

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA HG
COOPERATIVA DE TRANSPORTES

ANGIE VIVIANA ALEGRÍA GARCÍA

KARLA CRISTINA HENAO YARCE

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA CATÓLICA LUMEN GENTIUM

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA

SANTIAGO DE CALI

2017

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA HG
COOPERATIVA DE TRANSPORTES

ANGIE VIVIANA ALEGRÍA GARCÍA

KARLA CRISTINA HENAO YARCE

Anteproyecto presentado para optar al título de contador público

Director de trabajo de grado:

Luz Dary Escobar Quiñonez

FUNDACIÓN UNIVERSITARIA CATÓLICA LUMEN GENTIUM

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA

SANTIAGO DE CALI

2017

NOTA DE ACEPTACIÓN

Firma del jurado

Firma del jurado

Cali, 20 de Octubre de 2017

DEDICATORIA

A Dios por ser nuestro guía a lo largo de esta carrera universitaria, a nuestros padres por ser ese apoyo incondicional y sobre todo por ser el motor de impulso para cumplir cada uno de nuestros sueños, a nuestros compañeros de universidad por hacer de los días difíciles más livianos y a nuestros maestros por ser quienes nos guiaron en el proceso de aprendizaje logrando convertirnos en mejores profesionales.

AGRADECIMIENTOS

Agradecemos a la fundación universitaria Católica Lumen Gentium, por permitirnos adquirir conocimiento.

A nuestra directora de trabajo de grado Luz Dary Escobar Quiñones, quien con sus conocimientos nos guío y apoyo en este proyecto.

A Johan Loaiza Donneys y Paula Andrea Hoyos Chanchi, compañeros y amigos que siempre estuvieron dispuestos a ofrecernos su ayuda, conocimiento y amistad, durante los años de carrera universitaria.

A Rubén Flórez quien nos brindó sus conocimientos contables para realizar este proyecto.

CONTENIDO

	Pág.
1 CONTEXTUALIZACIÓN DEL PROYECTO	16
1.1 TITULO DEL PROYECTO	16
1.2 LÍNEA DE INVESTIGACIÓN	16
1.3 PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	16
1.4 OBJETIVOS.....	17
1.5 JUSTIFICACIÓN.....	18
1.6 MARCO DE REFERENCIA.....	19
1.7 ASPECTOS METODOLÓGICOS.....	31
2 CAPITULO II SITUACIÓN DE LA EMPRESA.....	33
2.1 ANÁLISIS INTERNO.....	33
2.2 ANÁLISIS ECONÓMICO.....	34
2.3 ANÁLISIS ORGANIZACIONAL	35
2.4 ANÁLISIS ESTRATÉGICO	37
2.5 MATRIZ DOFA.....	38
2.6 ANÁLISIS DOFA.....	40
2.7 FORMULACIÓN ESTRATÉGICA.....	41
3 CAPITULO III ANÁLISIS FINANCIERO	43
3.1 ANÁLISIS VERTICAL	47

3.2	ANÁLISIS HORIZONTAL.....	48
3.3	ANÁLISIS DE APLICACIÓN Y FUENTES.....	49
3.4	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	54
3.5	ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	56
3.6	INDICADORES FINANCIEROS.....	60
3.7	ANÁLISIS POR VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.....	61
4	CONCLUSIONES.....	63
5	RECOMENDACIONES.....	64
6	BIBLIOGRAFÍA.....	¡Error! Marcador no definido.
7	ANEXOS.....	67

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Análisis vertical y horizontal balance general	44
Tabla 2. Análisis de aplicación y fuentes periodo 2016 y 2015	50
Tabla 3. Estado de flujo de efectivo	54
Tabla 4. Estado de situación financiera	58
Tabla 5. Estado de resultado	59
Tabla 6. Ratios	60
Tabla 7. Análisis por variación	61

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1. Organigrama.....	35

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo 1. Estado de resultado	67
Anexo 2. Balance general	68
Anexo 3. Modelo de entrevista.....	69

LISTA DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. DOFA HG Cooperativa de Transportes.....	39
Cuadro 2. Plan de acción.....	42

LISTA DE IMÁGENES

Pág.

Imagen 1. HG Cooperativa de Transportes33

RESUMEN

En este trabajo se realizara un diagnóstico de la administración del capital de trabajo siendo este de gran importancia para la lograr una buena salud financiera, en HG Cooperativa de Transportes Especiales realizaremos una propuesta de mejora con el fin de acrecentar los resultado obtenidos, también se observaran puntos a destacar en la administración de este y las acciones correctivas a llevar cabo.

En el transcurso del trabajo veremos cómo afecta cada uno de los componentes del capital de trabajo a la empresa HG Cooperativa de Transportes Especiales como lo son el efectivo, las inversiones, cuentas por cobrar e inventarios en los estados financieros.

Finalmente, se desarrollará un plan de acción a llevar a cabo para alcanzar los objetivos planteados.

ABSTRACT

This paper analyzes and makes a diagnosis of the state of the working capital administration for the company HG Cooperativa de Transportes Especiales as this one of great importance to maximize the value and the growth of the company, also points out to be highlighted in the administration of this and corrective actions to carry out.

In the course of the work we will see how each of the working capital components such as cash, investments, accounts receivable and inventories in the financial statements affects.

Finally, an action plan will be developed to carry out the proposed objectives.

INTRODUCCIÓN

La investigación se enfocara en la importancia de la administración del capital de trabajo en la compañía HG Cooperativa de Transporte, A lo largo de la investigación se examinara que tan eficiente es la relación entre los activos y pasivos circulantes y que tan importante es la buena administración del capital de trabajo, es por esto que con el fin de llevar a cabo la investigación, se estudiara la empresa HG Cooperativa de Transportes ubicada en el sur de la ciudad Santiago de Cali, donde se realizara un diagnóstico sobre la salud financiera de la empresa, especialmente en la parte de la administración del capital de trabajo.

Por último, se ejecutara un modelo de políticas, que ayude a los gerentes de la empresa a desempeñar eficazmente la buena administración de este capital debido a su nivel de importancia a la hora de tomar decisiones acertadas teniendo en cuenta lo fundamentales que son las Microempresas para la economía de nuestro país.

1 CONTEXTUALIZACIÓN DEL PROYECTO

1.1 TITULO DEL PROYECTO

Administración del capital de trabajo en la empresa HG Cooperativa de Transportes.

1.2 LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Caso de estudio en la empresa HG Cooperativa de Transportes.

1.3 PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Planteamiento del problema. En Colombia las empresas se clasifican según el total de sus activos y en la cantidad de trabajadores en Micro, pequeñas medianas y grandes, la ley 905 del 2 de agosto del 2004 decreto los parámetros de clasificación de la siguiente manera: para las Micro personal no superior a los diez (10) trabajadores y activos totales inferiores a los 500 SMMLV, para las pequeñas entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores y activos totales 501 y 5.000 SMMLV, para las medianas entre los cincuenta y uno (51) y doscientos (200) trabajadores y activos totales entre 5.001 y 30.000 SMMLV, en cambio para las grandes empresas sus activos totales son superiores a 30.001 SMMLV, con el fin de crear políticas que ayuden al desarrollo de estas.

En la actualidad, las Micro y pequeñas empresas representan el 28% del producto interno bruto (PIB) de Colombia ubicadas la gran mayoría en 5 departamentos del país como, Antioquia, valle del cauca, Atlántico, Santander y Cundinamarca, generando empleo y crecimiento en la economía del país logrando que sean parte fundamental para el sistema productivo del mismo, estas cifras demuestra el papel que están desempeñando las micro y pequeñas empresas en la economía del país,

siendo principal fuente de trabajo en las regiones de Colombia con un 67% de empleo.

Por tal razón, es de suma importancia que las Microempresas conozcan el manejo de la administración del capital de trabajo, debido a que este es parte fundamental en el progreso de las empresas, ya que mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un Margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores (Gómez, 2001).

La investigación examinará a la Microempresa HG Cooperativa de Transporte. Dedicada al transporte especial por vía terrestre de pasajeros, conformada por 20 socios todos miembros de una misma familia y en funcionamiento desde el 2014 en la ciudad de Cali.

1.3.2 Formulación del problema. En este contexto, nace el interrogante: ¿Qué tan eficiente es la administración del capital de trabajo en la Microempresa HG Cooperativa de Transportes?

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo general. Realizar un análisis sobre la administración de capital de trabajo en la empresa HG Cooperativa de Transportes, que permita ejecutar un modelo de políticas para el mejoramiento de su situación de financiera.

1.4.2 Objetivos específicos. - Identificar políticas establecidas para la administración del capital de trabajo.

- Realizar diagnóstico de la administración del capital de trabajo en el último año de la empresa HG Cooperativa de Transportes.

- Diseñar plan de acción que le permita a la empresa HG Cooperativa de Transportes mejorar su situación financiera actual.

1.5 JUSTIFICACIÓN

Las micro, pequeñas y medianas empresas son fundamentales para el sistema productivo colombiano, como lo demuestra el hecho de que, según el Registro Único Empresarial y Social (Rues), en el país 94,7% de las empresas registradas son microempresas y 4,9% pequeñas y medianas (Domínguez, 2009).

Teniendo en cuenta la relevancia de las microempresas en Colombia, es necesario alcanzar la excelencia en la gestión administrativa con el fin de garantizar el éxito de estas.

La administración del capital de trabajo, viene dada por la eficiencia con que maneje las cuentas del activo circulante y pasivo circulante, esto se hace con el fin de mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo a fin de no llegar a un estado de insolvencia técnica y lo más grave a declararse en quiebra (Higuerey, 2010).

El objetivo primordial de la administración del capital de trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable de este (Gómez, 2001).

En el presente trabajo se realizara un diagnóstico de la empresa HG Cooperativa de Transportes, con el fin de evaluar la manera con que administran el capital de trabajo, cuáles son sus activos y pasivos circulantes, obligaciones a corto plazo, políticas de cartera y flujo de efectivo, y diseñar un plan de acción que garantizar el éxito de esta.

1.6 MARCO DE REFERENCIA

1.6.1 Referente teórico.

- **Administración del capital de trabajo**

El excelente uso de los recursos propios de la empresa garantiza el éxito de la misma, por lo anterior, la administración del capital busca equilibrio en las cuentas corrientes de la empresa incorporando el activo y pasivo circulante, debido a que son partes fundamentales para el desarrollo de la misma.

El capital de trabajo es la diferencia que se presentan entre los Activos y Pasivos Corrientes de la empresa, una empresa tiene capital neto de trabajo cuando los Activos Corrientes sean mayores que los pasivos a corto plazo, el objetivo principal de la administración de capital es manejar cada uno de los activos y pasivos circulantes de tal forma que se genere un nivel aceptable de este, la administración del capital de trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes este es un punto esencial para la dirección financiera (Gómez, 2001).

Los activos circulantes a los que se les debe poner atención son la caja, los valores negociables e inversiones, cuentas por cobrar y el inventario, debido a que son los que pueden mantener un nivel recomendable y eficiente de liquidez sin conservar un alto número de existencias de cada uno, en cambio los pasivos de mayor relevancia son cuentas por pagar, obligaciones financieras y los pasivos acumulados por ser fuentes de financiamiento de corto plazo (Gómez, 2001).

La meta de la administración de capital de trabajo es administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas y cuentas por pagar), para lograr el equilibrio entre la

rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar el valor de la compañía. (Gitman, 2003, p. 543)

1.6.2 Referente conceptual.

- La microempresa

Bancoldex (2008) manifiesta es que, *“una unidad de producción, que tiene como máximo 10 empleados y hasta 500 salarios mínimos de capital, durante los últimos años las microempresas han desempeñado un papel fundamental en la economía del país”*. Según Confecamaras (2016) 94,7 % de las empresas registradas son Microempresas y el 4,9% pequeñas y medianas.

Las microempresas general alrededor del 67% del empleo y 28 % del producto interno bruto, históricamente se han concentrado en las principales ciudades del país, según el presidente de Confecamaras en una entrevista para la revista Dinero (2016) manifestó que:

Bogotá es el principal epicentro de las Mi pymes del país al acoger a 740.069, equivalente a 29,38% del total nacional. De estas, 399.659 son sociedades y 340.410 personas naturales, luego se ubica Antioquia, con 294.359 Mi pymes (164.204 personas naturales y 130.155 sociedades), Valle del Cauca, con 239.332 (144.996 personas y 94.336 sociedades), Atlántico con 137.081 (72.567 personas y 64.514 sociedades), Santander, con 134.980 (98.077 personas y 36.903 sociedades) y Cundinamarca, con 116.723 (86.029 personas y 30.694 sociedades). (párr. 8)

- Capital de trabajo

Weston y Capeland (1996) revelan que, *“el capital de trabajo es la inversión de una empresa en Activos a corto plazo, como efectivo, valores negociable, cuentas por*

cobrar e inventarios.” (p. 312). “El capital de trabajo es la diferencia que se presentan entre los Activos y Pasivos Corrientes.” (Gómez, 2001).

Silva (2004) expresa que:

El Capital de Trabajo Bruto se refiere simplemente a los Activos Circulantes, el Capital de Trabajo Neto se define como los Activos Circulantes menos los Pasivos Circulantes. Por lo anterior el capital de trabajo son los recursos con que cuenta las empresas para operar y cubrir necesidades u obligaciones a corto plazo, garantizando la eficiencia de esta (p. 131).

- **Capital neto de trabajo**

El capital neto de trabajo como se ha mencionado anteriormente es el resultado de los activos corrientes menos los pasivos corrientes, Valdés (2003) define al Capital Neto de Trabajo como:

La diferencia obtenida al comparar el total de activos corrientes, en una fecha determinada, con el total de pasivos, también circulantes o de corto plazo, dicho resultado revela los recursos con los cuales la empresa cubre sus actividades operacionales y financieras. (p. 122)

- **Activos circulante – Pasivos corrientes=Capital neto de trabajo**

Cabe resaltar que el análisis del capital neto de trabajo garantiza es éxito o el fracaso de las compañías, es una herramienta que ayuda a los gerentes a tomar decisiones eficientes.

Gitman (2003) define al capital neto de trabajo como:

La diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes, cuando los pasivos corrientes exceden a los pasivos corrientes la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo, en cambio, cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo. (p. 544)

- **Balance general**

Gitman (2003) define al balance general como, “*un estado resumido de la situación financiera de la empresa un periodo específico, conformado por activos, pasivo y patrimonio.*” (p. 56)

Los activos y pasivos pueden ser a corto o largo plazo, los activos y pasivos a corto plazo se les conoce como activo corriente y pasivo corrientes, es decir, se espera que se conviertan en efectivo en un periodo inferior a un año.

- **Estado de resultado**

El estado de resultados proporciona información de los resultados de la operación de la empresa durante un periodo específico, muestra la utilidad bruta, que es el resultado de restar a los ingresos los costos adquiridos para la operación, la utilidad operativa es resultado de restar los gastos operativos de la utilidad bruta y la utilidad neta antes de los impuestos la cual se le resta los impuestos y se obtiene la utilidad del ejercicio o pérdida del ejercicio (Gitman, 2003, p. 53).

- **Activo corriente**

Cabe mencionar que son aquellos que se transforman en efectivo en un periodo no mayor a un año, por ejemplo, la cuenta 11 Disponible (caja, banco) 12 Inversiones temporales (acciones, bonos, títulos, etc.), 13 Deudores (clientes, anticipos), 14 inventario del Plan Único de Cuentas.

Los activos corrientes están constituidos por los bienes y derechos que se pueden convertir en efectivo en menos de un año, en cambio los activos corrientes son aquellos que tienen la intención de convertirse en efectivo dentro de un año o dentro del ciclo normal de operaciones.

Gitman (2003) define que, “*los activos corrientes representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción ordinaria de negocio.*” (p. 544)

Basados en las definiciones de los autores, se puede definir a los activos corrientes como las partidas que se encuentra dentro de los activos y que se convierten en dinero en efectivo dentro de un año, es decir, a corto plazo, el activo corriente es importante en el Capital de trabajo, ya que llegado el caso que no se tenga activos corrientes suficientes, la empresa puede presentar dificultades de liquidez, debido a que no puede cubrir sus necesidades para operar.

- **Pasivo circulante**

Los pasivos corrientes son las obligaciones que deben ser canceladas en un periodo no mayor a un año, Ortiz (2003) define a los pasivos circulantes como, “*obligaciones que se deben pagar dentro del término de un año, contado a partir de la fecha de corte del balance.*” (p. 133).

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa ya que incluyen todas las deudas de la empresa que se vence, es decir, que se deben ser canceladas en un año o menos (Gitman, 2003, p. 544).

Al igual que los activos corrientes los pasivos circulantes o corrientes tiene un periodo no superior a un año, conformado por las cuentas por pagar a acreedores y proveedores.

- **Flujo de caja**

El flujo de caja es un informe financiero que revela los flujos de ingreso y egreso de dinero en un determinado periodo, con el fin de tomar decisiones, según Cortez (2008):

El capital de trabajo tiene relación directa con la capacidad de la empresa de genera flujo de caja. El flujo de caja o efectivo, que la empresa genere será el que se encargue de mantener o de incrementar el capital de trabajo. (p. 122)

De acuerdo con el autor el flujo de caja de la empresa deberá ser lo suficiente para sostener el capital de trabajo con el fin de reponer activos, atender los costos de los pasivos y distribuir utilidades a los socios.

Gitman (2003) define al flujo de caja o de efectivo como, “*el resumen de los flujos de efectivo en un periodo específico, el cual permite comprender los flujo de operación de inversión y financieros de una empresa.*” (p. 60).

- **Cuentas por cobrar**

Según las Normas Internacionales de Información Financiera y el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2014):

Se reconocerá como cuentas por cobrar a los derechos adquiridos por la empresa en desarrollo de sus actividades, de las cuales se espere a futuros la entrada de un flujo financiero fijo o determinable, a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento. (p. 19)

- **Administraciones de cuentas por cobrar**

Gitman (2003) define el objetivo de la administración de cuentas por cobrar es, “*cobrarlas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranzas muy agresivas, a través de estándares de crédito y selección para su otorgamiento, termino de crédito y supervisión del crédito.*” (p. 558)

- **Estándares de crédito**

“*Son los requisitos mínimos de la empresa para otorgar créditos a los clientes, para el otorgamiento del crédito se requiere evaluarla la capacidad crediticia del cliente, las técnicas utilizadas son las cinco C del crédito y calificación del crédito.*” (Gitman, 2003, p. 559).

- **Termino del crédito**

“Condiciones de venta para clientes quienes la empresa otorgo créditos, los cuales pueden tener descuento por pronto pago, y periodo de descuento por pago de contado, además tienes un periodo de crédito.” (Gitman, 2003, p. 562).

- **Supervisión del crédito**

“Revisión continúa de las cuentas por cobrar para determinar si los clientes están pagando dentro de los acuerdos de crédito establecido.” (Gitman, 2003, p. 565).

- **Cuentas por pagar**

Se reconocerá como cuentas por pagar las obligaciones contractuales adquiridas por la empresa con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espere a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento.

- **Indicadores de liquidez**

Las razones financieras que facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de una empresa y por ende su capacidad de generar efectivo, para atender de forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas.

Según el Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia (2012):

La liquidez de una organización es determinada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que están se vencen, no solamente hace referencia a las finanzas totales de la empresa, si no a la capacidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. (p. 5)

La liquidez de una empresa es la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento, es decir, la capacidad con que las empresas pueden pagar sus obligaciones (Gitman, 2003, p. 65).

- **Razón corriente**

Indicador de liquidez que señala la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, muestra cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La razón corriente también se puede definir como la medida de liquidez que se calcula de dividir los activos corrientes de la empresa entre pasivos corrientes (Gitman, 2003, p. 65).

- **Prueba acida**

Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Prueba acida: $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Según Gitman (2003):

La prueba acida es similar a la razón corriente pero se excluye el inventario, el cual es el activo corriente menos líquido, es la medida de liquidez la cual se calcula de dividir los activos corrientes menos el inventario de la empresa entre los pasivos corrientes (p. 67).

- **Capital neto de trabajo**

Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la Gerencia tomar decisiones de inversión temporal.

- **Capital neto de trabajo: activos corrientes- pasivo corriente**

Por lo tanto el capital neto de trabajo indica los recursos con que cuenta las empresas para llevar a cabo sus operaciones.

- **Indicadores de actividad**

“Los indicadores de actividad miden la eficiencia con que opera la empresa, mide la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en entradas o salida.” (Gitman, 2003, p. 68).

Los indicadores de actividad se clasifican en rotación de inventarios, periodo promedio de cobro, periodo promedio de pago y en la rotación de activos totales.

- **Rotación de inventarios**

“Mide la actividad o liquidez del inventario de una empresa, el cual se calcula el costo de los bienes vendidos sobre el inventario.” (Gitman, 2003, p. 68).

$$\text{Rotación de inventarios: } \frac{\text{Costos de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

- **Periodo promedio de cobro**

“Es el tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas que le deben a la compañía, es útil para evaluar las políticas de crédito y de cobro.” (Gitman, 2003, p. 68).

Se calcula dividiendo las cuentas por cobrar sobre las ventas diarias promedio.

$$\text{Periodo promedio de cobro: } \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio.}}$$

- **Periodo promedio de pago**

“Es el tiempo promedio que se requiere pagar las cuentas de la empresa, se calcula dividiendo las cuentas por pagar sobre compras diarias promedio.” (Gitman, 2003, p. 69).

$$\text{Periodo promedio de pago: } \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compra diarias promedio.}}$$

- **Rotación de activos totales**

Según Gitman (2003):

La rotación de activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza los activos totales para generar venta, cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos (p. 70).

La rotación de activos totales se calcula dividiendo las ventas sobre el total de los activos.

$$\text{Rotación de activos totales: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activos.}}$$

1.6.3 Referente contextual. HG Cooperativa de Transportes entra en funcionamiento en el año 2014, está conformada por 20 socios todos miembros de una misma familia en donde el objetivo principal siempre ha sido brindar un excelente servicio a precios justos a toda la comunidad en general.

1.6.4 Referente legal.

- **Cooperativa**

Según la nueva Declaración de Identidad Cooperativa, adoptada en Manchester, Inglaterra, el 23 de setiembre de 1995, por la II Asamblea General de la Alianza

Cooperativa Internacional, organismo de integración de las cooperativas de todo el mundo:

“una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”.

La ley 79 de 1988 en el capítulo I artículo 5 menciona las características que toda cooperativa debe cumplir las cuales son: e ingreso y retiro de sus asociados sean voluntarios, el número de asociados sea variable o ilimitado, funcione de conformidad con el principio de la participación democrática, se integre económica y socialmente al sector cooperativo, establezca la irrepartibilidad de las reservas sociales y en caso de liquidación la del remanente.

En esta misma ley en el capítulo II menciona que las cooperativas se constituirán por documento privado y su personería jurídica será reconocida por el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas.

En el capítulo III menciona que podrán ser asociados las personas naturales legalmente capaces y los menores de edad que hayan cumplido catorce años, las personas jurídicas de derecho público, las personas jurídicas del sector cooperativo y las demás de derecho privado sin ánimo de lucro. La calidad de asociado se adquiere para los fundadores a partir de la fecha de la asamblea de constitución y para los que ingresen posteriormente, a partir de la fecha que sea aceptado por el órgano competente. La calidad de asociados se perderá por muerte, disolución, cuando se trate de personas jurídicas, retiro voluntario o exclusión.

En el capítulo IV hace mención a la administración y vigilancia de las cooperativas la cual será a cargo de la asamblea general, el consejo de administración y el gerente, la asamblea general ejercerá las funciones de establecer políticas y directrices generales de la cooperativa para el cumplimiento del objeto social,

reformas los estatutos, examinar los informes de los órganos de administración y vigilancia, entre otros.

La ley 79 de 1988 hace referencia al marco legal, la definición, características, vigilancia, el patrimonio, administración y asociados de las cooperativas de transportes de Colombia.

1.7 ASPECTOS METODOLÓGICOS

1.7.1 Tipos de estudio

1.7.1.1 Estudio descriptivo. Un estudio descriptivo es aquel que se utiliza como método para obtener información detallada de un fenómeno, es por esto que en HG Cooperativa de Transportes se realizara un estudio de este tipo con colaboración de la persona encargada de llevar la contabilidad en la organización, es quien con su experiencia en el manejo de esta nos guiara para poder definir que está fallando o que se puede destacar de la administración de capital de trabajo.

1.7.2 Método de investigación.

1.7.2.1 Método de observación. El método de observación es el que se basa en las evidencias obtenidas durante un proceso en donde se analiza el comportamiento y las conductas en situaciones o áreas específicas, es por esto que en la empresa HG Cooperativa de Transporte se utilizara este tipo de método para poder analizar y concluir en que se está fallando o si el proceso llevado a cabo con las operaciones contables es el indicado.

1.7.2.2 Método de encuesta. Se realizara una encuesta al personal administrativo de la compañía la cual contiene 7 preguntas claves para poder definir como es la administración el capital de trabajo de la empresa HG Cooperativa de Transportes.

1.7.3 Fuentes y técnicas para recopilación de información.

1.7.3.1 Fuentes secundarias. Como fuente secundaria se tomara la ayuda de libros y revistas que cuentan con teorías e investigaciones realizadas por personajes reconocidos a lo largo de la historia, permitiendo así que la información ya obtenida pueda tener un buen manejo y se puedan obtener resultados confiables, entre ellos artículos emitidos por Actualice.com, tesis Administración de capital de trabajo en la empresa Bodega Gourmet S.A y datos oficiales del DANE.

1.7.3.2 Fuentes primarias. De acuerdo con la entrevista realizada a la contadora de la empresa HG Cooperativa de Transportes Especiales, se pudo obtener la siguiente información:

- No se tiene establecido políticas para las cuentas por pagar y para las cuentas por cobrar. No se han definido plazos para pagos a proveedores y plazos de cobros de cartera a los clientes, no se evidencia seguimiento de cartera.
- No se tiene definido políticas que ayuden a regular las compras de la compañía, no se lleva un presupuesto mensual para realizar las compras, no se tiene una persona encargada de autorizar las órdenes de compra ni mucho menos el monto mínimo de cotizaciones.
- No se tiene establecido el manejo del efectivo, la persona a cargo de cuadre de caja y el monto mínimo para la caja menor.
- No se tiene establecido seguimiento para los préstamos bancarios de la compañía y su finalidad.
- No se han establecido fechas de cierre contables, no se puede evidenciar si es mensual o anual.

2 CAPITULO II SITUACIÓN DE LA EMPRESA

2.1 ANÁLISIS INTERNO

2.1.1 Breve reseña histórica. HG Cooperativa de Transportes es una empresa que tiene sus inicios en el año 2014 en la ciudad de Cali bajo la dirección de uno de sus socios quien es elegido por mayor número de votación en asamblea.

HG Cooperativa de Transportes está conformada por 20 socios todos miembros de una misma familia quienes contaban con el deseo de formar una empresa en donde todos tuvieran voz y voto es así como toman la decisión de crear una empresa tipo Cooperativa.

Los miembros de esta empresa se esfuerzan año tras año con lograr un crecimiento significativo en el mercado y llegar a ser la empresa líder a nivel nacional.

Imagen 1. HG Cooperativa de Transportes



Fuente: Empresa HG Cooperativa de Transportes, 2017

2.2 ANÁLISIS ECONÓMICO

2.2.1 Identificación del sector. HG Cooperativa de Transportes pertenece al sector de transporte terrestre de pasajeros el cual hace parte del sector terciario de la economía del país, este sector se expandió solo un 2% en la economía del país para el año 2016. Durante el año 2015 exhibió un crecimiento del 3.8% anual, desacelerándose frente al 4.2% observado en 2014, para el año 2016 el crecimiento fue de 1,3 %, desacelerándose frente al año 2015, el sector de transporte terrestres de pasajeros creció solo 0.3 % para el año 2016 frente al 2,2% del año 2015, según cifras reveladas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística.

2.2.1.1 Cooperativa. HG Cooperativa de Transportes es una empresa de interés social en donde todos los miembros buscan un bien común y que esta sea democráticamente controlada.

2.2.1.2 Oferta. HG Cooperativa de Transportes presta sus servicios de transporte especial por carretera a todos los usuarios en el perímetro urbano de Cali y ciudades aledañas como lo son Pereira, Popayán y Palmira.

2.2.1.3 Demanda. El servicio especial de transporte por carretera que presta HG Cooperativa de Transportes en su mayoría está orientado a diferentes empresas tales como:

- Smurfit Kappa
- Compañía Internacional de Alimentos S.A.S
- Yupi
- Fundación Smurfit Kappa

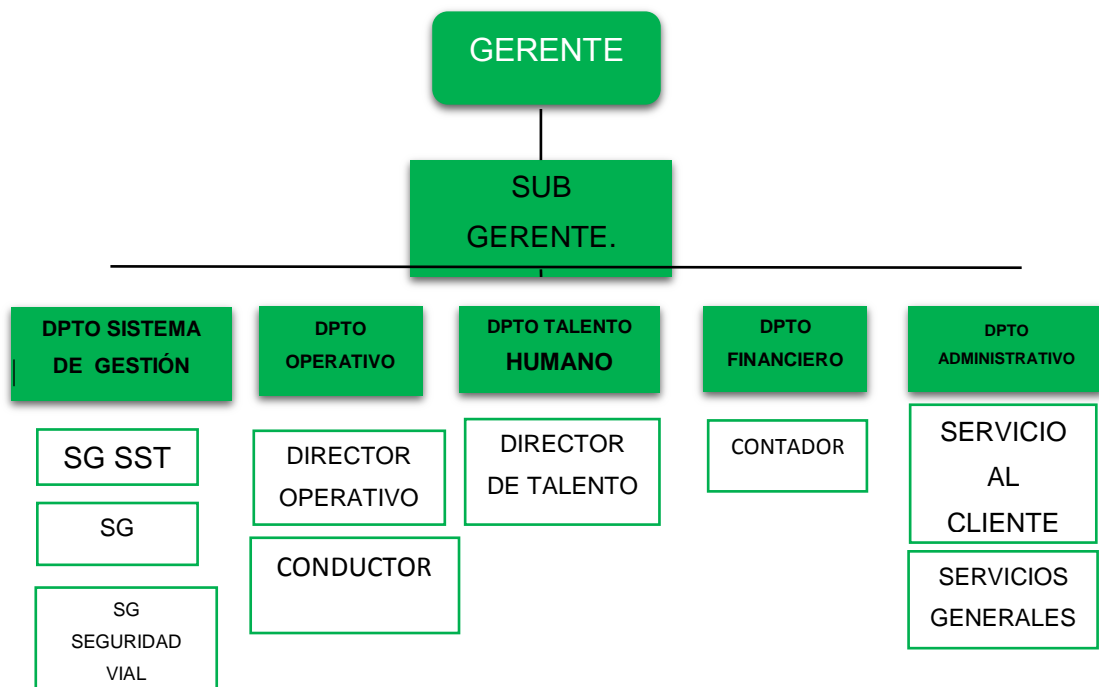
- Colombates S.A.
- Multiactiva El Roble
- Fundación El Caracolí.

2.3 ANÁLISIS ORGANIZACIONAL

2.3.1 Identificación de la estructura.

HG Cooperativa de Transportes se encuentra conformado de la siguiente manera:

Figura 1. Organigrama



Fuente: (Empresa HG Cooperativa de Transportes, 2017)

2.3.2 Descripción e interrelación de las áreas funcionales de las empresas.

HG Cooperativa de Transportes cuenta con 10 miembros distribuidos en las diferentes áreas de la organización estas interrelacionadas en si para lograrlos objetivos propuestos, el gerente se encuentra relacionado directamente con el subgerente quien es quien tiene relación directa con cada una de las áreas así verifica el correcto funcionamiento y logro de objetivos de estas.

El departamento administrativo es quien se encarga del manejo de la documentación y servicio al cliente, conformado por una sola persona, quien a su vez realiza las funciones de auxiliar contable.

El departamento financiero está conformado por la contadora pública y por la auxiliar contable, como ya se mencionó anteriormente desempeña también el cargo de auxiliar administrativa.

El departamento de talento está conformado por una sola persona la cual es la subgerente quien realiza las funciones de contratación de personal.

El departamento operativo está conformado por los conductores y es direccionado por el gerente general de la compañía, por último el departamento de sistema de gestión es desempeñado por una persona externa encargada de la aparte de calidad.

2.4 ANÁLISIS ESTRATÉGICO

2.4.1 Misión. HG Cooperativa de Transportes Especiales de pasajeros por carretera, ofrece a la comunidad Vallecaucana los mejores niveles de servicio de transporte empresarial, lo cual nos compromete a la práctica del mejoramiento continuo y la calidad total.

2.4.2 Visión. Para el año 2020 HG Cooperativa de Transportes Especiales busca ser reconocida por ofrecer servicios que satisfacen íntegramente las expectativas de los clientes, basándose en altos estándares de calidad; tener un crecimiento continuo y sostenible y así convertirse en el principal y más confiable proveedor de transporte especial.

2.4.3 Objetivos estratégicos.

- Diversificación y ampliación en las áreas de negocio
- Crecimiento sostenible
- Lograr un aumento significativo de la competitividad entre las empresas del sector

2.4.4 Principios y valores.

- RESPETO: valor por el cual se puede valorar y apreciar al prójimo.
- TOLERANCIA: es el acto de respetar las opiniones, actitudes o ideas de los demás.
- AMOR: sentimiento de afecto hacia una cosa o persona a la que se le desea el bien.

- **SOLIDARIDAD:** es un valor que se basa en una unión infinita en todos para lograr una meta o propósito en común.
- **HONESTIDAD:** es una cualidad humana que se basa en un comportamiento de sinceridad y coherencia al actuar.

2.5 MATRIZ DOFA

Es una herramienta de estudio que permite conocer la situación de una empresa, en esta se especifican o se destacan cuáles son las fortalezas, amenazas, oportunidades y debilidades con las que cuenta ya sea en términos generales o en un tema específico.

La matriz DOFA muestra con claridad cuáles son las debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas, elementos que al tenerlos claros, dan una visión global e integral de lo que se está analizando permitiendo conocer su verdadera situación.

Por lo tanto se diseñó la matriz DOFA para la empresa HG Cooperativa de Transportes con el fin de conocer las fortalezas, amenazas, oportunidades y debilidades de la parte contable.

Cuadro 1. DOFA HG Cooperativa de Transportes

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<p>El personal del área contable cuenta con un perfil profesional, la contadora pública es de planta y la empresa se encuentra en proceso de certificación de calidad.</p>	<p>Falta de manuales de funciones: Es de vital importancia que el personal a cargo tenga conocimiento de sus tareas específicas, para así conocer que temas y áreas tratara con cada uno de ellos y puntos en los que se está fallando.</p> <p>Políticas contables no establecidas: Se deben de establecer políticas contables ya que no existen actualmente en la empresa y son de vital importancia para tener claro los procedimientos a seguir en casos que se presente un hecho en específico.</p> <p>Falta de Capacitaciones: El personal del área administrativa necesita mejorar en cuanto a la competencia contable ya que hay irregularidades en la información.</p> <p>Información contable con inconsistencias: No se encuentra las notas de los estados financieros y las revelaciones.</p> <p>Contable: No existe una correcta clasificación de cuentas contables lo que puede dar lugar a fraudes financieros.</p> <p>Financiera: No se puede obtener con claridad un resultado económico por que se dificulta el análisis de indicadores para medir los estados financieros de la empresa.</p> <p>Fiscal: A partir del desorden contable puede darse el riesgo de pago de multas o sanciones por inexactitud en la información contable con entes reguladores como la Dian.</p>
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<p>Incursionar en nuevos mercados para así lograr mayores ingresos a la compañía.</p>	<p>Auditoria de la DIAN y/o superintendencia de transporte.</p>

Fuente: Elaboración propia

2.6 ANÁLISIS DOFA

- ¿Cómo utilizar las fortalezas de la organización para aprovechar las oportunidades del entorno?

La fortaleza con la que cuenta HG Cooperativa de Transporte es su reconocimiento en cuanto al buen servicio que presta a sus usuarios, esta fortaleza se podría utilizar como medio para incursionar en nuevos mercados permitiendo así que esta logre obtener mayores ingresos y un crecimiento estructural de esta.

- ¿Cómo emplear las Fortalezas organizacionales para anticipar el efecto de las amenazas?

Logrando la incursión en mercados nuevos donde estos perciban igualmente la calidad y así la fidelización de los clientes.

- ¿Qué debe hacer la organización para eliminar las debilidades de tal manera que puede anticipar el efecto de las amenazas?

HG Cooperativa de transporte debe emplear una mejora en cuanto a toda la parte de funcionamiento interno, contable, financiera, fiscal así como también ejercer control o establecer manuales de funciones para los cargos contables; esto permitirá un crecimiento y ampliación en el mercado de la empresa.

2.7 FORMULACIÓN ESTRATÉGICA

2.7.1 Plan de acción. Un plan de acción es una presentación resumida de las tareas que deben realizarse por ciertas personas, en un plazo de tiempo específicos, utilizando un monto de recursos asignados con el fin de lograr un objetivo dado

El plan de acción de la empresa HG Cooperativa de Transportes, se diseñó con el fin de establecer objetivos, estrategias, actividades, metas, recurso humano y plazos, que ayuden a mejorar la información contable, estableciendo políticas para que la información sea verídica y lograr conocer la salud financiera de la empresa.

Cuadro 2. Plan de acción

PLAN DE ACCIÓN HG COOPERATIVA DE TRANSPORTE					
OBJETIVOS	ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	METAS	RECURSOS RESPONSABLE	MESES
Manejo de Efectivo	Creacion de Caja menor	Delegar persona encargada de manejo de la caja menor.	Correcto manejo del efectivo (el monto minimo para la caja es de 200.000)	Tesoreria	2
Cuentas por Cobrar	Establecer procedimiento de cobro de cartera	Definir persona encargada de realizar procedimiento de cobro.	Implementación de politicas de Cuentas por Cobrar (plazo de 15 y 30 dias).	Contabilidad	1
Prestamos bancarios	establecer procedimiento para adquirir prestamo bancarios	realizar estudio de entidades bancarias para definir la mejor tasa de interes.	adquirir prestamos bancarios con tasa de interes que beneficie a la compañía.	Contabilidad	5
Establecer politicas para:	Realizar cotizaciones, definir personar encargada de autorizar, diseñar presupuesto.	Recibir como minimo 3 cotizaciones para cada orden de compra	Implementación de politicas de compras establecidas.	Contabilidad y Gerencia	3
cuentas por pagar (compras)		Establecer la persona encargada de firmar ordenes de compra			
		Elaborar presupuesto mensual para las compras			
	Establecer programación de pago, definir plazos con proveedores.	Realizar la programacion de pagos 2 veces al mes con cuentas por pagar vencida, Negociar plazos a 30 dias con proveedores.	Implementación de politicas de cuentas por pagar establecidas.	Contabilidad	3
Realizar capacitación al personal contable.	Establecer tiempos para capacitaciones virtuales.	Acudir a cursos virtuales en el servicio nacional de aprendizaje y Siigo.	Personal con competencias necesarias	Calidad	3
La información contable sea veridica y confiable.	implementar las politicas contables , en especial el cierre contable, el cual ayuda a que la informacion sea la correcta en el periodo.	verificar las operaciones contables, el personal responsable de entregar la informacion en los plazos establecidos y revisar que las causaciones de gastos sean registradas	informacion contable entregada en el tiempo oportuno	area de contabilidad	4
Cierre Contable	Definir fechas de presentacion de los estados financieros	Se realizara cierre contable los primeros 5 dias del mes siguiente en curso.	Información veridica y oportuna.	Contabilidad	2

Fuente: Elaboración propia

3 CAPITULO III ANÁLISIS FINANCIERO

La administración del capital de trabajo, viene dada por la eficiencia con que maneje las cuentas del activo circulante y pasivo circulante, esto se hace con el fin de mantener un nivel satisfactorio de capital de trabajo a fin de no llegar a un estado de insolvencia técnica y lo más grave a declararse en quiebra (Higuerey, 2010, p. 31).

Es por esto que, para el análisis financiero de la empresa HG Cooperativa de Transporte se examinara lo estados financieros de los años 2015 y 2016 tomados a 31 de diciembre de 2016, con el fin de conocer a través de los indicadores la salud financiera con la que cuenta la empresa y así poder determinar posibles errores y planes con enfoque en mejora o destacar la correcta administración de estos.

Tabla 1. Análisis vertical y horizontal balance general

ACTIVO	AÑO 2016	AÑO 2015	ANALISIS VERTICAL 2016	ANALISIS VERTICAL 2015	ANALISIS HORIZONTAL ABSOLUTA	COMPORTAMIENTO
ACTIVO CORRIENTE						
CAJA	\$ 102.423.979,60	\$ 79.219.981,52	29%	30%	\$ 23.203.998,08	↑
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES	\$ 2.800.812,75	\$ 4.724.609,04	1%	2%	-\$ 1.923.796,29	↓
CUENTAS POR COBRAR						
ANTICIPO DE CONTRATO Y PROVEEDORES	\$ 100.099.411,80	\$ 4,00	28%	0%	\$ 100.099.407,80	↑
ANTICIPO DE IMPUESTO	\$ 35.391.356,00	\$ 19.967.501,00	10%	7%	\$ 15.423.855,00	↑
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$ 59.188.050,00	\$ 60.088.549,00	17%	23%	-\$ 900.499,00	↓
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 299.903.610,15	\$ 164.000.644,56	84%	62%	\$ 135.902.965,59	↑
PROPIEDA PLANTA Y EQUIPO						
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINAS	\$ 14.126.684,00	\$ 13.536.684,00	4%	5%	\$ 590.000,00	↑
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIÓN	\$ 6.292.475,00	\$ 6.292.475,00	2%	2%	\$ -	=
VEHICULOS	\$ 29.200.000,00		8%	0%	\$ 29.200.000,00	↑
DEPRECIACION ACUMULADA	-\$ 3.572.076,00	-\$ 1.528.763,00	-1%	-1%	-\$ 2.043.313,00	↓
DIFERIDOS						
GASTOS Y PATENTES	\$ 697.888,00	\$ 558.750,00	0%	0%	\$ 139.138,00	↑
CARGOS DIFERIDOS	\$ 3.382.500,00	\$ 3.382.500,00	1%	1%	\$ -	=
OTROS ACTIVOS						
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 7.618.925,00	\$ 318.925,00	2%	0%	\$ 7.300.000,00	↑
TOTAL ACTIVOS	\$357.650.006,15	\$ 266.617.269,56	100	100	\$ 91.032.736,59	↑

Fuente: Elaboración propia

Análisis vertical y horizontal Balance General (Continuación).

PASIVOS	AÑO 2016	AÑO 2015	ANALISIS VERTICAL 2016	ANALISIS VERTICAL 2015	ANALISIS HORIZONTAL ABSOLUTA	COMPORTAMIENTO
PASIVO CORRIENTE						
CREDITOS ORDINARIOS CORTO PLAZO	-\$ 135.434.428,50	\$ -	67%	0%	-\$ 135.434.428,50	↑
CUENTAS PO PAGAR					\$ -	=
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	-\$ 6.839.126,78	-\$ 6.003.999,78	3%	11%	-\$ 835.127,00	↑
PROVEEDORES	-\$ 11.098.972,00	-\$ 6.475.073,01	5%	12%	-\$ 4.623.898,99	↑
RETENCION EN LA FUENTE	-\$ 463.770,17	-\$ 243.418,17	0%	0%	-\$ 220.352,00	↑
IMPUESTO A LA VENTA RETENIDOS	-\$ 75.800,00	-\$ 4.800,00	0%	0%	-\$ 71.000,00	↑
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	-\$ 52.497,00	-\$ 93.059,00	0%	0%	\$ 40.562,00	↓
RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA	-\$ 34.932,00	\$ -	0%	0%	-\$ 34.932,00	
IMPUESTOS GRVAMENES Y TASAS INDUSTRIA Y COMERCIO	-\$ 1.317.069,00	-\$ 2.465.000,00	1%	5%	\$ 1.147.931,00	↓
FONDOS SOCIALES , MUTUALES Y OTROS						↑
FONDO SOCIAL DE EDUCACION	-\$ 4.755.255,00	-\$ 4.755.255,00	2%	9%	\$ -	↑ =
FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	-\$ 2.377.628,00	-\$ 2.377.628,00	1%	4%	\$ -	=
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-\$ 162.449.478,45	-\$ 22.418.232,96	80%	42%	-\$ 140.031.245,49	↑
PASIVOS LARGO PLAZO						
OTROS PASIVOS						
OBLIGACIONES LABORALES	-\$ 11.381.288,00	-\$ 13.534.567,00	6%	25%	\$ 2.153.279,00	↓
INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS	-\$ 9.720.580,00	-\$ 5.968.890,00	5%	11%	-\$ 3.751.690,00	↑
DIVERSOS	-\$ 15.546.202,62	-\$ 8.019.430,62	8%	15%	-\$ 7.526.772,00	↑
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES						
OBLIGACIONES LABORALES	-\$ 3.439.640,00	-\$ 4.061.903,00	2%	8%	\$ 622.263,00	↓
TOTAL PASIVOS	-\$202.537.189,07	-\$54.003.023,58	100	100	-\$ 148.534.165,49	↑

Fuente: Elaboración propia

Análisis vertical y horizontal Balance General (Continuación).

PATRIMONIO	AÑO 2016	AÑO 2015	ANALISIS VERTICAL 2016	ANALISIS VERTICAL 2015	ANALISIS HORIZONTAL ABSOLUTA	COMPORTAMIENTO
CAPITAL SOCIAL						
APORTES SOCIALES	-\$ 105.595.700,00	-\$ 105.595.700,00	68%	80%	\$ -	=
RESERVAS						
RESERVA PROTECCION DE APORTES	-\$ 4.755.255,00	-\$ 4.755.255,00	3%	4%	\$ -	=
RESULTADOS DEL EJERCICIO						
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS	-\$ 44.761.862,08	-\$ 22.207.236,98	29%	17%	-\$ 22.554.625,10	↑
TOTAL PATRIMONIO	-\$155.112.817,08	-\$132.558.191,98	100	100	-\$ 22.554.625,10	↑
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	-\$ 357.650.006,15	-\$ 186.561.215,56	100%	100%	-\$ 171.088.790,59	↑

Fuente: Elaboración propia

3.1 ANÁLISIS VERTICAL

En el Balance General de HG Cooperativa de Transporte. Para los dos periodos se observa que la cuenta más representativa en total Activo, son los corrientes, dado que en el periodo 2015 representaba el 62% del total de los activos, por el contrario para el periodo 2016 representa el 84%, a pesar de que el rubro de la caja aumentara en el periodo siguiente, se observa que disminuye la participación debido a que el activo aumento un 91.71% de un periodo a otro.

El aumento en los activos de un periodo a otro se debe a que la cuenta de anticipos representa para el periodo 2016 un 28% del total de los activos, examinando que para ese mismo periodo se adquirió una obligación bancaria por valor de \$ 135.434.429 a corto plazo, provocando que el pasivo corriente para ese mismo periodo corresponda al 80% de los pasivos.

En el rubro de propianda plata y equipo, es notorio que estos para el periodo 2016 representan mayor porcentaje respecto al periodo 2015, dado que se adquirió un vehículo, lo cual ocasiona que represente el 8% de los activos.

Las cuentas por cobrar a terceros son el rubro con una alta participación en los activos para los dos periodos, para el año 2016 representa 17% de los activos, en cambio, para el año 2015 su participación era de 32%, se puede apreciar que para el último año la cartera disminuyo, ocasionando que la caja aumentara.

Un 5% de los pasivos corresponde a la cuenta de proveedores para el periodo 2016, por el contrario, esta misma para el periodo 2015 correspondía al 12% de los Pasivos, observado que tenía mayor participación para el año 2015, pero para el año 2016 se adquirió una obligación bancaria provocando que tuviera menor participación en los pasivos para ese periodo, y la cuenta de proveedores disminuyera notablemente su participación.

Los fondos social estudiantil para el año 2016 representa el 2% de los Pasivos y para el año 2015 representaba un 9%, los fondos de solidaridad para el primer año era de 1% del total de los pasivo, en cambio, para el segundo año su participación era del 4% puede que dicho cambio se esté presentando por un ajuste de políticas internas en la compañía.

El 80% del total de los Pasivos, corresponde a los pasivos corriente para el año 2016, como ya se ha mencionado anteriormente esto se debe a la obligación a corto plazo adquirida, por el contrario, en el año 2015 el 58% son pasivos a largo plazo, debido a la cuenta de obligaciones laborales, la cual corresponde a un 25%.

En el Patrimonio se evidencia que el rubro con mayor participación para el periodo 2016 corresponde a los aportes sociales con el 68% de participación, para el año 2015 este rubro correspondía al 80% de participación, concluyendo que la cuenta de aportes sociales son las de mayor participación para ambos periodos en la Patrimonio.

3.2 ANÁLISIS HORIZONTAL

En el balance general de la empresa HG Cooperativa de Transporte se puede evidenciar que el rubro de caja aumento para el periodo 2016 un 29,29% respecto al año anterior, por el contrario la cuenta de bancos disminuyo un 40,72% para el mismo periodo.

Los Activos corrientes aumentaron \$ 21, 280,201.79 respecto al año 2015, a su vez los Pasivos corrientes aumentaron \$ 140, 031,245.49, debido a la obligación bancaria adquirida, lo cual ocasiona que la empresa no cuente con activos a corto plazo para cubrir el total de sus obligaciones a corto plazo, es decir, no cuenta con capital de trabajo neto para operar.

El rubro de anticipo de contratos y proveedores aumento \$100.099.407.80, la cuenta de anticipo de impuesto también aumento \$15.423.855, La cuenta de

vehículos aumento \$29.200.000, los activos intangibles aumentaron \$7.300.000, respecto al periodo 2015.

Como ya se ha mencionado anteriormente la cuenta de obligaciones bancarias a corto plazo aumento significativamente para el año 2016, otras cuentas que aumentaron respecto al año 2015 son proveedores en \$4.623.898,99, pasivos diversos en \$7.526.772, ingresos recibidos para terceros \$-\$3.751.690, las obligaciones laborales disminuyeron \$2.153.279, igual que las provisiones en \$622.263, con respecto al año 2015.

Los excedentes y/o pérdidas aumentaron \$22.554.625,10 para el año 2016, puede estar ocurriendo debido a que no se tiene clasificada la cuenta de excedentes y/o perdidas de los ejercicios anteriores, ocasionando que cada año se perciba un aumento en este rubro.

3.3 ANÁLISIS DE APLICACIÓN Y FUENTES

El siguiente análisis se realiza con el fin de conocer el destino y el origen de los recursos de la empresa a través de los estados financieros del periodo 2016 y 2015 de HG Cooperativa de Transportes., para así tener pleno conocimiento que está pasando con los recursos de la empresa y establecer posibles planes de mejora o corregir errores en los que incursionando.

Tabla 2. Análisis de aplicación y fuentes periodo 2016 y 2015

HG COOPERATIVA DE TRANSPORTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015 y el 1 de enero de 2015

ACTIVOS	2016	2015	APLICACIÓN	FUENTE
ACTIVOS CORRIENTES				
CAJA	\$ 102.423.980	79.219.982	23.203.998	-
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES	\$ 2.800.813	4.724.609	-	1.923.796
ANTICIPO DE CONTRATO Y PROVEEDORES	\$ 100.099.412	4	100.099.408	-
ANTICIPO DE IMPUESTO	\$ 35.391.356	19.967.501	15.423.855	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$ 59.188.050	60.088.549	-	900.499
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 299.903.610	164.000.645		
ACTIVOS NO CORRIENTES				
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINAS	\$ 14.126.684	13.536.684	590.000	-
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIÓN	\$ 6.292.475	6.292.475	-	-
VEHICULOS	\$ 29.200.000	-	29.200.000	-
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (3.572.076)	(1.528.763)	-	2.043.313
GASTOS Y PATENTES	\$ 697.888	558.750	139.138	-
CARGOS DIFERIDOS	\$ 3.382.500	3.382.500	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 7.618.925	318.925	7.300.000	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 57.746.396	22.560.571		
TOTAL ACTIVOS	\$ 357.650.006	186.561.216		

Fuente: Elaboración propia

Análisis de aplicación y fuentes periodo 2016 y 2015. (Continuación).

PASIVOS	2016	2015	APLICACIÓN	FUENTE
PASIVOS CORRIENTES				
CREDITOS ORDINARIOS CORTO PLAZO	\$ (135.434.429)	-	-	135.434.429
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	\$ (6.839.127)	(6.004.000)	-	835.127
PROVEEDORES	\$ (11.098.972)	(6.475.073)	-	4.623.899
RETENCION EN LA FUENTE	\$ (463.770)	(243.418)	-	220.352
IMPUESTO A LA VENTA RETENIDOS	\$ (75.800)	(4.800)	-	71.000
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO	\$ (52.497)	(93.059)	40.562	-
RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA	\$ (34.932)	-	-	34.932
INDUSTRIA Y COMERCIO	\$ (1.317.069)	(2.465.000)	1.147.931	-
FONDO SOCIAL DE EDUCACION	\$ (4.755.255)	(4.755.255)	-	-
FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	\$ (2.377.628)	(2.377.628)	-	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ (162.449.478)	(22.418.233)		
PASIVOS NO CORRIENTES				
OBLIGACIONES LABORALES	\$ (11.381.288)	(13.534.567)	2.153.279	-
INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS	\$ (9.720.580)	(5.968.890)	-	3.751.690
DIVERSOS	\$ (15.546.203)	(8.019.431)	-	7.526.772
PROVISION OBLIGACIONES LABORALES	\$ (3.439.640)	(4.061.903)	622.263	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ (40.087.711)	(31.584.791)		
TOTAL PASIVOS	\$ (202.537.189)	(54.003.024)		

Fuente: Elaboración propia

Análisis de aplicación y fuentes periodo 2016 y 2015. (Continuación).

PATRIMONIO	2016	2015	APLICACIÓN	FUENTE
APORTES SOCIALES	(105.595.700)	(105.595.700)	-	-
RESERVA PROTECCION DE APORTES	(4.755.255)	(4.755.255)	-	-
EXCEDENTES Y/O PERDIDAS	(44.761.862)	(22.207.237)	-	22.554.625
TOTAL PATRIMONIO	\$ (155.112.817)	(132.558.192)		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ (357.650.006)	(186.561.216)		
Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros	-	-	179.920.434	179.920.434

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

	2016
CREDITOS ORDINARIOS CORTO PLAZO	\$ (135.434.429)
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	\$ (6.839.127)
PROVEEDORES	\$ (11.098.972)
RETENCION EN LA FUENTE	\$ (463.770)
IMPUESTO A LA VENTA RETENIDOS	\$ (75.800)
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO	\$ (52.497)
RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA	\$ (34.932)
INDUSTRIA Y COMERCIO	\$ (1.317.069)
FONDO SOCIAL DE EDUCACION	\$ (4.755.255)
FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	\$ (2.377.628)
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ (162.449.478)

PASIVOS NO CORRIENTES

OBLIGACIONES LABORALES

\$ (11.381.288)

INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS

\$ (9.720.580)

DIVERSOS

\$ (15.546.203)

PROVISION OBLIGACIONES LABORALES

\$ (3.439.640)

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES

\$ (40.087.711)

TOTAL PASIVOS

\$ (202.537.189)

Fuente: Elaboración propia

Se puede evidenciar que los rubros con mayor representación en aplicación o destino son anticipos de contrato y proveedores en \$100.099.408, la caja en 23.203.998, vehículos en \$29.200.000, activos intangibles en \$7.300.000, anticipos de impuesto \$15.423.855, y obligaciones laborales \$2.153.279, de lo cual su origen o fuente son de los rubros de créditos ordinarios a corto plazo en \$135.434.429, excedentes y/o pérdidas del ejercicio en \$22.554.625, diversos en \$7.526.772, ingresos recibidos para terceros en \$3.751.690, proveedores \$4.623.899 y depreciación acumulada en \$2.043.899.

3.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El análisis del estado de flujo de efectivo se realiza con el fin de conocer la capacidad de la empresa HG Cooperativa de Transporte para generar efectivo tema de investigación y de vital importancia al analizar la administración del capital de trabajo, además de determinar las partidas que generan efectivo, con el fin de establecer políticas contables eficientes.

Tabla 3. Estado de flujo de efectivo

HG COOPERATIVA DE TRANSPORTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

	2016
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:	
Resultado integral total	\$ 22.554.625
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones:	
Depreciación	2.043.313
Subtotal	\$ 24.597.938

Fuente: Elaboración propia

Estado de flujo de efectivo. (Continuación).**Movimientos en capital de trabajo:**

ANTICIPO DE CONTRATO Y PROVEEDORES	\$	(100.099.408)
ANTICIPO DE IMPUESTO	\$	(15.423.855)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$	900.499
CREDITOS ORDINARIOS CORTO PLAZO	\$	135.434.429
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	\$	835.127
PROVEEDORES	\$	4.623.899
RETENCION EN LA FUENTE	\$	220.352
IMPUESTO A LA VENTA RETENIDOS	\$	71.000
IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO RETENIDO	\$	(40.562)
RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA	\$	34.932
INDUSTRIA Y COMERCIO	\$	(1.147.931)
FONDO SOCIAL DE EDUCACION	\$	-
FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	\$	-
Efectivo provisto por (usado en) actividades de operación	\$	50.006.420

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINAS	\$	(590.000)
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIÓN	\$	-
VEHICULOS	\$	(29.200.000)
GASTOS Y PATENTES	\$	(139.138)
CARGOS DIFERIDOS	\$	-
ACTIVOS INTANGIBLES	\$	(7.300.000)
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de inversión:	\$	(37.229.138)

Flujos de efectivo de actividades de financiación:

OBLIGACIONES LABORALES	\$	(2.153.279)
INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS	\$	3.751.690
DIVERSOS	\$	7.526.772
PROVISION OBLIGACIONES LABORALES	\$	(622.263)
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de financiación:	\$	8.502.920

Incremento (reducción) en efectivo y equivalentes de efectivo: \$ 21.280.202

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo: \$ 83.944.591

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo: \$ 105.224.792

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros 105.224.792

Fuente: Elaboración propia

Teniendo en cuenta que el capital de trabajo esta represento por todas las cuentas del activo corriente se realiza análisis del estado de flujo de efectivo que se observa

en la tabla 3 en donde se evidencia el movimiento y las variaciones del efectivo, representadas en las actividades de inversión, operación y financiamiento de la empresa, es así como se puede observar que las actividad de operación suman efectivo a la empresa con \$50.006.420, es decir, permiten tener efectivo, debido a que se adquirió un crédito por valor de \$135.434.429, también se puede evidenciar que las cuentas por pagar a proveedores está generando efectivo, debido a que se dejó de cancelar.

Los anticipos de contrato y proveedores, anticipos de impuesto e impuesto de industria y comercio están generando un efecto negativo en las actividades de operación por valor de \$116.711.756, es decir, están restando efectivo a la compañía.

Las actividades de inversión generaron disminución en el efectivo, esto se debe a que se utilizó efectivo para la compra de vehículo por \$29.200.000, para activos intangibles por \$7.300.000, para muebles y equipos de oficina por \$ 590.000 y por ultimo patentes por \$139.138, es decir, que el flujo neto para las actividades de inversión son de \$37.229.138 millones de pesos.

Las actividades de financiamiento están generando efectivo debido a los ingresos recibidos para terceros por \$3.751.690 y los diversos por \$7.526.772, pero las obligaciones laborales y la provisión de obligaciones laborales provocan un efecto negativo en las actividades de inversión por valor de \$2.775.542, ocasionando que las actividades de financiamiento generen efectivo por un total de \$8.502920.

En conclusión el estado de flujo de efectivo evidencia un incremento de efectivo y equivalentes de efectivo de \$21.280.202.

3.5 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los estados financieros de la empresa HG Cooperativa de Transportes, se realizan teniendo en cuenta el Balance general y Estado de

Resultado de los dos últimos periodos, realizando un comparativo de los años 2016 y 2015 con el fin de conocer las variaciones de las cuentas que afecta el capital de trabajo.

Según la Tabla 4, la compañía HG Cooperativa de Transportes disminuyo el capital de trabajo en el 2016 debido a que el pasivo corriente aumento, porque, se adquirió una obligación bancaria de \$135.434.428, el activo corriente es de \$299.903.610, es decir, es mayor que el pasivo corriente, pero se debe tener en cuenta que para el año 2015 el pasivo corriente era menos representativo, la disminución del capital de trabajo corresponde a \$ 4.128.280, entre el año 2016 y 2015.

Tabla 4. Estado de situación financiera

BALANCE GENERAL					
HG COOPERATIVA DE TRANSPORTE ESPECIALES.					
A 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015					
ACTIVO	2016	2015	PASIVOS	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA	\$ 102.423.979,60	\$ 79.219.981,52	CREDITOS ORDINARIOS CORTO PLAZO	-\$ 135.434.428,50	\$ -
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES	\$ 2.800.812,75	\$ 4.724.609,04	COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	-\$ 6.839.126,78	-\$ 6.003.999,78
CUENTAS POR COBRAR			CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	-\$ 11.098.972,00	-\$ 6.475.073,01
ANTICIPO DE CONTRATO Y PROVEEDORES	\$ 100.099.411,80	\$ 4,00	RETENCION EN LA FUENTE	-\$ 463.770,17	-\$ 243.418,17
ANTICIPO DE IMPUESTO	\$ 35.391.356,00	\$ 19.967.501,00	IMPUESTO A LA VENTA RETENIDOS	-\$ 75.800,00	-\$ 4.800,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$ 59.188.050,00	\$ 60.088.549,00	IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	-\$ 52.497,00	-\$ 93.059,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 299.903.610,15	\$ 164.000.644,56	RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA	-\$ 34.932,00	\$ -
			IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS		
PROPIEDA PLANTA Y EQUIPO			INDUSTRIA Y COMERCIO	-\$ 1.317.069,00	-\$ 2.465.000,00
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINAS	\$ 14.126.684,00	\$ 13.536.684,00	FONDOS SOCIALES , MUTUALES Y OTROS		
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIÓN	\$ 6.292.475,00	\$ 6.292.475,00	FONDO SOCIAL DE EDUCACION	-\$ 4.755.255,00	-\$ 4.755.255,00
VEHICULOS	\$ 29.200.000,00		FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	-\$ 2.377.628,00	-\$ 2.377.628,00
DEPRECIACION ACUMULADA	-\$ 3.572.076,00	-\$ 1.528.763,00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	-\$ 162.449.478,45	-\$ 22.418.232,96
DIFERIDOS			PASIVOS LARGO PLAZO		
GASTOS Y PATENTES	\$ 697.888,00	\$ 558.750,00	OBLIGACIONES LABORALES	-\$ 11.381.288,00	-\$ 13.534.567,00
CARGOS DIFERIDOS	\$ 3.382.500,00	\$ 3.382.500,00	INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS	-\$ 9.720.580,00	-\$ 5.968.890,00
OTROS ACTIVOS			DIVERSOS	-\$ 15.546.202,62	-\$ 8.019.430,62
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 7.618.925,00	\$ 318.925,00	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 57.746.396,00	\$ 22.560.571,00	OBLIGACIONES LABORALES	-\$ 3.439.640,00	-\$ 4.061.903,00
			TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-\$ 40.087.710,62	-\$ 31.584.790,62
			PATRIMONIO		
			APORTES SOCIALES	-\$ 105.595.700,00	-\$ 105.595.700,00
			RESERVA PROTECCION DE APORTES	-\$ 4.755.255,00	-\$ 4.755.255,00
			EXCEDENTES Y/O PERDIDAS	-\$ 44.761.862,08	-\$ 22.207.236,98
TOTAL ACTIVOS	\$357.650.006,15	\$ 186.561.215,56	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	-\$ 357.650.006,15	-\$ 186.561.215,56

Fuente HG Cooperativa de Transporte

Tabla 5. Estado de resultado

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
H.G COOPERATIVA DE TRANSPORTES ESPECIALES		
A 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015		
	2016	2015
INGRESOS		
TRANSPORTES	\$ 664.312.396,00	\$ 646.333.506,00
DEVOLUCIONES, REBAJA Y DESCUENTOS	-\$ 169.420,00	
ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	\$ 4.800.000,00	\$ 4.800.000,00
TOTAL INGRESOS	\$ 668.942.976,00	\$ 651.133.506,00
COSTO DE VENTAS		
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 142.193.401,00	\$ 135.566.859,00
ARREDAMIENTOS		\$ 39.999.996,00
SEGUROS	\$ 33.081.955,59	\$ 28.953.792,02
SERVICIOS	\$ 14.906.358,58	\$ 8.830.390,05
LEGALES	\$ 91.800,00	\$ 20.400,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 59.718.255,13	\$ 54.536.717,64
DIVERSOS	\$ 185.683.369,20	\$ 171.228.227,85
CONTRATO DE SERVICIOS	\$ 80.797.053,20	\$ 101.578.490,00
TOTAL COSTOS	\$ 516.472.192,70	\$ 540.714.872,56
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	\$ 152.470.783,30	\$ 110.418.633,44
(-)GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS		
GASTOS DE PERSONAL	\$ 41.810,00	\$ 287.931,00
IMPUESTOS	\$ 13.464.952,56	\$ 13.900.278,80
SEGUROS		\$ 580.034,77
SERVICIOS	\$ 170.000,00	\$ 346.988,00
GASTOS LEGALES		\$ 200.000,00
GASTOS DE VIAJE		\$ 5.000,00
DIVERSOS	\$ 560.727,00	\$ 1.058.265,82
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS		
GASTOS DE PERSONAL	\$ 38.488.275,00	\$ 25.765.772,00
GASTOS GENERALES	\$ 39.132.460,84	\$ 32.615.950,82
AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	\$ 59.339,00	
DEPRECIACION	\$ 3.255.510,00	\$ 1.528.763,00
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 57.297.708,90	\$ 34.129.649,23
(+)INGRESOS NO OPERACIONALES		
FINANCIEROS	\$ 46.952,81	
RECUPERACIONES	\$ 2.016.280,00	\$ 204.306,47
DIVERSOS	\$ 2.611,00	\$ 4.185,60
(-)GASTOS NO OPERACIONALES		
FINANCIEROS	\$ 14.638.853,95	\$ 4.628.728,93
GASTOS EXTRAORDINARIOS	\$ 26.103.739,67	\$ 1.576.171,19
GASTOS DIVERSOS	\$ 413.000,00	\$ 70.004,20
GASTOS DEL EJERCICIO ANTERIOR		\$ 451.000,00
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	\$ 18.207.959,09	\$ 27.612.236,98
(-)IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	\$ 3.701.000,00	\$ 5.405.000,00
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 14.506.959,09	\$ 22.207.236,98

Fuente HG Cooperativa de Transporte

3.6 INDICADORES FINANCIEROS

El análisis por medio de los diferentes indicadores financieros busca conocer la situación financiera de la empresa HG Cooperativa de Transportes, a través del balance general y estado de resultado de los periodos 2016 y 2015.

Los indicadores financieros que se analizaran son lo de liquidez conformados por la razón corriente, prueba acida y capital de trabajo neto, indicadores de gestión conformados por cartera en mano y rotación de cartera y por último los indicadores de Endeudamiento sobre el total de los activos y el apalancamiento.

Tabla 6. Ratios

RATIOS			
	2016	2015	COMENTARIOS
LIQUIDEZ			
CORRIENTE	1,85	7,32	Liquidez genera decremento
ACIDA	1.85	7,32	Prueba acida desmejora
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 137.454.131,70	\$ 141.582.411,60	El capital de trabajo presenta tendencia de decremento.
GESTION			
CARTERA EN MANO (N° DIAS)	105	45	Rotacion en dias decrementa
ROTACION DE CARTERA(VECES)	3,4	8,07	Rotacion en veces mejora
ENDEUDAMIENTO			
SOBRE ACTIVOS TOTALES(%)	57%	29%	Se compromete mas los activos totales para el periodo 2016
APALANCAMIENTO(VECES)	1,31	0,41	se compromete mas el patrimonio para el perido 2016

Fuente: Elaboración propia

3.7 ANÁLISIS POR VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

El análisis por variación del capital de trabajo se realiza con el fin de evidenciar las variaciones de las cuentas que conforma el capital de trabajo comparado los periodos 2016 y 2015.

Tabla 7. Análisis por variación

ANÁLISIS POR VARIACIÓN

VARIACIONES EN CAPITAL DE TRABAJO 2016 VS 2015

	\$
Variaciones en el efectivo	21.280.201,79
	\$
variaciones en cuentas por cobrar	114.622.763,80
	-\$
variaciones en préstamos bancarios	135.434.428,50
	-\$
variaciones en cuentas por pagar	5.744.748,95
	-\$
otras variaciones en el pasivo corriente	1.147.931,00
VARIACIÓN NETA EN CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 4.128.280,86

Fuente: Elaboración propia

Como se puede observar en la tabla 7, el capital de trabajo para los dos años son positivos, pero con tendencia a disminuir de un año a otro, lo que demuestra que la compañía HG Cooperativa de Transportes S.A posee una liquidez no tan suficiente para mejorar las operaciones.

Para el año 2015 se observa que el capital de trabajo era de \$141.582.411,60, los activos corrientes son superiores que los pasivos corriente en gran proporción, debido a que la compañía no poseía obligaciones bancarias a corto plazo.

El capital de trabajo para el año 2016 era de \$137.459.131,70, es decir, que la variación de un año a otro fue de -\$4.128.280,86, hubo una disminución, teniendo en cuenta que los activos corrientes aumentaron \$ 135.902.965,60 y los pasivos corrientes aumentaron \$140.031.245,50 para el año 2016.

Este aumento en el pasivo corriente se debe a una obligación de corto plazo que se adquirió de \$ 135.434.428,50, y a un aumento en las cuentas por pagar de \$4.353.899, en los activos corrientes el aumento se debe a las cuentas por cobrar (anticipos a contratos) de \$100.099.411,80, y a la caja la cual aumento \$23.203.998.

4 CONCLUSIONES

En el diagnóstico de la administración de capital de trabajo de la empresa HG Cooperativa de Transporte se encontró que para el primer año de análisis 2015 el capital de trabajo se presentó de manera positiva porque la empresa no tenía préstamos a corto plazo es por eso que si comparamos el resultado obtenido con los del año 2016 tenemos que el capital de trabajo disminuyó a - \$4'128'280,86 ya que como se mencionó en este año la empresa obtuvo obligaciones bancarias (Bancolombia) dándose una disminución en el capital de trabajo de la empresa dejando a esta sin liquidez con cual operar.

Se pudo definir que la empresa no cuenta con políticas establecidas sobre la administración del capital de trabajo ni de las demás áreas de esta, ocasionando que los procesos no sean claros, por otro lado después de observar y tener relación con personas directamente vinculadas con los procesos analizados se pudo concluir que HG Cooperativa de Transportes necesita de un replanteamiento en cuanto a su administración en general especialmente en el área contable en donde debe de brindar al personal mayor capacitación y establecer para funciones específicas para cada cargo.

Según el resultado obtenido se diseñó plan de acción para las áreas de HG Cooperativa de Transportes en donde se establecen puntos con el fin de lograr un mejoramiento en aspectos como el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, préstamos bancarios, cuentas por pagar, cierre contable entre otras que tienen relación con el área contable.

5 RECOMENDACIONES

Se propone a la empresa HG Cooperativa de Transportes ejecutar el plan de acción desarrollado para lograr el mejoramiento de diferentes procesos de la empresa en donde se evidenciaron inconsistencias como en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, préstamos bancarios, cuentas por pagar, cierre contable entre otras que tienen relación con el área contable.

Reestructurar procedimientos que se llevan a cabo que van en contra de lo establecido en el plan de acción.

Reclasificar las cuentas contables como excedentes y/o perdidas, para que la información se verídica y clara y así poder conocer la verdadera situación de la compañía.

Establecer como meta u objetivo un nivel de capital de trabajo que sea conveniente para la empresa HG Cooperativa de Transportes permitiendo a esta una mayor liquidez con la cual operar.

Incursionar o invertir en proyectos que permitan que HG Cooperativa de Transportes logre una liquidez a corto plazo y con esto una mayor salud financiera y su crecimiento.

6 REFERENCIAS

- Dinero. (2016). *Mipymes generan alrededor del 67% del empleo en Colombia*. Recuperado 17 de noviembre de 2017, a partir de <http://www.dinero.com/edicion-impres/pymes/articulo/evolucion-y-situacion-actual-de-las-mipymes-en-colombia/222395>
- Domínguez, I. C. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre el estudio del capital de trabajo neto*. Recuperado el 10 de marzo del 2017, a partir de <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-capital-trabajo-neto/fundamentos-teoricos-capital-trabajo-neto2.shtml>
- El Congreso de la República de Colombia. (1988). Por la cual se actualiza la Legislación Cooperativa, Pub. L. No. 79 (1988). Recuperado a partir de <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=9211>
- Gitman, L. J. (2003). Principios de administración financiera. Pearson Educación.
- Gómez, G. (2001). *La administración del capital de trabajo*. Recuperado 31 de marzo de 2017, a partir de <https://www.gestiopolis.com/administracion-capital-trabajo/>
- Higuerey, Á. (2010). *La administración del capital de trabajo*. Recuperado 31 de marzo de 2017, a partir de <http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/IndicadoresFinancieros.pdf>
- Instituto Nacional de Contadores Públicos. (2012). *Principales indicadores financieros y de gestión*. Recuperado el 11 de marzo del 2017, a partir de <http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Martínez, R. H. (2010). *Indicadores financieros y su interpretación*. Recuperado el 11 de marzo del 2017, a partir de

<http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/IndicadoresFinancieros.pdf>

Weston, J. F., & Copeland, T. E. (1996). *Finanzas en administración*. Mac Graw-Hill.

7 ANEXOS

Anexo 1. Estado de resultado

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
H.G COOPERATIVA DE TRANSPORTES ESPECIALES		
A 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015		
	2016	2015
INGRESOS		
TRANSPORTES	\$ 664.312.396,00	\$ 648.333.808,00
DEVOLUCIONES, REBAJA Y DESCUENTOS	-\$ 169.420,00	
ADMINISTRATIVOS Y SOCIALES	\$ 4.800.000,00	\$ 4.800.000,00
TOTAL INGRESOS	\$ 868.942.976,00	\$ 851.133.808,00
COSTO DE VENTAS		
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 142.193.401,00	\$ 135.566.859,00
ARREDOAMIENTOS		\$ 39.999.998,00
SEGUROS	\$ 33.081.955,59	\$ 28.953.792,02
SERVICIOS	\$ 14.906.358,58	\$ 8.830.390,05
LEGALES	\$ 91.800,00	\$ 20.400,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 59.718.255,13	\$ 54.536.717,84
DIVERSOS	\$ 185.683.369,20	\$ 171.228.227,85
CONTRATO DE SERVICIOS	\$ 80.797.053,20	\$ 101.578.490,00
TOTAL COSTOS	\$ 518.472.192,70	\$ 640.714.872,56
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	\$ 152.470.783,30	\$ 110.418.935,44
(-)GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS		
GASTOS DE PERSONAL	\$ 41.810,00	\$ 287.931,00
IMPUESTOS	\$ 13.464.952,56	\$ 13.900.278,80
SEGUROS		\$ 580.034,77
SERVICIOS	\$ 170.000,00	\$ 346.988,00
GASTOS LEGALES		\$ 200.000,00
GASTOS DE VIAJE		\$ 5.000,00
DIVERSOS	\$ 560.727,00	\$ 1.058.265,82
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS		
GASTOS DE PERSONAL	\$ 38.488.278,00	\$ 29.765.772,00
GASTOS GENERALES	\$ 39.132.480,84	\$ 32.616.960,82
AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO	\$ 59.339,00	
DEPRECIACION	\$ 3.255.610,00	\$ 1.578.763,00
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 57.297.708,80	\$ 34.129.649,23
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
FINANCIEROS	\$ 48.952,81	
RECUPERACIONES	\$ 2.016.280,00	\$ 204.308,47
DIVERSOS	\$ 2.611,00	\$ 4.185,60
(-)GASTOS NO OPERACIONALES		
FINANCIEROS	\$ 14.638.853,95	\$ 4.626.728,83
GASTOS EXTRAORDINARIOS	\$ 26.103.739,67	\$ 1.576.171,19
GASTOS DIVERSOS	\$ 413.000,00	\$ 70.004,20
GASTOS DEL EJERCICIO ANTERIOR		\$ 451.000,00
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	\$ 18.207.959,09	\$ 27.612.238,98
(-)IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	\$ 3.701.000,00	\$ 5.405.000,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 14.506.959,09	\$ 22.207.238,98


CCNTADOR PÚBLICO

Fuente: Empresa HG Cooperativa de Transportes, 2016

Anexo 2. Balance general

BALANCE GENERAL HG COOPERATIVA DE TRANSPORTE ESPECIALES. A 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015						
ACTIVO	2016	2015	PASIVOS	2016	2015	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE			
CAJA	\$ 102,423,979.80	\$ 79,219,951.52	CREDITOS ORDINARIOS CORTO PLAZO	-\$ 135,434,428.50	\$ -	
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES	\$ 2,800,812.75	\$ 4,724,608.04	COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	-\$ 6,859,126.78	-\$ 6,003,999.78	
CUENTAS POR COBRAR			COSTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	-\$ 11,098,972.00	-\$ 6,475,073.01	
CUENTAS POR CONTRATO Y PROVEEDORES	\$ 100,099,411.80	\$ 4.00	CUENTAS POR PAGAR A FUENTE	-\$ 463,770.17	-\$ 243,418.17	
ANTICIPO DE IMPUESTO	\$ 35,391,358.00	\$ 19,987,601.00	RETENCION EN LA FUENTE	-\$ 75,800.00	-\$ 4,800.00	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS	\$ 59,188,050.00	\$ 60,085,249.00	IMPUESTO A LA VENTA RETENIDOS	-\$ 52,487.00	-\$ 92,059.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 298,903,610.15	\$ 164,000,644.56	IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	-\$ 34,832.00	\$ -	
			RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA			
PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO			IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	-\$ 1,317,069.00	-\$ 2,485,000.00	
MOBILIARIOS Y EQUIPO DE OFICINAS	\$ 14,126,684.00	\$ 13,538,884.00	INDUSTRIA Y COMERCIO			
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACION	\$ 6,292,475.00	\$ 6,292,475.00	FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS	-\$ 4,755,255.00	-\$ 4,755,255.00	
VEHICULOS	\$ 29,200,000.00		FONDO SOCIAL DE EDUCACION	-\$ 2,377,628.00	-\$ 2,377,628.00	
DEPRECIACION ACUMULADA	-\$ 3,672,078.00	-\$ 1,529,769.00	FONDO SOCIAL DE SOLIDARIDAD	-\$ 162,448,478.46	-\$ 22,418,232.96	
DIFERIDOS			TOTAL PASIVO CORRIENTE	-\$ 162,448,478.46	-\$ 22,418,232.96	
GASTOS Y PATENTES	\$ 697,885.00	\$ 658,750.00	PASIVOS LARGO PLAZO	-\$ 11,381,288.00	-\$ 13,534,567.00	
CARGOS DIFERIDOS	\$ 3,382,500.00	\$ 3,382,500.00	OBLIGACIONES LABORALES	-\$ 9,720,580.00	-\$ 5,966,890.00	
OTROS ACTIVOS	\$ 7,618,925.00	\$ 318,925.00	INGRESOS RECIBIDOS PARA TERCEROS	-\$ 15,546,202.62	-\$ 8,019,430.62	
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 67,748,396.00	\$ 22,560,371.00	DIVERSOS			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 67,748,396.00	\$ 22,560,371.00	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	-\$ 3,439,840.00	-\$ 4,061,903.00	
			OBLIGACIONES LABORALES	-\$ 40,087,710.62	-\$ 31,584,790.82	
			TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-\$ 40,087,710.62	-\$ 31,584,790.82	
TOTAL ACTIVOS	\$ 367,650,006.15	\$ 186,561,215.56	PATRIMONIO			
			APORTES SOCIALES	-\$ 105,595,700.00	-\$ 105,595,700.00	
			RESERVA PROTECCION DE APORTES	-\$ 4,755,255.00	-\$ 4,755,255.00	
			EXCEDENTES Y/O PERDIDAS	-\$ 44,761,862.08	-\$ 22,207,238.96	
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	-\$ 367,650,006.15	-\$ 186,561,215.56	


CONTADOR PÚBLICO

Fuente: Empresa HG Cooperativa de Transportes, 2016

Anexo 3. Modelo de entrevista



Entrevista dirigida a la contadora de la empresa HG COOPERATIVA DE TRANSPORTES.

- **Objetivo:** Identificar la existencia de las políticas para la administración del capital de trabajo.
- **Instrucciones:** Estimada contadora conteste las siguientes preguntas, su opinión será valiosa para la investigación.

Preguntas:

1. ¿la compañía cuenta con políticas establecidas para las cuentas por pagar? ¿Cuáles?
2. ¿la compañía cuenta con políticas establecidas para las compras? ¿Cuáles?
3. ¿la compañía cuenta con procedimientos establecidos para el cobro de la cartera? ¿Cuáles?
4. ¿la compañía cuenta con políticas para el manejo del efectivo? ¿Posee caja menor?
5. ¿la compañía cuenta con políticas para el manejo de los préstamos bancarios?
6. ¿la compañía cuenta con políticas para el cierre contable?
7. ¿el cierre contables es mensual?

¡Gracias por su colaboración!
Angie Alegria García.
Karla Henao Yarce.

Fuente: Elaboración propia