

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA PANADERÍA Y
PASTELERÍA SALAZAR EXPRESS A TRAVÉS DE LA APLICACIÓN DE INDICADORES
FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

EDISON ALBEIRO JAIME MOJICA

RICHARD ALEY JAIME MOJICA

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PLAN DE ESTUDIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
SAN JOSÉ DE CÚCUTA

2017

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA PANADERÍA Y
PASTELERÍA SALAZAR EXPRESS A TRAVÉS DE LA APLICACIÓN DE INDICADORES
FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

EDISON ALBEIRO JAIME MOJICA

RICHARD ALEY JAIME MOJICA

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de:

Administrador Financiero

Directora:

LUISA STELLA PAZ MONTES

Administradora de Empresas

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PLAN DE ESTUDIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA
SAN JOSÉ DE CÚCUTA

2017



UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER
ACTA DE SUSTENTACIÓN DE UN TRABAJO DE GRADO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

HORA: 7:30 A.M
FECHA: MARZO 11 DEL 2017
LUGAR: LABORATORIO EMPRESARIALES
JURADOS: LUIS AUGUSTO FORERO SEPULVEDA
MARIA ASCENCION ACEVEDO CRUZ
FABIO DUARTE CEPEDA

TITULO DE LA TESIS: EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA PANADERÍA Y PASTELERÍA SALAZAR EXPRESS A TRAVÉS DE LA APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS Y GESTIÓN

DIRECTOR: LUISA STELLA PAZ MONTES

NOMBRES DE LOS ESTUDIANTES	CODIGO	NOTA	CALIFICACION
<u>EDISON ALBEIRO JAIME MOJICA</u>	<u>1490726</u>	<u>4.2</u>	<u>CUATRO. DOS</u>
<u>RICHARD ALEY JAIME MOJICA</u>	<u>1490719</u>	<u>4.2</u>	<u>CUATRO. DOS</u>

PLAN DE ESTUDIO: ADMINISTRACION FINANCIERA

FIRMAS DE LOS JURADOS:

VoBo.

COORDINADOR COMITE CURRICULAR

Contenido

	pág.
Introducción	13
1. El Problema	15
1.1 Título	15
1.2 Planteamiento del Problema	15
1.3 Objetivos de la Investigación	17
1.3.1 Objetivo general	17
1.3.2 Objetivos específicos	17
1.4 Justificación	17
1.5 Limitaciones	19
1.5.1 Limitaciones temporales	19
1.5.2 Limitaciones espaciales	19
1.6 Alcances	20
2. Marco de Referencia	21
2.1 Antecedentes de la Investigación	21
2.1.1 Investigaciones nacionales	21
2.1.2 Investigaciones internacionales	22
2.2 Bases Teóricas	23
2.2.1 Definición general de indicador	23
2.2.2 Indicadores de gestión	24
2.2.2.1 Clasificación y cálculo de los indicadores de gestión	24
2.2.3 Dimensiones de los indicadores de gestión	30

2.2.4	Balanced Score Card (sistema balanceado de indicadores de gestión)	31
2.2.5	Razones financieras	32
2.2.5.1	Razones de liquidez financiera	33
2.2.5.2	Razones de solvencia	33
2.2.5.3	Razones de endeudamiento	34
2.2.5.4	Razones de solidez y estabilidad de los activos fijos	35
2.2.5.5	Razones de rentabilidad	36
2.2.5.6	Razones de rotación	36
2.2.5.7	Apalancamiento financiero	38
2.3	Bases Legales	38
2.4	Definición de Términos	44
2.5	Sistema de Hipótesis	47
2.6	Sistema de Variables	48
2.7	Operacionalización de Variables	49
3.	Metodología	51
3.1	Tipo de Investigación	51
3.1.1	Enfoque de la investigación	51
3.1.2	Tipo de investigación	51
3.2	Población	51
3.3	Muestra	52
3.4	Instrumentos	52
3.4.1	Estructura del Instrumento de medición	52
3.5	Técnicas de Recolección de Datos	52
3.6	Técnicas de Análisis	53

4. Diagnóstico de los Estados Financieros de la Empresa	55
4.1 Estado de Resultados 2014-2015	55
4.2 Balance General 2014-2015	56
4.3 Análisis Vertical	57
4.3.1 Estado de resultados	57
4.3.2 Balance general	59
4.4 Análisis Horizontal	60
4.4.1 Estado de resultados	60
4.4.2 Balance general	62
5. Medición del Nivel de Rentabilidad de la Empresa	64
5.1 Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	64
5.2 Rentabilidad Financiera	65
5.3 Margen Bruto	66
5.4 Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	67
5.5 Rentabilidad Operacional del Patrimonio	68
5.6 Margen Operacional	69
6. Medición de la Capacidad de Pago de la Empresa a Corto y Largo Plazo	71
6.1 Liquidez General	71
6.2 Prueba Acida	72
6.3 Prueba Defensiva	73
6.4 Capital de Trabajo	74
6.5 Rotación de las Cuentas por Cobrar	75
7. Evaluación de la Propiedad Planta y Equipo en la Generación de Rentabilidad de la Empresa	77

7.1 Depreciación Anual	77
7.2 Depreciación Mensual	78
7.3 Tasa de Depreciación Acumulada	79
7.4 Valor Residual de la Propiedad, Planta y Equipo	80
7.5 Rotación de Activos Fijos	81
8. Determinación del Nivel de Suficiencia de Capital Neto de Trabajo Aplicados por la Empresa	83
8.1 Suficiencia Patrimonial	83
8.2 Índice de Suficiencia de Capital	84
8.3 Margen de Solvencia	85
8.4 Endeudamiento del Activo	86
8.5 Endeudamiento Patrimonial	87
8.6 Endeudamiento del Activo Fijo	88
8.7 Apalancamiento Operativo	89
8.8 Apalancamiento Financiero	90
9. Conclusiones	92
10. Recomendaciones	94
Referencias Bibliográficas	95