepto es importante definir qué son las razones financieras y para qué sirven. Según Rodríguez (2009), “una razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra”. En términos del Análisis Financiero, las razones frecuentemente se denominan con el vocablo <ratio> que, aunque resulta un anglicismo, se ha impuesto por su uso comunal razón financiera o “ratio” es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Tabla 1. Indicador de liquidez

Indicador	Formula	Interpretación
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias.
Capital Neto de Trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo.

Capital de Trabajo	Activo Corriente	Recursos de corto plazo para cubrir las deudas.
---------------------------	------------------	---

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia

Tabla 2. Indicador de endeudamiento

Indicador	Formula	Interpretación
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$	Por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está presentando la empresa a los acreedores.
Endeudamiento A Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	Porcentaje del total de deudas que deben ser canceladas en el corto plazo.

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia

Tabla 3. Indicador de eficiencia

Indicador	Formula	Interpretación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Mercancías Vendidas}}{\text{Inventario Promedio}}$	Representa las veces que los costos en inventarios se convierten en efectivo o se colocan a crédito.
Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	Capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias.

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia

Tabla 4. Indicador de rentabilidad

Indicador	Formula	Interpretación
Margen Bruto	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	Capacidad de ventas para generar utilidad bruta, es decir para cubrir los costos de ventas.
Margen Operativo	$\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}}$	Cuanto genera de utilidad operativa sobre las ventas al cubrir costos y gastos en desarrollo de su objeto social.
Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Por cada peso en ventas cuanto se obtiene de utilidad neta incluyendo operación y no operacional.

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia

Entonces, una razón financiera marca los puntos de mayor fuerza y de mayor debilidad en una organización e indican los riesgos y tendencias de la empresa, también permiten realizar un diagnóstico sobre la salud financiera de la empresa, analizando los signos vitales financieros para este trabajo de grado se utilizarán como referencia los indicadores de Liquidez y Rentabilidad, con estos se pretenderá evaluar la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo y la idea de un eventual riesgo de iliquidez y determinar el grado de eficiencia con que se han utilizado los activos de la empresa.

Teniendo en cuenta lo anterior, hacer un análisis del flujo de efectivo con apoyo de las razones o indicadores financieros, es de suma importancia para las empresas, independientemente de su actividad económica, comprendiendo que uno de los principales objetivos de cualquier compañía es la generación de efectivo, este elemento es una herramienta

vital para el control de los ingresos y egresos de tal forma que permite afrontar las obligaciones diarias, el flujo de efectivo está completamente vinculado con la rentabilidad del negocio y el manejo inadecuado de este tendrá causas graves, consecuencias como la inestabilidad y las variaciones de financiación y en el peor de los casos la quiebra.

3.2 Marco Teórico

La economía colombiana en el segundo semestre del presente año obtuvo un crecimiento del (1,3%) según las cifras del DANE y conforme en su última revisión en PIB quedó en 1,2%, lo cual comparado con el año anterior 2016 su crecimiento fue de un 1,1%, en cuanto al sector comercial la revista (Dinero, 2017), uno de los sectores que más cayó en el primer trimestre fue el sector del comercio con una caída de 0,5%. En contexto y teniendo en cuenta los porcentajes anteriormente dados, es clara la importancia de una eficiente planeación financiera, puesto que es crucial a la hora de hacer supuestos sobre el sector económico previsible y realista al que pertenece la organización partiendo de todos aquellos factores que se necesitan.

El ejercicio de toda empresa consiste en llevar a cabo una serie de actividades y funciones, entre ellas se encuentra la administración efectiva del dinero, siendo esta una actividad de vital importancia para toda organización y de ayuda a la toma de decisiones, entre su organización y estructuración encontramos el área financiera, la cual está catalogada en la mayoría de las empresas como uno de los departamentos más importantes que se puede constituir dependiendo de su tamaño, el área financiera de una empresa tiene como función principal el analizar, controlar, planificar y gestionar las entradas y salidas de dinero, con el fin de determinar la rentabilidad y liquidez a mediano y largo plazo.

Un caso de pérdida debido a una ausencia de planificación financiera la vivió una

empresa reconocida a nivel nacional, hablamos de Jeans & Jackets , que a finales del año 2003 terminó siendo liquidada por ausencia de capital de trabajo y deudas difíciles de pagar el cual fue publicado por el periódico El Tiempo, el cual dice:

Jeans & Jackets llegó a ser una firma boyante y exportaba su ropa y accesorios a varios países, pero la expansión de su infraestructura la llevó a entrar en deudas difíciles de pagar. Así, terminó sometida a ley de salvamento en el 2003, cuando se acordó un plan de pago de unos 11.000 millones de pesos, con el 84 por ciento de los acreedores, a 8 años (El Tiempo, 2017).

Posteriormente, los directivos no presentaron informes y por eso la Supe sociedades decidió la liquidación judicial.

Cuando fue sometida a la ley de intervención a principios de siglo, para su salvamento económico, los directivos trataban de cambiar la estrategia de mercadeo reduciendo los costos de los productos, pero los problemas financieros que se habían acumulado provocaron el incumplimiento en el pago de algunas deudas.

En el contexto de llevar a cabo este trabajo de grado, se procederá describir que son las finanzas. Afirma Padilla (2014), que “es el conjunto de actividades que a través de la toma de decisiones mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor”. Claramente con la definición anterior, las finanzas responden a la administración que se le da a los recursos de la empresa en especial al dinero, siendo este uno de los grandes inconvenientes que ha venido presentando la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., sumado a la situación los procesos y procedimientos manipulados por el área financiera encargada de ello, en caso particular el área financiera son deficientes, se sugiere entonces entrar a definir la importancia

de la gestión financiera en las compañías.

Para la revista (Portafolio, 2008), la gestión financiera significa "tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la empresa". Pero para llegar a esto es necesario tener en claro la situación financiera de la empresa, como seguimiento a esta actividad en la búsqueda de evidencias que nos arroje resultados será necesario realizar estados e indicadores financieros, por ello se empezara por definir ¿qué es Estado de flujo de efectivo? Según Caballero (2013), se entiende que el flujo de efectivo "es un estado financiero que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación".

Con lo anterior se deduce que al analizar el flujo de efectivo de la empresa se identificara a profundidad como es el uso y la utilidad que la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., le da al dinero producido por la misma. Siendo la generación de dinero uno de los objetivos más importantes para cualquier compañía.

¿Qué permite el flujo de efectivo en una empresa? Permitirá examinar la situación financiera de la empresa, por este motivo se tomara como base para identificar las razones por las cuales la empresa ha venido presentado de forma inadecuada la utilización y la mala gestión del dinero.

Según Burbano (1990), aconseja que al realizar un flujo de efectivo es importante hacer un flujo de efectivo presupuestado el cual "consiste en el cálculo anticipado de las entradas y salidas de efectivo cuyos objetivos básicos son:

1. Conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tomar medidas para invertir adecuadamente

los sobrantes y financiar los faltantes.

2. Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiación en períodos cortos y establecer un control permanente sobre dichos flujos”

Con lo anterior se puede decir que el flujo de efectivo presupuestado ayudara a identificar de donde provienen los ingresos y como se usarán.

Además de este concepto es importante definir que son las razones financieras y para qué sirven, ya que serán utilizadas este trabajo de grado, según Rodríguez (2009), una razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del Análisis Financiero las razones frecuentemente se denominan con el vocablo “ratio” que aunque resulta un anglicismo, se ha impuesto por su uso comunal razón financiera o “ratio” es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

3.3 Marco Legal

Ley 590 del 10 de Junio de 2000, busca “Promover el Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas”, que tiene como objeto promover el desarrollo integral de las micro, pequeñas y medianas empresas en consideración a sus aptitudes para la generación de empleo, el desarrollo regional, la integración entre sectores económicos, el aprovechamiento productivo de pequeños capitales y teniendo en cuenta la capacidad empresarial de los colombianos.

Estimular la formación de mercados altamente competitivos mediante el fomento a la permanente creación y funcionamiento de la mayor cantidad de micro, pequeñas y medianas empresas,- MIPYMES-Promover una más favorable dotación de factores para las micro,

pequeñas y medianas empresas, facilitando el acceso a mercados de bienes y servicios, tanto para la adquisición de materias primas, insumos, bienes de capital, y equipos, como para la realización de sus productos y servicios a nivel nacional e internacional, la formación de capital humano, la asistencia para el desarrollo tecnológico y el acceso a los mercados financieros institucionales.

Se entiende por micro, pequeña y mediana empresa, toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicio, rural o urbano, que responda a los siguientes parámetros:

Mediana Empresa:

Planta de personal entre cincuenta y uno (51) y doscientos (200) trabajadores.

Activos totales por valor entre cinco mil uno (5.001) y quince mil (15.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Pequeña Empresa:

Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores.

Activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil uno (5.001) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Microempresa:

Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores.

Activos totales por valor inferior a quinientos uno (501) salarios mínimos mensuales legales vigentes. (Bogotá, Secretaria Jurídica Distrital, 2000).

Ley 905 de 2004, "Por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones". En su capítulo V los préstamos e inversiones destinados a las Mipymes: cuando el Gobierno Nacional verifique que existen fallas del mercado u obstáculos para la democratización del crédito, que afecten a las micro, pequeñas y medianas empresas, en coordinación con la Junta Directiva del Banco de la República determinará de manera temporal la cuantía o proporción mínima de los recursos o líneas de crédito, que, en la forma de préstamos o inversiones, deberán destinar los establecimientos que realicen actividades de otorgamiento de créditos al sector de las Micro, pequeñas y medianas empresas.

Condiciones especiales de crédito a empresas generadoras de empleo. El Fondo Nacional de Garantías S. A. podrá otorgar condiciones especiales de garantía a empresas especialmente generadoras de empleo, por un setenta por ciento (70%) del valor del crédito requerido para el emprendimiento, de conformidad con el reglamento que expida el Gobierno Nacional, el cual se debe llevar a cabo dentro de los seis (6) meses siguientes a la sanción de la presente ley.

El Gobierno Nacional establecerá condiciones especiales que permitan al Fondo Nacional de Garantías, la venta de los bienes recibidos como dación en pago, con el fin de volverlos líquidos a la mayor brevedad, y así otorgar nuevamente, con esos recursos, garantías a las micro, pequeñas y medianas empresas, Mi pymes.

4. Antecedentes

Según Henry Fayol, planeación es el poder de predecir el futuro y llevar a cabo las acciones correspondientes (para lograrlo), En otras palabras, esta afirmación puede verse como un punto de conexión de actividades en un tiempo determinado según sea la necesidad, así mismo Carlos Robles determina que la administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas.

Existen una serie de investigaciones relacionadas al tema algunas de ellas son:

4.1 Valoración y planeación financiera de la empresa Organización Creativa S.A.

Sereno, Roa, Castillo y Lara (2016) a través de su tesis “Valoración y Planeación Financiera a la Empresa Organización Creativa S.A.S.”, de la universidad Piloto de Colombia, pretenden identificar las áreas que se encuentran débiles en la organización, mediante un análisis profundo de los resultados de inductores de valor para contribuir a un mejor desempeño dentro de la misma, además de esto su objetivo general es formular estrategias de generación de valor que permitan una sana política financiera en la operación de la empresa, análisis de inversiones, apalancamiento, así como en la ejecución de dichas políticas, a través del método de flujo libre descontado, al ser aplicado en la valoración realizada a la empresa permitió visualizar el panorama económico y financiero en sus últimos cinco años de funcionamiento, las falencias y a su vez las ventajas competitivas frente al mercado, con esta información se desarrolló un modelo financiero con las estrategias que se consideraron más adecuadas para proporcionar valor a la empresa.

4.2 La importancia de la planeación financiera

Elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial

Correa, Ramírez y Castaño (2010) a través de la Revista Facultad de Ciencias Económicas en su publicación “La importancia de la Planeación Financiera en la elaboración de los Planes de Negocio y su Impacto en el Desarrollo Empresarial.”, de la universidad Tadeo Lozano, identifican que la planeación financiera influye significativamente sobre el futuro de los proyectos empresariales en su paso de proyecto a empresa sostenible, además de esto es entendida como una herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan. Dicho en otras palabras, este proceso, es el que permite traducir a términos cuantitativos (financieros) todas las políticas, prácticas y estrategias contempladas en el plan de negocios mediante la modelación financiera, la cual permite la realización de proyecciones y estimaciones financieras, imprimiéndole un carácter estratégico que apunta a la adecuada toma de decisiones.

4.3 Sobre la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda

Misión

Su misión es resaltar la belleza de la mujer, brindando la mejor alternativa de moda y generando una experiencia de compra única, con productos innovadores que la hagan sentirse bien, sobresalir en cualquier ocasión de uso y reflejar toda la feminidad y sensualidad en su look.

Visión

En el 2.021 Industrias Tizza Ghots Ltda., será líder en potenciar los negocios relacionados con soluciones de belleza, principalmente en prendas de vestir femeninas, orientados a los mercados de las últimas tendencias de moda, será una empresa reconocida en las diferentes ciudades del país.

Historia

Es una empresa dedicada a la fabricación y comercialización de prendas de vestir, aplicando las últimas tendencias colombianas de la moda especialmente en la silueta de la mujer, su capital actual está representado en equipos de computación, muebles y enseres, maquinaria y textiles, inicia sus actividades en el año 1997 bajo el nombre comercial “Industrias Tizza Ghots Ltda.”, su sede principal está ubicada en la Calle 16 Sur No. 24 – 35 en Bogotá, cuenta con 2 puntos de ventas ubicados dentro de la ciudad, su actividad económica principal está relacionada con la producción, fabricación, comercialización de prendas de vestir, actualmente cuenta con 30 empleados laborando en la empresa, cumpliendo funciones administrativas, técnicas y prestadoras de servicios.

4.4 Productos y/o servicios

Industrias Tizza Ghots Ltda., se enfoca en la producción de prendas de vestir en la línea femenina, con variedad de diseños y en todas las tallas disponibles, pensando siempre en los diferentes gustos y tipos de mujeres a la hora de elegir comodidad, buscando tener un alto nivel de calidad y exclusividad.

4.4 Organigrama

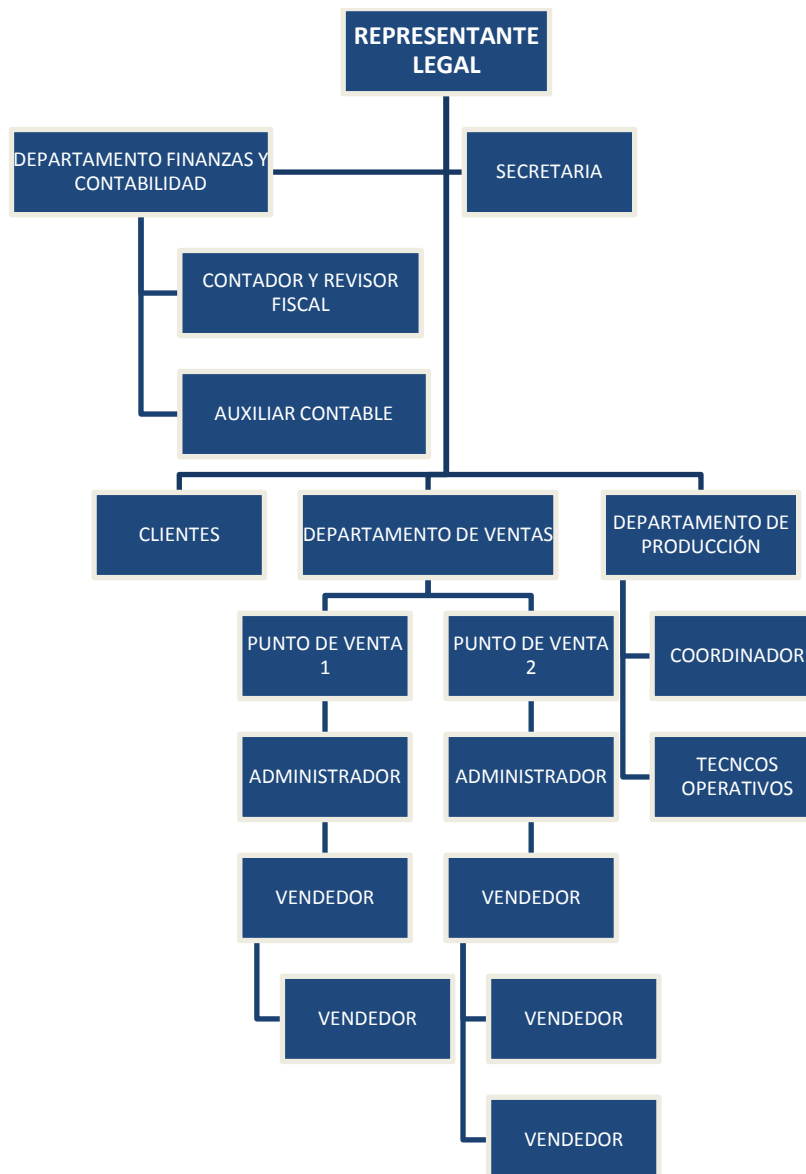


Ilustración 1. Organigrama empresa Industrias Tizza Ghots Ltda.

5. Desarrollo de la Metodología

Para la evaluación de este proyecto, se tomará una metodología analítica de tipo cualitativo y cuantitativo, este estudio empezará con la recolección de fuentes de información acerca de la planeación financiera, se tomaron como base libros que tratan acerca de la planeación financiera y temas complementarios, seguido de esto se usará la recolección de datos de la información financiera perteneciente a la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., y con el resultado de este análisis se buscará diseñar una herramienta que sirva de guía y responda a las necesidades de la organización.

5.2 Fase I: Recolección de datos e información de la empresa

Presentación por parte de la empresa representada por el gerente quien nos informa la situación y posicionamiento en el mercado y cualquier otra información relevante para el desarrollo de la investigación.

Por ser una investigación cualitativa, se materializó la recolección de datos mediante un análisis descriptivo por parte del gerente que posteriormente se reflexionó mediante el uso del instrumento de medición para aportar conclusiones de una manera organizada y confiable.

Se tuvo en cuenta, la siguiente estructura:

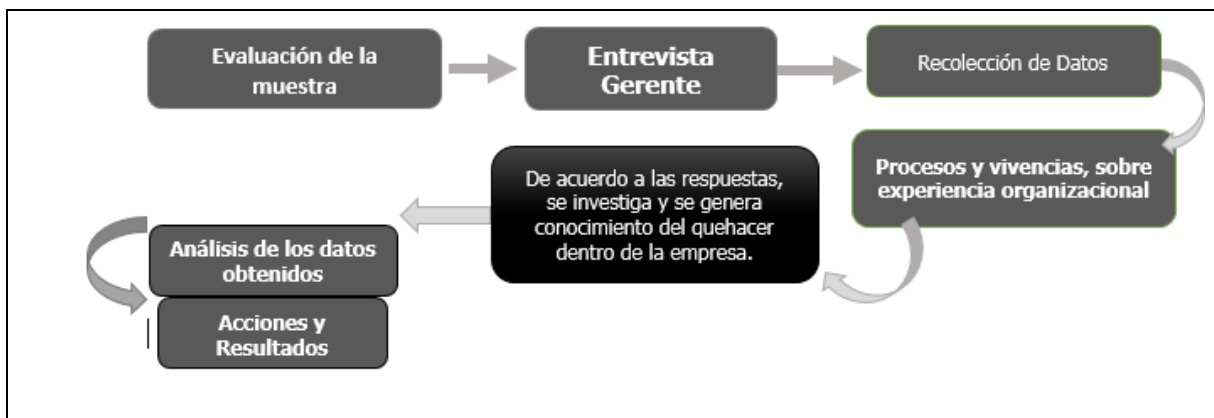


Ilustración 2. Estructura recolección de datos empresa Industrias Tizza Ghots Ltda

Fuente: Elaboración propia Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

1. Comprensión de la situación económica actual de la empresa en acompañamiento con lo relatado por el gerente.
2. Acompañamiento a la empresa en la clasificación de documentos y soporte en este caso los estados financieros, específicamente el Balance General y Estado de Resultados de los años 2014 a 2016.

5.3 Fase II: Elaboración de la planeación financiera para la empresa

1. Se procederá hacer el análisis horizontal y vertical a los estados financieros (Balance General y Estados de Resultados) de los años 2014, 2015 y 2016.
2. Se medirá la situación económica de la empresa mediante el cálculo y análisis soportada mediante los indicadores financieros.
3. Se presentará la herramienta utilizada, para el análisis de la situación económica de la cual será la guía para empresa.

5.4 Fase III: Análisis de información

1. Se interpretarán y analizarán los cálculos y resultados del análisis financiero que se le realizó a la empresa.
2. Se darán sugerencias y recomendaciones con base a los resultados obtenidos para la empresa.

6. Resultados

6.1 Resultado 1 Análisis Horizontal y Vertical

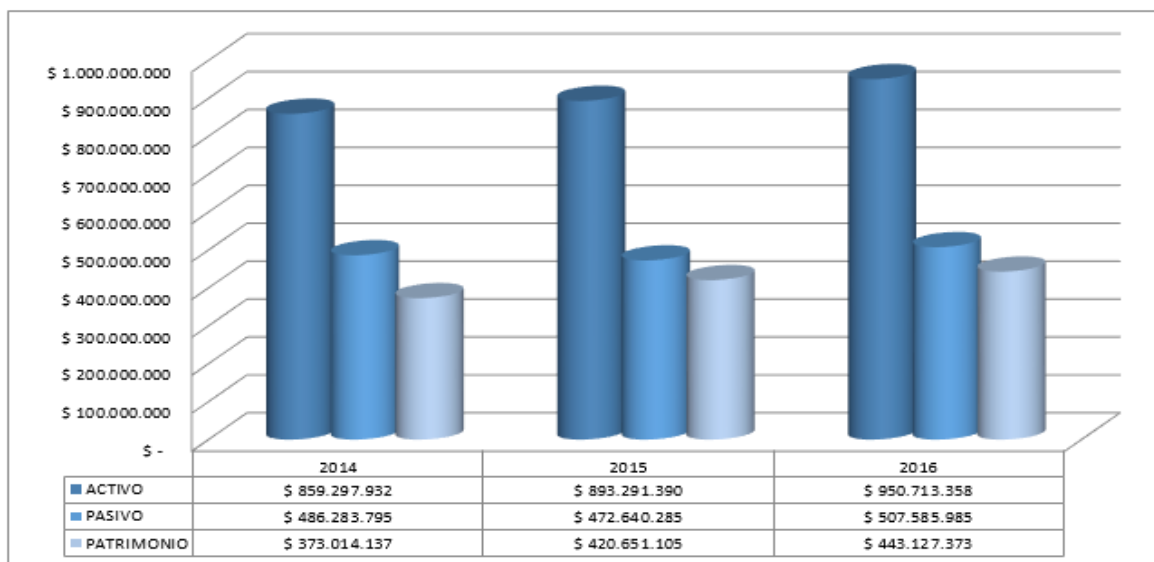
Balance General

Para realizar la planeación financiera de la empresa Industrias Tizza Goths Ltda., se tomaron como base los estados financieros de los años (2014-2016), teniendo en cuenta el comportamiento económico que ha presentado la empresa.

La compañía Industrias Tizza Goths Ltda., refleja un comportamiento constante desde el año 2014, durante este periodo, sus activos incrementaron un 4% comparado con el año 2015, representando un aumento de \$33.993.458 y en el 2016 un incremento del 6.4% representado por \$57.421.968, donde la cuenta más representativa del activo corriente es la de inventarios con una participación del 87,46% para el 2014, 86,52% para el 2015 y 86,64% para el 2016, esto debido a que la rotación de inventarios fue de 312 días.

Las cuentas del pasivo están representadas en tres cuentas principales, en el 2016 la cuenta proveedores tuvo un aumento significativo comparado con el 2015 al igual que la cuanta impuestos gravámenes y tasas con una participación del 70,30% y obligaciones financieras a largo plazo con un porcentaje de participación en su último año de 91%, lo que evidencia que la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento.

Según los análisis enseñados anteriormente, la empresa no presenta significativas variaciones en sus cifras con respecto a los 3 años analizados, sin embargo, su mejor año para la organización ha sido el 2015, teniendo en cuenta el incremento en sus activos y disminución en sus pasivo, aumento en sus ventas y por consiguiente su patrimonio de un 43,41% al 47,09% de los cuales el 2,80% pertenece a las utilidades del ejercicio del 2015.

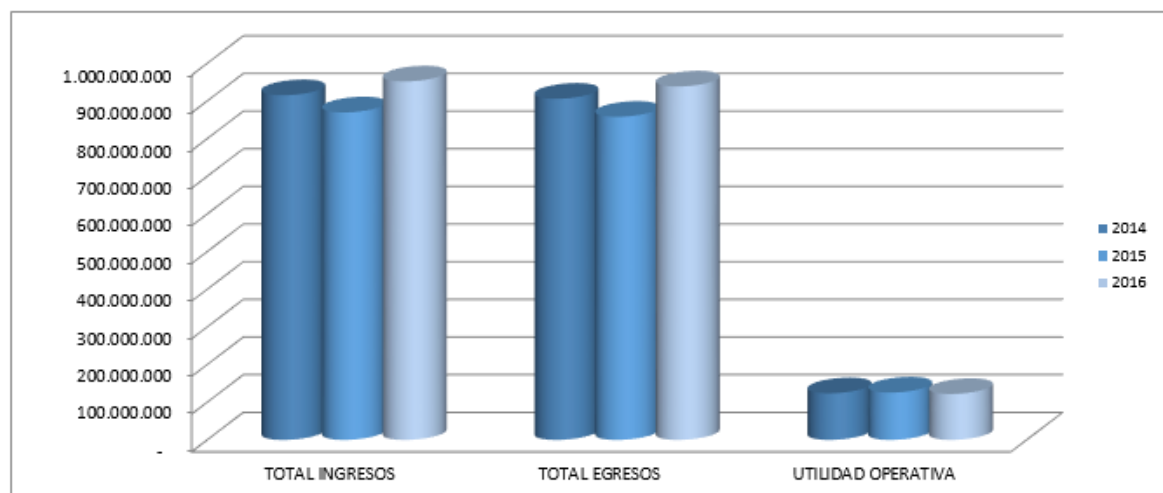


Gráfica 1. Resumen Balance General

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

Estado de Resultados

El crecimiento en los ingresos operacionales se refleja notablemente que en sus dos últimos años (2015-2016) aumentando en un 9.9%, en términos absolutos \$85.418.309, siendo este no un porcentaje muy significativo para la empresa, se evidencia que la empresa no está manejando estrategias de mercado para que el aumento de sus ventas sea significativo y así mismo poder abrirse a nuevas líneas de negocio y esto ayude a mejorar su nivel de endeudamiento y liquidez además de estos en el último año analizado vemos que el porcentaje de gastos financieros y costo de ventas aumentado, no permitiendo así que haya un porcentaje de inversión lo cual sería beneficioso para la empresa.



Gráfica 2. Resumen Estado de Resultados

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

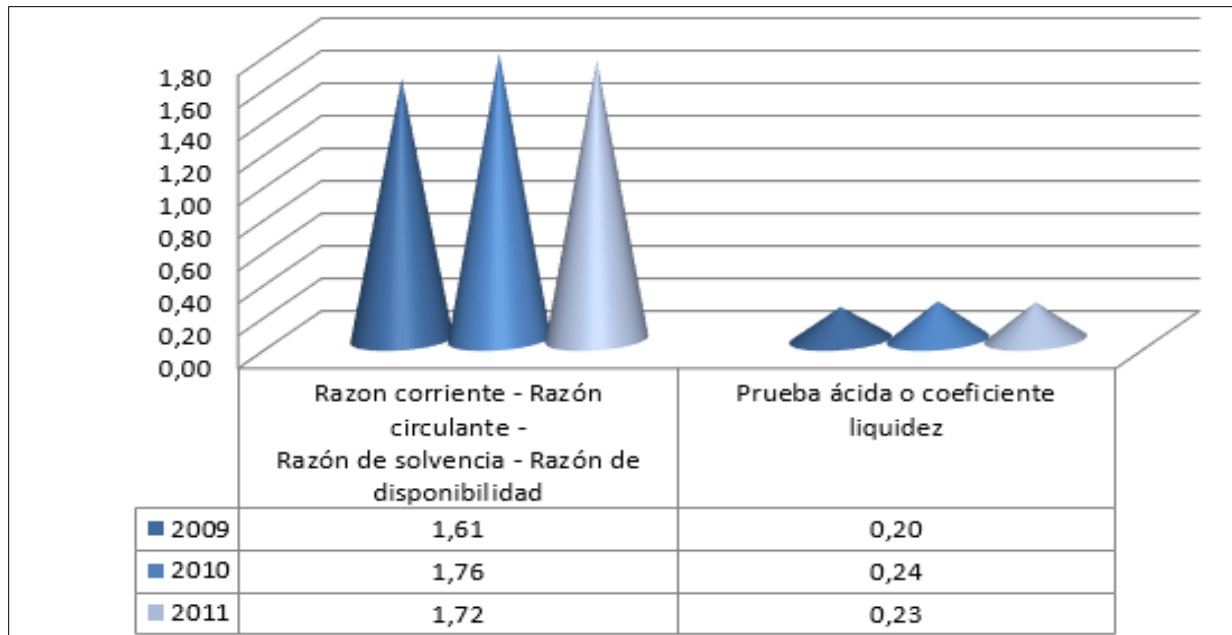
6.2 Resultado 2. Indicadores Financieros

6.2.1 Indicadores de Liquidez

Entre los años 2014 y 2016 la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., presenta un índice positivo para la compañía al ser mayor que 1, representa la disponibilidad de pagar los pasivos corrientes en un promedio de 1,73; así que de acuerdo a la gráfica de la razón corriente, se refleja que en el año 2014 la razón corriente fue de 1,61 debido a que el rubro de los inventarios y los deudores se encuentran disminuidos respecto a los años 2015 y 2016, teniendo en cuenta este análisis el inventarios el año 2015 se incrementó de acuerdo al análisis horizontal realizado a esta empresa, para el último año, aunque hay incremento de inventarios y deudores, se disminuyó el indicador ya que el pasivo corriente aumento en los impuestos por pagar y proveedores, aunque no afecto significativamente el indicador si lo disminuyo en 0,04%.

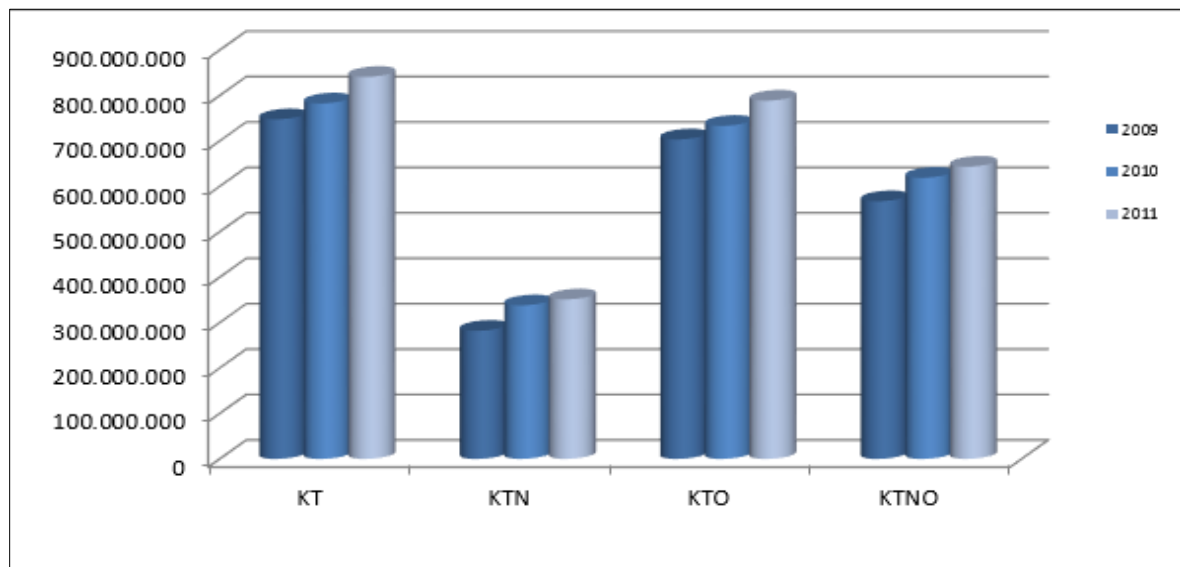
Por otra parte, el capital de trabajo para la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., evidencia que tiene capital para trabajar después de pagar sus pasivos corrientes, así que esta

empresa tendría liquidez para seguir operando.



Gráfica 3. Indicadores de Liquidez

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

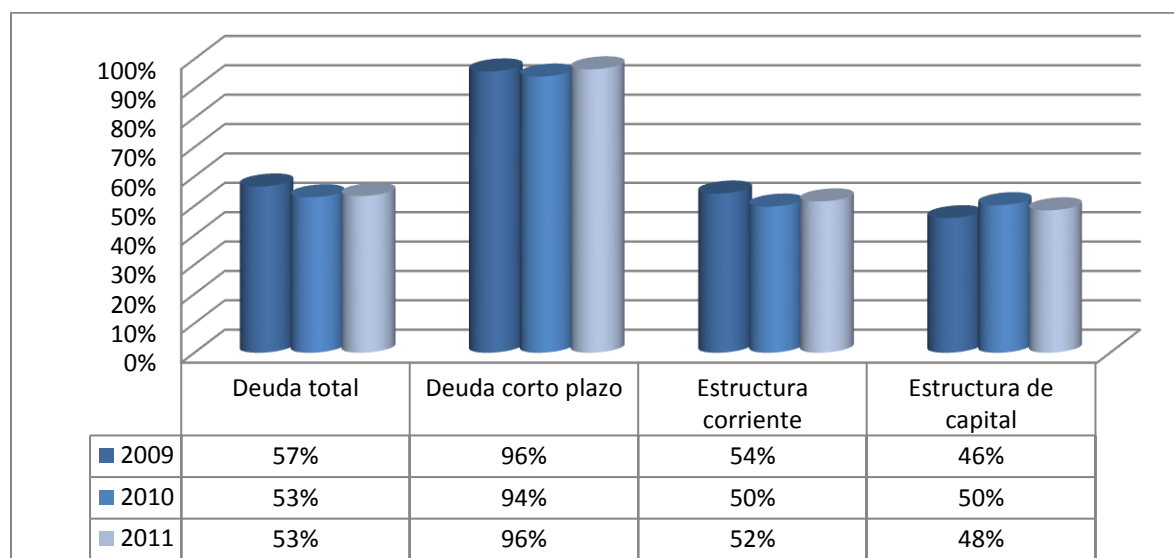


Gráfica 4. Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda

6.2.2 Indicadores de Endeudamiento

Se observa que durante los años 2014 y 2016 la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., muestran que no podría cubrir sus deudas a corto plazo, sin necesidad de la venta de sus inventarios; su porcentaje de cobertura en cuanto a deudas a corto plazo sería del 20%, situación que pondría en aprietos a la empresa debido a que si tiene una pérdida total de sus mercancías no tendría capital de trabajo y pronto tendría que dejar de operar, además de esto presenta un porcentaje de endeudamiento mayor del 50%, teniendo en cuenta los dos últimos años su porcentaje ha disminuido el cual no alcanza a ser menor del 50%, esto se debe a los pasivos que presenta tan altos en impuestos por pagar que año a año se incrementaron e hicieron que este indicador se viera perjudicado en sus resultados.

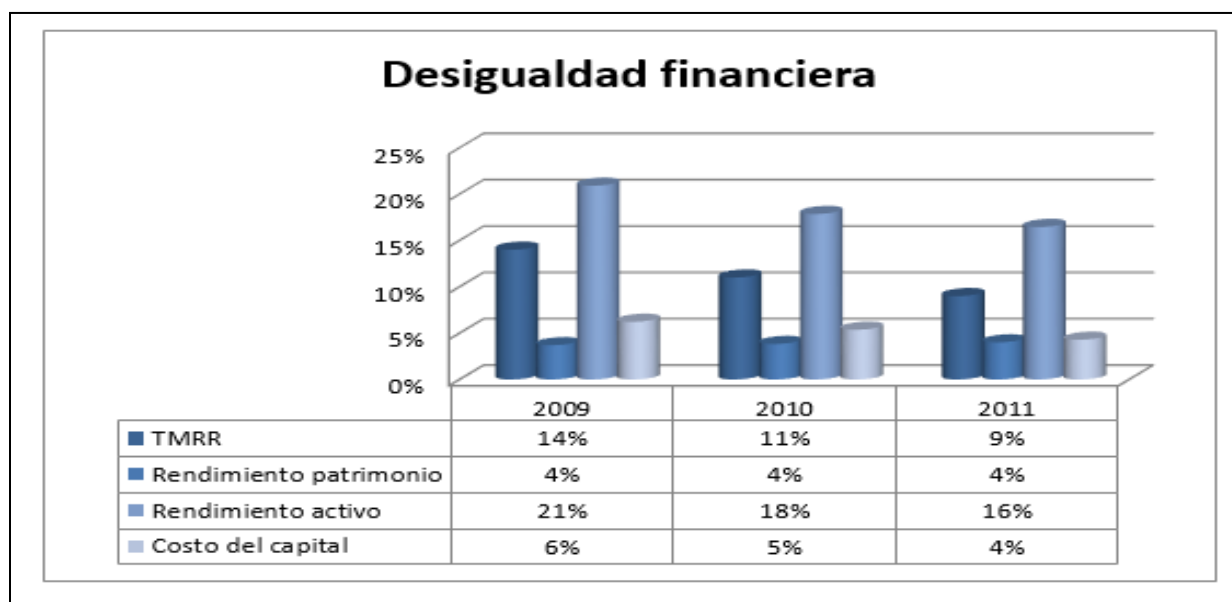


Gráfica 5. Indicadores de Endeudamiento

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

6.2.3 Indicadores de Rentabilidad

Teniendo en cuenta el porcentaje alto del margen bruto de la empresa Industrias Tizza Ghots Ltda, se evidencia la capacidad que tiene la compañía de generar utilidad y así mismo poder cubrir el costo de ventas, su margen operativo se mantiene lo cual indica que la compañía tiene la posibilidad de cubrir sus costos y gastos en su giro normal, el porcentaje del margen neto en los tres años analizados es un porcentaje bajo, esto debido a su deuda tan alta en cuanto a los impuesto que debe pagar, a pesar de esto con su margen EBIDTA, muestra que la empresa no tiene muy buena rentabilidad a largo plazo un porcentaje tan bajo en el cálculo obtenido, su alto porcentaje de inventarios y deuda de impuestos anteriormente mencionados se evidencia notablemente la poca eficiencia en el momento de disminuir sus deudas en el tiempo.



Gráfica 6. Indicadores de Rentabilidad

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

En la recolección de datos que se realizó con el gerente, permitió dar cuenta que es indispensable el uso de la planeación y control si se desea que la empresa tenga planes de crecimiento, su preocupación está en que lleva varios años en el mercado colombiano, tiene mucha inversión en cuanto a materia prima se refiere, sus acreedores son empresas que trabajan a nivel internacional llevando sus productos que son muy reconocidos y apetecidos, lo que implica que hay que generar procesos viables para que no exista en ningún momento quiebra y poder garantizar a los clientes contar con sus productos.

Establecerá metas a corto y mediano plazo para que la actividad económica mejore con objetivos estratégicos teniendo en cuenta una buena planeación financiera que influya en las operaciones de la empresa y así facilitar controles y acciones por parte de los colaboradores internos.

Se habla con el director financiero para poner en acción planes alcanzables y definir las metas que generaron al iniciar la empresa con el propósito de incrementar buenos resultados, ventas y una gestión de contratar personal profesional, que posean un pensamiento estratégico, que ayude a la misión de crecimiento y desarrollo, pues en la actualidad existen colaboradores con varios años y no tienen la experiencia que se requiere para modernizar de cierto modo la gestión empresarial. Se pensó igualmente realizar capacitación para ellos.

7. Conclusiones y Recomendaciones

A través del análisis de los estados financieros e indicadores de gestión sirvieron como base para la gestión de concientización hacia la innovación de procesos para lograr un mejor crecimiento a mediano plazo, contando con la colaboración de profesionales del área de Recursos Humanos y Financiera con informes contables fiables que puedan detectar a tiempo alguna debilidad en los movimientos financieros y proceder a incrementar acciones ágiles y estratégicas.

Una manera de prever el buen desempeño de la empresa se hace a través de proyecciones de innovación para que sus ventas e ingresos logren las expectativas, por tal razón se debe iniciar con una evaluación de cómo iniciar estos procesos y realizar retroalimentación constante para que el trabajo iniciado dé los resultados que se esperan, y se debe tener en cuenta que el país está pasando por un momento de crisis económica que afecta en mayor grado el crecimiento de medianas y pequeñas empresas, por lo que una buena gestión financiera produce beneficios por lo que se debe inyectar ingredientes necesarios para aumentar y equilibrar las gestiones de liquidez y evitar cualquier tipo de riesgo.

Este trabajo motivó no solo al Gerente, sino a colaboradores quienes proyectaron la realización pronta de capacitación en aras a incrementar su estimulación y esto dará también un valor agregado de positivismo y crecimiento de cada uno de ellos y de la empresa.

Estrategia Financiera

Creación de Valor

Para la Empresa Industrias Tizza Ghots Ltda., se pretende plantear estrategias para la creación de valor para lo cual se revisa que la empresa aún tiene liquidez, los inventarios son

muy altos y su rotación es muy baja, por lo que se sugiere dar una inversión alta a esta área de la empresa mejorar el sistema de control de inventarios tanto en fábrica como en tiendas para reducir los inventarios aumentando rotación, liberando capital de trabajo y reduciendo el costo de inventarios.

Así mismo impulsar las líneas de confecciones que crean mayor valor, teniendo un sistema que ayude a la identificación, eliminar los productos de bajo margen y baja rotación.

Buscar el crecimiento mediante franquicias, en almacenes de cadena o catálogos que puedan aumentar las ventas y darle mayor rotación a los inventarios.

Revisar que activos se pueden vender o liquidar los para liberar efectivo y canelar los impuestos por pagar que corresponde a un 36% en relación con los ingresos operativos.

Referencias bibliográficas

Besley, S. & Brigham, E. B. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. 14 edición. p 4.).

Bogotá, Secretaría Jurídica Distrital (12 de 07 de 2000). *Régimen Legal de Bogotá D.C.*

Obtenido de Ley 590 de 2000:

<http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=12672>

Bogotá, Secretaría Jurídica Distrital (02 de 08 de 2004). *Régimen Legal de Bogotá D.C.*

Obtenido de Ley 905 de 2004:

<http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=14501>

Buenos Aires, Argentina (1995). Principios de Contabilidad generalmente aceptados y Normas generales de Contabilidad para el sector Público Nacional, p. 2. Recuperado de: Buenos Aires, 1995

Burbano, J. (1990). *Presupuesto de Efectivo*. Obtenido de Elaboracion del Flujo de Efectivo:

http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_2013-

[1/FINANZAS%20MODULO%20EXE/EXE_2013-](http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_2013-)

[1/leccin_22__elaboracin_del_flujo_de_efectivo.html](http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_2013-)

Caballero, J. A. (29 de julio de 2013). *Qué es el estado de flujo de efectivo y su importancia para las empresas*. Obtenido de <http://www.soyconta.mx/que-es-el-estado-de-flujo-de-efectivo-y-su-importancia-para-las-empresas/>

Congreso de Colombia (2000). *Ley 590 de 2000 Nivel Nacional*.

DINERO. (9 de febrero de 2015). *¿Por qué fracasan las pymes en Colombia?* Obtenido de

<http://www.dinero.com/economia/articulo/pymes-colombia/212958>

DINERO. (8/15/ 2017). *Economía colombiana creció 1.3% en el segundo trimestre de 2017*.

Recuperado de: <https://www.dinero.com/economia/articulo/cuanto-crecio-colombia-en-el-segundo-trimestre-2017/248613>

El Tiempo (2017). Arranca la liquidacion de Jeans & Jacket. Recuperado de:

<http://m.eltiempo.com/archivo/documento/DR-914391>

Fayol, H. (s.f.) Planeacion financiera. En: Haime L. L. (2008). Planeación financiera en la empresa moderna. Recuperado de: Henry Fayol, planeación es el poder de predecir el futuro y llevar a cabo las acciones correspondientes (para lograrlo),

Horne, J. & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Decimotercera edición. Prentice Hall, p. 154.

Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las finanzas*. Primera edición. Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V. Derechos reservados: Renacimiento 180, Colonia San Juan Tlihuaca, p. 11

Portafolio. (29 de 08 de 2008). *La gestión financiera: el productivo uso de los recursos empresariales*. Obtenido de <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/gestion-financiera-productivo-recursos-empresariales-485472>

Rodríguez, M. A. (2009). Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica. en M. A. Rodríguez, *Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica*. (págs. 8 - 16).

Sereno, L. del P. (s.f.). *Valoración y planeación financiera a la empresa organización creativa S.A.S.*

Soriano, C. L. (01 de 11 de 2015). *Por qué fracasan las Pymes*. Revista Gestipolis. Obtenido de : <https://www.gestipolis.com/por-que-fracasan-las-pymes/>

Anexos

Anexo 1. Estados Financieros (2014-2016)

Tabla 5. Balance General Industrias Tizza Ghots Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS			
Balance General INDUSTRIAS TIZZA GHOTS LTDA			
AÑO	2014	2015	2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	40.833.127	45.487.104	49.106.877
Caja	9.423.454	8.889.654	2.852.000
Bancos	31.332.006	36.588.900	46.254.877
Cuenta de ahorros	77.667	8.550	-
Inversiones	57.000	57.000	57.000
Deudores	49.427.166	56.290.237	60.126.620
Saldo a favor renta	15.029.000	15.029.000	15.029.000
Retención renta	18.513.465	24.424.787	26.014.000
Impuesto a las ventas retenido	2.426.064	3.900.500	4.789.500
Impuesto de industria y comercio retenido	277.805	458.030	598.650
Cuentas por cobrar a empleados	6.043.000	4.582.450	5.800.000
Deudas de difícil cobro	7.137.832	7.895.470	7.895.470
Inventarios	653.950.849	677.033.410	728.646.823
Inventario de materia prima	96.073.640	105.236.500	150.847.123
Inventario de producto proceso	-	-	-
Inventario de producto terminado	555.633.612	568.142.040	575.241.700
Inventario de producto comprado	2.243.597	3.654.870	2.558.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	744.268.142	778.867.751	837.937.320
Propiedad planta y equipo	165.840.485	164.655.832	160.491.062
Construcciones y edificaciones	25.588.145	26.741.145	30.785.110
Maquinaria y equipo	85.121.213	83.582.210	78.925.412
Muebles y equipo de oficina	47.026.361	46.787.700	43.569.990
Equipo de comunicación y computo	8.104.766	7.544.777	7.210.550
Depreciación Acumulada	(100.852.592)	(100.521.317)	(97.371.264)
Construcciones y edificaciones	9.583.364	11.513.284	13.027.844
Maquinaria y equipo	53.188.641	52.226.983	49.317.147
Muebles y equipo de oficina	31.145.451	30.325.089	28.856.304
Equipo de comunicación	6.935.136	6.455.961	6.169.968

y computo			
TOTAL ACTIVO FIJO	64.987.893	64.134.515	63.119.798
Diferidos	3.441.897	3.689.124	3.056.240
Valorizaciones	46.600.000	46.600.000	46.600.000
TOTAL OTROS ACTIVOS	50.041.897	50.289.124	49.656.240
TOTAL ACTIVOS	859.297.932	893.291.390	950.713.358
PASIVO			
Obligaciones bancarias	17.599.573	22.334.611	16.358.241
Proveedores	136.086.199	114.335.363	145.477.194
Impuestos gravámenes y tasas	329.648.643	330.145.741	344.278.110
Obligaciones laborales (salarios)	-	5.824.570	-
TOTAL PASIVO	483.334.415	472.640.285	506.113.545
CORRIENTE			
OTROS PASIVOS			
Anticipos de clientes	2.949.380	-	1.472.440
OTROS PASIVOS	2.949.380	-	1.472.440
TOTAL PASIVO	486.283.795	472.640.285	507.585.985
PATRIMONIO			
Capital social	150.000.000	150.000.000	150.000.000
Reservas	24.245.842	27.458.877	30.547.877
Resultado del ejercicio	9.314.230	11.770.002	13.409.221
Resultado de ejercicios Anteriores	122.442.247	164.410.408	182.158.457
Superávit por valorización	67.011.818	67.011.818	67.011.818
TOTAL PATRIMONIO	373.014.137	420.651.105	443.127.373
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	859.297.932	893.291.390	950.713.358

Fuente: Estados Financieros/ Empresa Industrias Tizza Ghots Ltda.

Tabla 6. Estado de Resultados Industrias Tizza Ghots Ltda.

AÑO	2014	2015	2016
INGRESOS			
Ingresos Operacionales	913.166.085	866.565.135	951.983.444
Venta productos fabricados por la empresa	990.721.991	921.254.100	897.547.770
Venta productos no fabricados por la empresa	1.413.021	858.145	6.581.452
(-) Devolución en ventas	(78.968.927)	(55.547.110)	47.854.222
(-) Costo de Ventas	(510.665.825)	(440.547.001)	(532.373.485)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	402.500.260	426.018.134	419.609.959
(-) GASTOS OPERACIONALES	(278.661.396)	(300.270.090)	(297.631.024)
GASTOS DE ADMINISTRACION	105.804.210	112.261.861	118.153.895
Gastos de personal	54.176.207	57.214.000	60.578.477
Honorarios	7.090.000	6.521.400	5.244.400
Impuestos	4.299.385	6.524.777	8.478.969
Arrendamientos	8.743.000	9.745.222	10.478.544
Servicios	11.607.219	10.560.000	9.874.123
Gastos legales	1.821.000	1.765.424	1.478.787
Gasto de Representación	2.900.000	3.254.026	3.560.000
Depreciaciones	2.522.260	2.875.421	3.010.445
Amortizaciones	9.279.193	10.254.467	12.003.050
Diversos	3.365.946	3.547.124	3.447.100
GASTOS DE VENTA	172.857.186	188.008.229	179.477.129
Gastos de personal	23.225.375	25.547.100	24.789.111
Impuestos	4.943.000	6.575.214	9.874.401
Arrendamientos	61.843.584	66.873.214	62.247.100
Contribuciones y afiliaciones	88.400	-	-
Servicios	20.842.906	24.581.001	19.754.111
Adecuación e Instalación	100.000	8.000	-
Depreciaciones	1.250.004	1.324.000	1.107.554
Amortizaciones	543.900	654.700	457.852
Diversos	60.020.017	62.445.000	61.247.000
RESULTADO OPERACIONAL	123.838.864	125.748.044	121.978.935
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	2.169.165	3.214.477	
Financieros	2.169.165	3.214.477	1.248.744

(-) GASTOS NO OPERACIONALES	(113.588.799)	(113.735.419)	(104.697.574)
Financieros	50.340.799	45.214.009	42.587.474
Gastos Diversos	63.248.000	68.521.410	62.110.100
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	12.419.230	15.227.102	17.281.361
(-) Impuesto de Renta y Complementarios	(3.105.000)	(3.457.100)	(3.872.140)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.314.230	11.770.002	13.409.221

Fuente: Estados Financieros/ Empresa Industrias Tizza Ghots Ltda.

Anexo 2. Análisis Horizontal Estados Financieros

INDUSTRIAS TIZZA GHOTS LTDA									
ANALISIS HORIZONTAL									
BALANCE GENERAL									
	2015	2014	2015-2014		2016	#iREF!	2016-2015		
			VAR ABSOLUTA	VAR RELATIVA			VAR ABSOLUTA	VAR RELATIVA	
ACTIVO									
Disponible	45.487.104	40.833.127	4.653.977	11,4%	49.106.877	45.487.104	3.619.773	8,0%	
Inversiones	57.000	57.000	-	0,0%	57.000	57.000	-	0,0%	
Deudores	56.290.237	49.427.166	6.863.071	13,9%	60.126.620	56.290.237	3.836.383	6,8%	
Inventarios	677.033.410	653.950.849	23.082.561	3,5%	728.646.823	677.033.410	51.613.413	7,6%	
Diferidos	3.689.124	3.441.897	247.227	7,2%	3.056.240	3.689.124	(632.884)	-17,2%	
Otros activos corrientes	-	-	-	0,0%	-	-	-	0,0%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	782.556.875	747.710.039	34.846.836	4,7%	840.993.560	782.556.875	58.436.685	7,5%	
Propiedad planta y equipo	64.134.515	64.987.893	(853.378)	-1,3%	63.119.798	64.134.515	(1.014.717)	-1,6%	
Otros activos no corrientes	46.600.000	46.600.000	-	0,0%	30.785.110	26.741.145	4.043.965	15,1%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	110.734.515	111.587.893	(853.378)	-0,8%	109.719.798	110.734.515	(1.014.717)	-0,9%	
TOTAL ACTIVO	893.291.390	859.297.932	33.993.458	4,0%	950.713.358	893.291.390	57.421.968	6,4%	
PASIVOS									
Proveedores	114.335.363	136.086.199	(21.750.836)	-16,0%	145.477.194	114.335.363	31.141.831	27,2%	
Impuestos gravámenes y tasas	330.145.741	329.648.643	497.098	0,2%	344.278.110	330.145.741	14.132.369	4,3%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	444.481.104	465.734.842	(21.253.738)	-4,6%	489.755.304	444.481.104	45.274.200	10,2%	
Obligaciones bancarias (largo plazo)	22.334.611	17.599.573	4.735.038	26,9%	16.358.241	22.334.611	(5.976.370)	-26,8%	
Obligaciones laborales (salarios)	5.824.570	-	5.824.570	100,0%	-	5.824.570	(5.824.570)	-100,0%	
Anticipos de clientes	-	2.949.380	(2.949.380)	-100,0%	1.472.440	-	1.472.440	100,0%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	28.159.181	20.548.953	7.610.228	37,0%	17.830.681	28.159.181	(10.328.500)	-36,7%	
TOTAL PASIVO	472.640.285	486.283.795	(13.643.510)	-2,8%	507.585.985	472.640.285	34.945.700	7,4%	
PATRIMONIO									
Capital social	150.000.000	150.000.000	-	0,0%	150.000.000	150.000.000	-	0,0%	
Reservas	27.458.877	24.245.842	3.213.035	100,0%	30.547.877	27.458.877	3.089.000	11,2%	
Resultados del ejercicio	11.770.002	9.314.230	2.455.772	12,0%	13.409.221	11.770.002	1.639.219	13,9%	
Resultado de ejercicios anteriores	164.410.408	122.442.247	41.968.161	100,0%	182.158.457	164.410.408	17.748.049	10,8%	
Superávit por valorización	67.011.818	67.011.818	-	0,0%	67.011.818	67.011.818	-	0,0%	
TOTAL PATRIMONIO	420.651.105	373.014.137	47.636.968	12,8%	443.127.373	420.651.105	22.476.268	5,3%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	893.291.390	859.297.932	33.993.458	4,0%	950.713.358	893.291.390	57.421.968	6,4%	

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

INDUSTRIAS TIZZA GHOTS LTDA
ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS

	2015	2014	2015-2014		2016	2015	2016-2015	
			VAR ABSOLUTA	VAR RELATIVA			VAR ABSOLUTA	VAR RELATIVA
Ventas (Ingresos operacionales)	866.565.135	913.166.085	(46.600.950)	-5,1%	951.983.444	866.565.135	85.418.309	9,9%
(-) Costo de ventas	440.547.001	510.665.825	(70.118.824)	-13,7%	532.373.485	440.547.001	91.826.484	20,8%
UTILIDAD BRUTA	426.018.134	402.500.260	23.517.874	5,8%	419.609.959	426.018.134	(6.408.175)	-1,5%
(-) Gastos de administración	112.261.861	105.804.210	6.457.651	6,1%	118.153.895	112.261.861	5.892.034	5,2%
(-) Gastos de ventas	188.008.229	172.857.186	15.151.043	8,8%	179.477.129	188.008.229	(8.531.100)	-4,5%
UTILIDAD OPERATIVA (U.A.I.I)	125.748.044	123.838.864	1.909.180	1,5%	121.978.935	125.748.044	(3.769.109)	-3,0%
(+) Ingresos financieros	3.214.477	2.169.165	1.045.312	48,2%	-	3.214.477	(3.214.477)	-100,0%
(-) Gastos financieros	113.735.419	113.588.799	146.620	0,1%	104.697.574	113.735.419	(9.037.845)	-7,9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO (U.A.I)	15.227.102	12.419.230	2.807.872	22,6%	17.281.361	15.227.102	2.054.259	13,5%
(-) Provisión impuesto de renta	3.457.100	3.105.000	352.100	11,3%	3.872.140	3.457.100	415.040	12,0%
UTILIDAD NETA	11.770.002	9.314.230	2.455.772	26,4%	13.409.221	11.770.002	1.639.219	13,9%

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

Anexo 3. Análisis Vertical Estados Financieros

INDUSTRIAS TIZZA GHOTS LTDA						
ANALISIS VERTICAL						
BALANCE GENERAL						
	2014		2015		2016	
ACTIVO						
Disponible	40.833.127	5,46%	45.487.104	5,81%	49.106.877	5,84%
Inversiones	57.000	0,01%	57.000	0,01%	57.000	0,01%
Deudores	49.427.166	6,61%	56.290.237	7,19%	60.126.620	7,15%
Inventarios	653.950.849	87,46%	677.033.410	86,52%	728.646.823	86,64%
Diferidos	3.441.897	0,46%	3.689.124	0,47%	3.056.240	0,36%
Otros activos corrientes	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	747.710.039	87,01%	782.556.875	87,60%	840.993.560	88,46%
Propiedad planta y equipo	64.987.893	58,24%	64.134.515	57,92%	63.119.798	57,53%
Valorizaciones	46.600.000	41,76%	46.600.000	42,08%	46.600.000	42,47%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	111.587.893	12,99%	110.734.515	12,40%	109.719.798	11,54%
TOTAL ACTIVO	859.297.932	100,00%	893.291.390	100,00%	950.713.358	100,00%
PASIVOS						
Proveedores	136.086.199	41,28%	114.335.363	25,72%	145.477.194	29,70%
Impuestos gravámenes y tasas	329.648.643	70,78%	330.145.741	74,28%	344.278.110	70,30%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	465.734.842	95,77%	444.481.104	94,04%	489.755.304	96,49%
Obligaciones bancarias (largo plazo)	17.599.573	85,65%	22.334.611	79,32%	16.358.241	91,74%
Obligaciones laborales (salarios)	-	0,00%	5.824.570	20,68%	-	0,00%
Anticipos de clientes	2.949.380	14,35%	-	0,00%	1.472.440	8,26%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	20.548.953	4,23%	28.159.181	5,96%	17.830.681	3,51%
TOTAL PASIVO	486.283.795	56,59%	472.640.285	52,91%	507.585.985	53,39%
PATRIMONIO						
Capital social	150.000.000	40,21%	150.000.000	35,66%	150.000.000	33,85%
Reservas	24.245.842	6,50%	27.458.877	6,53%	30.547.877	6,89%
Resultados del ejercicio	9.314.230	2,50%	11.770.002	2,80%	13.409.221	3,03%
Resultado de ejercicios anteriores	122.442.247	32,83%	164.410.408	39,08%	182.158.457	41,11%
Superávit por valorización	67.011.818	17,96%	67.011.818	15,93%	67.011.818	15,12%
TOTAL PATRIMONIO	373.014.137	43,41%	420.651.105	47,09%	443.127.373	46,61%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	859.297.932		893.291.390		950.713.358	

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.

INDUSTRIAS TIZZA GHOTS LTDA
ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS

	2014		2015		2016	
Ventas (Ingresos operacionales)	913.166.085	100,00%	866.565.135	100,00%	951.983.444	100,00%
(-)Costo de ventas	510.665.825	55,92%	440.547.001	50,84%	532.373.485	55,92%
UTILIDAD BRUTA	402.500.260	44,08%	426.018.134	49,16%	419.609.959	44,08%
(-) Gastos de administración	105.804.210	11,59%	112.261.861	12,95%	118.153.895	12,41%
(-) Gastos de ventas	172.857.186	18,93%	188.008.229	21,70%	179.477.129	18,85%
UTILIDAD OPERATIVA (U.A.I.I)	123.838.864	13,56%	125.748.044	14,51%	121.978.935	12,81%
(+)Ingresos financieros	2.169.165	0,24%	3.214.477	0,37%	-	0,00%
(-)Gastos financieros	113.588.799	12,44%	113.735.419	13,12%	104.697.574	11,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO (U.A.I)	12.419.230	1,36%	15.227.102	1,76%	17.281.361	1,82%
(-)Provisión impuesto de renta	3.105.000	0,34%	3.457.100	0,40%	3.872.140	0,41%
UTILIDAD NETA	9.314.230	1,02%	11.770.002	1,36%	13.409.221	1,41%

Fuente: Elaboración propia con datos Estados Financieros Empresa Industria Tizza Ghots Ltda.