

DISEÑO DEL PLAN DE MEJORAMIENTO MEDIANTE LA UTILIZACION DE
INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTION, DEL INSTITUTO SUPERIOR DE
EDUCACIÓN RURAL-ISER PAMPLONA.

HANSELL NIEBLES MORENO

UNIVERSIDAD DE PAMPLONA
FACULTAD DE INGENIERIAS Y ARQUITECTURA
DEPARTAMENTO DE MECÁNICA, MECATRÓNICA E INDUSTRIAL
PAMPLONA-NORTE DE SANTANDER

2016

DISEÑO DEL PLAN DE MEJORAMIENTO MEDIANTE LA UTILIZACION DE
INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTION, DEL INSTITUTO SUPERIOR DE
EDUCACION RURAL-ISER PAMPLONA.

HANSELL NIEBLES MORENO

Trabajo de grado para optar por el título de Ingeniero Industrial

Director.
ING., MSc., SAURY JOSE THOMAS MANZANO

UNIVERSIDAD DE PAMPLONA
FACULTAD DE INGENIERIAS Y ARQUITECTURA
DEPARTAMENTO DE MECÁNICA, MECATRÓNICA E INDUSTRIAL
PAMPLONA-NORTE DE SANTANDER
2016

Nota de Aceptación

Presidente del Jurado

Jurado 1
Gustavo Enrique Bohórquez Mantilla

Jurado 2
Sandra Milena Castro Escobar

Pamplona-Norte de Santander (27, mayo, 2016)

DEDICATORIA

*Este trabajo de grado primero se lo dedico a **DIOS** padre todo poderoso, porque él nos permite realizar cualquier logro que nos proponamos ya que nos ilumina y nos permite seguir adelante en base a la sabiduría.*

*A mi **FAMILIA**, en especial a mis **PADRES** y **HERMANAS** porque ellos siempre han puesto su fe en mí. Trasmiten sus valores y grandes consejos, los cuales se han convertido en mis impulsores para cumplir mis metas y para ser la persona que soy.*

Hansell Niebles Moreno

AGRADECIMIENTOS

Quiero hacer mis más sinceros agradecimientos a:

DIOS porque con la sabiduría y su guía se pudo lograr la culminación del desarrollo de las actividades.

Al ING. MSc. SAURY JOSE THOMAS MANZANO por el apoyo y dedicación, y por sacar de su tiempo para la terminación del desarrollo de este trabajo. Su experiencia y gran conocimiento se formaron en pilar fundamental para la culminación del proyecto.

Quiero darles las gracias a los funcionarios del área financiera del Instituto Superior de Educación Rural-ISER, y en especial quisiera dejar mi agradecimiento a dos personas a las que quiero mucho, los Contadores Públicos NORA MARINA VILLAMIZAR ARIAS y HECTOR JESUS QUINTERO QUINTERO por abrirme las puertas de sus oficinas para la realización de este trabajo. Quiero darles las gracias por haberme recibido, y que sin esperar nada a cambio me regalaron su conocimiento, su orientación profesional, alegrías y su apoyo desinteresado, para todos ustedes mil gracias y mi mayor respeto. GRACIAS

A la Universidad de Pamplona y a sus profesores que me regalaron en las aulas todos sus conocimientos para obtener una formación integral en mí y en muchos de mis compañeros por eso gracias a ustedes.

CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCIÓN	13
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
1.1 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	14
1.1.1 FORMULACION DEL PROBLEMA.....	15
1.2 JUSTIFICACIÓN	15
2. OBJETIVOS	16
2.1 OBJETIVO GENERAL	16
2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	16
3. MARCO TEÓRICO	17
3.1 ANALISIS FINANCIERO	17
3.2 HERRAMIENTAS DE ANALISIS	17
3.3 INDICADORES DE ANALISIS FINANCIERO	18
3.3.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ.....	18
3.3.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD O EFICACIA	19
3.3.3 INDICADORES O RAZONES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA	20
3.3.4 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO.....	20
3.4 INDICADORES DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO	21
3.4.1 Análisis de Dupont.....	21
3.4.2 EVALUACION PRESUPUESTARIA	21
3.4.2.1 INDICADOR DE EFICACIA	21
3.5 ESTADO DEL ARTE	22
3.5.1 ANTECEDENTES A NIVEL INTERNACIONAL.....	22
3.5.2 ANTECEDENTES A NIVEL NACIONAL	22
4. MATERIALES Y MÉTODOS	23
4.1 MATERIALES	23
4.2 METODOLOGÍA	23
4.2.1 Tipo de investigación	23
4.2.2 FUENTES DE RECOLECCION DE DATOS Y ANALISIS DE DATOS.....	23
5. DESARROLLO DEL PROYECTO	25

5.1 ESTADOS FINANCIEROS DEL INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACIÓN RURAL ISER-PAMPLONA.	25
5.2 ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL	27
5.2.1 Análisis del activo.	28
5.2.2 Análisis del pasivo	29
5.2.3 Análisis del patrimonio	30
5.3 ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL.	31
5.3.1 Análisis de los ingresos	32
5.3.2 Análisis de los costos de venta.....	33
5.3.3 Análisis de los gastos.....	34
5.3.4 Análisis de la Utilidad Neta.....	35
5.4 ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL	36
5.5 ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL.	39
5.6 ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS	41
5.6.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ.....	41
5.6.1.1 Razón corriente	41
5.6.1.2 Capital Neto de Trabajo	42
5.6.2 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.	43
5.6.2.1 Nivel de Endeudamiento	43
5.6.2.2 Razón patrimonio a Pasivo	44
5.6.3 INDICADORES DE RENTABILIDAD	45
5.6.3.1 Margen de Utilidad Bruta.	45
5.6.3.2 Rentabilidad del activo.....	46
5.6.3.3 Rentabilidad del Patrimonio	47
5.6.3.4 Margen de Utilidad Operacional	48
5.6.3.5 Margen de utilidad Neta.	49
5.7 INDICADORES DE GESTIÓN	50
5.7.1 EFICIENCIA ADMINISTRATIVA.	50
5.7.2 AUTONOMIA FINANCIERA.....	51
5.7.3 EFICIENCIA	52

5.8	PLAN DE MEJORAMIENTO.....	53
5.8.1	Plan de Mejoramiento a Ingresos Propios o Ventas de Servicios.....	53
5.8.2	Plan de Mejoramiento a Los Gastos de Personal.....	55
6.	RELACION BENEFICIO - COSTO.....	56
6.1.1	Valor Presente Neto ISER.....	56
6.1.2	Tasa Interna de Retorno (TIR) ISER.....	57
6.1.3	Tasa de Recuperación Contable ISER.....	57
6.1.4	Periodo de Recuperación de la Inversión ISER.....	57
6.1.5	Razón Beneficio – Costo ISER.....	58
6.2.1	Valor Presente Neto Plan de Mejoramiento.....	59
6.2.2	Tasa Interna de Retorno (TIR) Plan de Mejoramiento.....	59
6.2.3	Tasa de Recuperación Contable Plan de Mejoramiento.....	60
6.2.4	Periodo de Recuperación de la Inversión Plan de Mejoramiento.....	60
6.2.5	Razón Beneficio – Costo Plan de Mejoramiento.....	60
8.	CONCLUSIONES.....	62
9.	RECOMENDACIONES.....	63
10.	BIBLIOGRAFÍA.....	64

LISTA DE TABLAS

Tabla 1.Indicadores de Liquidez.....	19
Tabla 2.Indicadores de Rentabilidad o Eficacia.....	19
Tabla 3.Indicadores de Actividad	20
Tabla 4.Indicadores de Endeudamiento.....	20
Tabla 5.Balance General, Instituto Superior de Educación Rural-ISER a 31 de diciembre (pesos).....	25
Tabla 6. Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental, Instituto Superior de Educación Rural-ISER a 31 de diciembre (pesos).	26
Tabla 7.Balance general, Instituto Superior de Educación Rural-ISER (variación absoluta y variación relativa).....	27
Tabla 8.Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental Instituto Superior de Educación Rural-ISER (variación absoluta y variación relativa).	31
Tabla 9.Balance general, Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2010 al 2012)	36
Tabla 10. Balance general, Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2013 al 2015)	37
Tabla 11. Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2010 al 2012).	39
Tabla 12. Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2010 al 2012).	40
Tabla 13. Razón corriente	41
Tabla 14.Capital Neto de Trabajo.....	42
Tabla 15.Nivel de endeudamiento.....	43
Tabla 16.Razón Patrimonio a Pasivo.....	44
Tabla 17.Margen de Utilidad Bruta.	45
Tabla 18.Rentabilidad del activo.....	46
Tabla 19.Rentabilidad del Patrimonio	47
Tabla 20.Margen de utilidad Operacional.....	48
Tabla 21.Margen Utilidad Neta	49
Tabla 22. Eficiencia Administrativa	50
Tabla 23.Autonomía Financiera	51
Tabla 24.Eficiencia.....	52
Tabla 25. Datos Históricos del número de estudiantes y ventas por años.....	53

LISTA DE GRÁFICAS

Grafica 1.Comportamiento del Activo (pesos)	28
Grafica 2.Comportamiento del Pasivo (pesos)	29
Grafica 3.Comportamiento del Patrimonio (pesos)	30
Grafica 4.Comportamiento de los ingresos (pesos)	32
Grafica 5.Comportamiento de los costos de venta (pesos)	33
Grafica 6.Comportamiento de los gastos(pesos)	34
Grafica 7. Comportamiento de la utilidad neta (pesos)	35
Grafica 8. Comportamiento de la razón corriente.	41
Grafica 9.Comportamiento del capital neto del trabajo.	42
Grafica 10.Comportamiento del nivel de endeudamiento	43
Grafica 11.Comportamiento de la razón Patrimonio a Pasivo	44
Grafica 12.Comportamiento del Margen de Utilidad Bruta.	45
Grafica 13.Comportamiento de la Rentabilidad del Activo	46
Grafica 14.Comportamiento de la Rentabilidad del Patrimonio	47
Grafica 15.Comportamiento del Margen de Utilidad Operacional	48
Grafica 16. Comportamiento del Margen de Utilidad Neta	49
Grafica 17.Comportamiento de la Eficiencia Administrativa	50
Grafica 18.Comportamiento de la Autonomía Financiera	51
Grafica 19.Comportamiento de la Eficiencia.	52
Grafica 20. Relación de Estudiantes por años	54
Grafica 21. Flujo de Caja Neto -ISER	56

GLOSARIO

DISEÑO: El diseño es una actividad creativa orientada a soluciones, que trabaja en intervenciones concretas.

EGRESOS: La salida de dinero desde las cajas de una empresa o de una organización

EJECUCIÓN: Etapa del proceso presupuestario en la que se perciben los ingresos y se atienden las obligaciones de gasto de conformidad con los créditos presupuestarios autorizados en los presupuestos.

ESTADOS FINANCIEROS: Los estados financieros básicos o estados contables básicos los podemos definir como un registro formal de las actividades financieras de una empresa, persona o entidad.

INDICADORES: Son criterios para valorar, analizar y evaluar el comportamiento de variables, es decir las características, componentes, factores y elementos que son razón de estudio, planificando y tomando decisiones a partir de éstos.

INGRESOS: Todas las entradas económicas que recibe una persona, una familia, una empresa, una organización, un gobierno.

PLAN: Es un documento que identifica, describe y analiza una oportunidad de negocio, examina la viabilidad técnica, económica y financiera del mismo y desarrolla todos los procedimientos y estrategias necesarias para convertir la citada oportunidad en un proyecto empresarial concreto.

PRESUPUESTO: Es un plan operaciones y recursos de una empresa, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios.

RESUMEN

Al diseñar el plan de mejoramiento mediante el uso de indicadores de gestión en una institución pública significa un análisis bastante riguroso de los estados financieros. Este proyecto significa presentarle al Instituto Superior de Educación Rural -ISER Pamplona el Diseño de un Plan de Mejoramiento Mediante la Utilización de Indicadores Financieros y de Gestión.

Lo primero que se va a hacer en este proyecto, es un estudio pertinente de la situación financiera en todo lo que hace referencia a los estados financieros, en cuanto a las ejecuciones presupuestales tanto de ingresos como de egresos, teniendo en cuenta que el ISER presenta problemas con la ejecución de su presupuesto. Se realizará un análisis de los documentos obtenidos en dicho proceso y se realizara una respectiva revisión bibliográfica de los temas que se van a abordar, ya teniendo toda la información necesaria se iniciara con el proceso de aplicar los indicadores financieros y de gestión para luego dar inicio el diseño plan de mejoramiento teniendo en cuenta los indicadores antes mencionados.

Al terminar el diseño se socializará con la administración del instituto permitiéndoles ver que el diseño de este plan va ayudar a subsanar todos sus inconvenientes con respecto a la ejecución del presupuesto de los recursos financieros.

PALABRAS CLAVES:

Diseño, estados financieros, indicadores, ingresos, egresos, ejecución, presupuesto, plan.

INTRODUCCIÓN

El siguiente trabajo hace referencia al diseño de un plan de mejoramiento mediante la utilización de los indicadores financieros y de gestión, del Instituto Superior de Educación Rural – ISER Pamplona. Para la realización de este diseño significara un importante análisis concienzudo y detallado de los estados financieros del instituto. Los indicadores financieros permiten hacer un diagnóstico de la entidad, el cual permite conocer cómo se encuentra financieramente, y conocer sus debilidades y fortalezas anteriores y presentes.

Con el desarrollo del siguiente proyecto, se busca el diseño de un plan de mejoramiento con el uso de los indicadores financieros del instituto, que ayuden a buscar alternativas que mejoren la toma de decisiones y busquen la estabilidad financiera de la entidad educativa. La principal característica de este tipo es que la entidad necesita conocer como esta financieramente, ya que esto permite saber si se maneja eficientemente los recursos por parte de la administración del instituto. El mal uso de los recursos financieros con lleva a que no solo la entidad entre en una etapa de recesión, sino, que también obtenga consecuencias importantes como los son sanciones disciplinarias, penales y fiscales, llevando a un futuro cierre de la institución.

La investigación se realizó con un interés el cual permitiera conocer cómo está la entidad educativa financieramente, ayudando a observar cómo ha crecido o disminuido el instituto en el transcurso de los años.

Para lograr esta investigación él proyecto maneja unos alcances, es necesario estudiar los estados financieros de la institución los cuales se basan en diagnosticar, identificar y crear el diseño del plan de mejoramiento.

La metodología usada para el desarrollo de esta investigación fue mediante la utilización del tipo de investigación de observación y del tipo de investigación descriptiva, ayudando así al logro de los objetivos.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

El Instituto Superior de Educación Rural-ISER es una institución de carácter público y social ubicada en la ciudad de Pamplona que pertenece al departamento de Norte de Santander. Los ingresos que recibe son por recursos obtenidos de:

- Ministerio de Educación.
- Ministerio de Hacienda.
- Gobernación.
- Convenios.
- Propios.

El Instituto Superior de Educación Rural-ISER presenta dificultades en cuanto a la no ejecución del presupuesto debido a problemas administrativos o a trámites administrativos.

Para el año 2015 se tenía un presupuesto, pero no se ejecutó totalmente debido a que presentaron dificultades entorno a esta cantidad de dinero lo cual hizo que no se pudiera llevar a feliz término para el año 2015 y por tal motivo esto ha afectado su buen desarrollo en sus respectivas áreas que hacen parte del instituto, por la falta de este rubro en el instituto.

A través de la observación directa de los estados financieros tanto de ingresos como de los egresos se puede generalizar que hay un desfase en lo presupuestado y en lo ejecutado.

Esto ha originado un trastorno en el normal funcionamiento y en las actividades programadas desde el punto de vista contable. A través de la observación de los ingresos y los egresos se evidencia si se han presupuestado las actividades, pero problemas externos al instituto no han permitido que se les dé el curso normal a ellos a pesar de tener un manual de funciones y un manual de procedimiento para hacer el uso adecuado de las operaciones antes mencionadas, por este motivo se piensan diseñar una propuesta para mejorar las tolerancias encontradas.

1.1.1 FORMULACION DEL PROBLEMA

¿De qué manera se puede mejorar el funcionamiento de los recursos financieros de la oficina de presupuesto y contabilidad del Instituto Superior de Educación Rural- ISER Pamplona?

1.2 JUSTIFICACIÓN

Este trabajo de investigación se hace con el fin de proponer un plan de mejoramiento en el área financiera pues se presentan falencias en la elaboración y ejecución del presupuesto. Con esta propuesta se darán algunas herramientas para subsanar las dificultades encontradas en el análisis que se ha hecho a los ingresos y egresos.

Para su elaboración se contaron con el pre saber adquirido en la universidad de Pamplona específicamente en el programa de ingeniería industrial. Se tendrá en cuenta las observaciones directas de los documentos como:

- Los estados financieros y las mismas ejecuciones presupuestales los cuales muestran el comportamiento del instituto en el área financiera.

Estos documentos son suministrados por la oficina de contabilidad y presupuesto, de esta manera se beneficiará el Instituto Superior de Educación Rural- ISER y el estudiante investigador.

2. OBJETIVOS

2.1 OBJETIVO GENERAL

- ❖ Diseñar el plan de mejoramiento financiero mediante la utilización de indicadores financieros y de gestión, del instituto superior de educación rural- ISER pamplona.

2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Diagnosticar los estados financieros de los últimos seis años del Instituto.
- Identificar las falencias del ISER en los estados financieros por medio de los indicadores financieros y los de gestión.
- Crear el plan de mejoramiento generando medidas correctivas o alternativas en las ejecuciones del presupuesto y los estados financieros del instituto.

3. MARCO TEÓRICO

3.1 ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero de una empresa es el estudio que se hace a los estados financieros y que sirve para la tomar decisiones que ayuden a fortalecer y a comprender como se encuentra una empresa. El diagnostico financiero permite conocer las fortalezas y debilidades de una empresa para tomar acciones para emprender mejoras de una compañía. (Gerencie.com, s.f.)

Un analista financiero busca centrarse en la rentabilidad, liquidez y en el endeudamiento que presenta la empresa. Dentro de lo que se puede analizar el encargado puede observar los estados financieros los cuales se conforman y se pueden presentar en diferentes formas y que permiten la verificación de los detalles mínimos que den buena información para definir propuestas acertadas.

3.2 HERRAMIENTAS DE ANALISIS

Dentro de las herramientas de análisis podemos encontrar un gran grupo de estas que permiten y dan información que llevan a tomar decisiones importantes en el área financiera de una compañía. Dentro de estas podemos encontrar:

- Los estados financieros.
- Información adicional de la empresa.
- La información del mercado que esta se encuentra involucrada, producción y organización.
- Matemática financiera.
- Información del sector donde se haya posicionada y de la macroeconomía.

Los estados financieros de mayor importancia son:

- Estado de resultados
- Balance general
- Estado de ganancias y perdidas
- Estado de cambios en el patrimonio neto

3.3 INDICADORES DE ANALISIS FINANCIERO

Los indicadores financieros o razones financieras permiten ver las relaciones que hay entre las cuentas de los estados financieros de las empresas. Esta relación de los diferentes rubros ayuda a mirar una forma clara el estado en el cual se encuentra. Desde un punto para un inversionista estas razones financieras ayudan a pronosticar cómo se comportará la compañía en los siguientes periodos, en cambio para los de la administración les permite prepararse para estas condiciones futuras. (Mejias)

Se espera que al analizar dos cuentas ya sea de cuales de los estados financieros permita obtener una información adicional acerca de porque la situación de la empresa.

Las razones financieras se han dividido en diferentes tipos, que permitan que cada una analizar una parte financiera de la empresa.

- ❖ Indicadores de liquidez
- ❖ Indicadores de actividad
- ❖ Indicadores de endeudamiento
- ❖ Indicadores de rentabilidad

3.3.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

Genera toda la información de la empresa que esta tiene para pagar sus deudas a corto plazo. (CASTAÑO, 2011)

(HARRYS, 2002) dice que es una forma de pasar grandes cantidades de activos, de una manera rápida y aun menor costo y en cualquier momento que se quiera realizar. También determinan que le sucederá a una compañía si a esta se le exige el pago en menos de un año vigente. No solo hacen énfasis a las finanzas totales de una firma, sino a la destreza a convertir algunos de los activos y pasivos en efectivo.

En la tabla 1 se muestra como se calcular los indicadores de liquidez

1. Razón corriente.
2. Prueba acida.
3. Capital neto de trabajo.

Tabla 1.Indicadores de Liquidez

INDICADOR	EXPRESION
Razón Corriente	(activo corriente/pasivo corriente) *100
Prueba Ácida	(activo corriente -inventario /pasivo corriente) *100
Capital neto de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente

Fuente: (Herrers, Gomez, & Granadillo, 2012)

Elaboracion: Autor

3.3.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD O EFICACIA

(Ortiz, 2011) dice que los indicadores de rentabilidad sirven para calcular que tan efectivos ha sido la administración de la firma en la manera de controlar los gastos y costos, y así les permita transformar las ventas en utilidades para la empresa.

En la tabla 2 se muestra como calcular los indicadores de rentabilidad.

1. Margen bruto
2. Margen operacional
3. Margen neto
4. Utilidad operacional
5. Rentabilidad sobre activos
6. Rentabilidad sobre patrimonio.

Tabla 2.Indicadores de Rentabilidad o Eficacia

INDICADOR	EXPRESION
MARGEN BRUTO	(utilidad bruta/ventas netas) *100
MARGEN OPERACIONAL	(utilidad operacional /ventas netas) *100
MARGEN NETO	Utilidad neta/ventas netas
UTILIDAD OPERACIONAL	Margen de contribución – costo fijo
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	Utilidad neta/activo total
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	Utilidad neta/patrimonio total

Elaboración: Autor.

3.3.3 INDICADORES O RAZONES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA

Los indicadores de actividad o eficiencia es la celeridad con que las cuentas por cobrar y los diferentes inventarios se convierten en efectivo. Demuestra una relación entre los costos de materia prima y de los productos que se encuentran en estado de proceso. (Asociación Española para la Calidad, 2016)

Tabla 3. Indicadores de Actividad

INDICADOR	EXPRESION
Rotación de Inventarios	(costo de mercancías vendidas / inventario promedio)
Rotación de Cartera	(ventas a Crédito / Cuentas por cobrar Promedio)
Periodos de Cobro	(cuentas por cobrar promedio/ventas a crédito) x 365
Rotación de Activos	(ventas netas/activo total)

Fuente: (Públicos, 2013)

3.3.4 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento muestran que tan equilibrada se encuentra la empresa en comparación con las participaciones de fiadores dentro del financiamiento de la empresa. Esto muestra cual es el porcentaje que está manejando los fiadores o terceros a los cuales la empresa les pidió préstamos y los dueños de las empresas, para así establecer los riesgos en los cuales podrían incurrir los acreedores dueños de la compañía.

Tabla 4. Indicadores de Endeudamiento

INDICADOR	EXPRESION
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	(pasivos/pasivos + patrimonio)
RAZON PASIVO A PATRIMONIO	(pasivo/patrimonio)
COBERTURA DE INTERES	(utilidad operacional/intereses)

Elaboración: Autor.

3.4 INDICADORES DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Los indicadores del diagnóstico financiero toman como base los indicadores del análisis financiero, ya que estos son la base para determinar cómo es la situación financiera y contable. Para poder evaluar cualquier tipo de decisión que se pueda tomar en una empresa con consecuencias no solo financieras si no también económicas ya que esto podría acarrear inversiones necesarias para solventar cualquier tipo de situaciones inesperadas que se presenten. (Vega, s.f.)

3.4.1 Análisis de Dupont

Es una forma de relacionar un indicador de rentabilidad con otro indicador de actividad este índice mide la capacidad que tiene la empresa para generar o aumentar su utilidad. (Gitman, 2003)

En términos más claros el análisis de Dupont se basa en una integración entre la rentabilidad de utilidad sobre las ventas, la rotación de los activos y el endeudamiento para determinar el capital en cuanto ha sido su rendimiento. (Nava & Marbelis, 2014)

3.4.2 EVALUACION PRESUPUESTARIA

Es el nivel de procesos de análisis obtenidos en un determinado tiempo, el cual muestra los avances financieros y físicos en comparación con su presupuesto modificado y su presupuesto inicial. Esto ayuda a determinar la eficacia y la eficiencia en el cumplimiento de los objetivos presupuestarios. Para determinar una comparación entre el comportamiento de la ejecución de los ingresos y la ejecución de los egresos.

3.4.2.1 INDICADOR DE EFICACIA

- Indicador de eficacia del ingreso (IEI)
(Ejecución presupuestaria de ingresos/presupuesto institucional modificado)
- Indicador de eficacia de egresos (IEE)
(Ejecución presupuestaria de egresos/presupuesto institucional modificado)

3.5 ESTADO DEL ARTE

3.5.1 ANTECEDENTES A NIVEL INTERNACIONAL

Uno de los trabajos que se podría tomar como base para la realización de este trabajo “PLAN DE MEJORAMIENTO FINANCIERO PREVIA REALIZACIÓN DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA TOBAMAC S.A., EJERCICIO FISCAL 2010” realizado por ANDRÉS PAUL LEÓN LLANOS en el año 2012 para optar el título de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA de la UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA SEDE GUAYAQUIL – ECUADOR. Lo cual en este trabajo se basaba en realizar un plan de mejoramiento y un análisis exhausto de los estados financieros, lo cual permita evitar riesgos y ejecutar acciones rápidas cumpliendo las normas contables. La implementación de tecnologías a los procesos simplifica las tareas y así evitando menos errores.

3.5.2 ANTECEDENTES A NIVEL NACIONAL

Uno de los trabajos que se podría tomar como base para la realización de este trabajo es “PLAN DE MEJORAMIENTO Y SANEAMIENTO CONTABLE EN EL MUNICIPIO DE FRESNO TOLIMA” realizado por NELSON CAMILO MONTOYA ARCILA en el año 2015 para optar el título de especialista en Gestión Pública de la UNIVERSIDAD NACIONAL ABIERTA Y A DISTANCIA – UNAD. El cual se basa en el estudio financiero de los estados del municipio los Fresnos el cual permita ver su estado económico y contable. Las mejoras por medio de la actualización del software contable que permita dar cumplimiento al principio de causación. También buscar la ayuda de expertos y evaluadores que ayuden al mejoramiento y saneamiento contable.

4. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1 MATERIALES

Computador, Impresoras, Memorias USB, Excel, Word, Estados Financieros.

4.2 METODOLOGÍA

4.2.1 Tipo de investigación

Este estudio se realizará mediante la observación y descripción, con el ánimo de buscar la información que se necesita para mejorar los análisis, adquiriendo como punto de referencia los objetivos propuestos.

Observación: El desarrollo está basados en mecanismos ya acordados estos son acatados por el personal que labora en las instalaciones del área financiera del Instituto Superior de Educación Rural- ISER.

Descriptivo: Se pretender dar a conocer el funcionamiento de como es el manejo que se está dando en el funcionamiento de los recursos y presupuestos del área financiera del Instituto Superior de Educación Rural- ISER.

4.2.2 FUENTES DE RECOLECCION DE DATOS Y ANALISIS DE DATOS

La recolección de datos se realizará mediante la obtención de información confiable, que puedan generar estudios que muestren las problemáticas.

PRIMARIAS: Esta la observación directa y la verificación del tipo de información ya que se va a tener acceso directo a la información requerida y globalizar en el problema.

SECUNDARIA: Para la recolección de datos se requiere de diversas fuentes de apoyo como lo son: páginas web, libros y algunos apuntes del cuaderno.

La información obtenida se analizará por medio de mecanismos de indicadores y evaluaciones que permitan el análisis e interpretación de los resultados mediante una buena técnica del análisis de los estudios.

5. DESARROLLO DEL PROYECTO

5.1 ESTADOS FINANCIEROS DEL INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACIÓN RURAL ISER-PAMPLONA.

Los principales estados financieros del Instituto Superior de Educación Rural ISER son el balance general y el estado de actividad financiera, económica, social y ambiental.

Tabla 5. Balance General, Instituto Superior de Educación Rural-ISER a 31 de diciembre (pesos)

INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACION RURAL							
BALANCE GENERAL							
1	ACTIVO	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	ACTIVO CORRIENTE	2.827.078.346,56	1.715.240.677,33	567.555.372,30	2.003.848.845,66	4.899.594.703,42	6.428.471.761,51
11	EFFECTIVO	195.117.724,00	494.238.995,91	55.267.699,74	1.256.284.793,46	4.519.347.947,73	5.004.224.610,59
12	INVER. E INSTRU. DERIVADOS	1.734.573.146,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	DEUDORES	897.387.476,56	1.221.152.681,42	512.287.672,56	747.564.052,20	380.246.755,69	1.424.247.150,92
	ACTIVO NO CORRIENTE	7.029.747.866,53	7.260.221.817,23	22.788.668.419,86	22.816.626.717,95	23.784.695.779,81	26.354.464.254,11
16	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6.413.709.589,67	6.587.265.557,92	22.173.474.968,02	22.264.645.331,51	23.152.730.646,96	25.475.428.489,82
19	OTROS ACTIVOS	616.038.276,86	672.956.259,31	615.193.451,84	551.981.386,44	631.965.132,85	879.035.764,29
	TOTAL ACTIVO	9.856.826.213,09	8.975.613.494,56	23.356.223.792,16	24.820.475.563,61	28.684.290.483,23	32.782.936.015,62
2	PASIVOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	PASIVO CORRIENTE	11.573.601,12	59.073.727,09	936.204.606,09	1.220.901.705,36	1.523.255.660,12	2.698.547.897,23
24	CUENTAS POR PAGAR	0,00	41.423.786,00	927.182.394,00	835.994.937,45	1.250.065.059,00	2.682.892.329,00
25	OBLIG. LABORALES Y DE SEG. SOCIAL	0,00	0,00	1.000.000,00	29.118.084,00	0,00	0,00
27	PASIVOS ESTIMADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	11.573.601,12	17.649.941,09	8.022.212,09	355.788.683,91	273.190.601,12	15.655.568,23
	TOTAL PASIVOS	11.573.601,12	59.073.727,09	936.204.606,09	1.220.901.705,36	1.523.255.660,12	2.698.547.897,23
3	PATRIMONIO	2010	2011	2012	2013	2014	2015
32	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	8.488.700.182,02	9.486.705.415,60	23.895.560.525,14	22.324.192.724,14	23.540.623.940,95	27.015.601.092,84
	TOTAL PATRIMONIO	9.845.252.611,97	8.916.539.767,47	22.420.019.186,07	23.599.573.858,25	27.161.034.823,11	30.084.388.118,39
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.856.826.213,09	8.975.613.494,56	23.356.223.792,16	24.820.475.563,61	28.684.290.483,23	32.782.936.015,62

Fuente: Área Financiera, Instituto Superior de Educación Rural-ISER.

Elaborado: Autor

Tabla 6. Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental, Instituto Superior de Educación Rural-ISER a 31 de diciembre (pesos).

ESTADO DE RESULTADOS DE DICIEMBRE 31							
INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACIÓN RURAL							
4	INGRESOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015
41	INGRESOS FISCALES	0	84.520.100,00	95.021.830,00	78.276.865,00	114.607.796,00	1.103.902.724,41
43	VENTA DE SERVICIOS	2.371.722.949,00	1.910.889.602,20	1.378.133.665,40	891.570.373,00	819.191.229,00	768.132.740,00
44	TRANSFERENCIAS	0	2.142.069.100,00	2.320.091.166,00	3.898.679.655,76	5.990.643.035,00	8.130.899.214,00
47	OPERACIONES INTERINSTITUCIONAL	1.986.403.954,01	0	0	0	0	0
48	OTROS INGRESOS	271.508.554,00	260.676.176,29	137.379.494,00	83.786.910,00	213.938.465,20	332.881.602,04
	TOTAL INGRESOS	4.629.635.457,01	4.398.154.978,49	3.930.626.155,40	4.952.313.803,76	7.138.380.525,20	10.335.816.280,45
6	COSTO DE VENTAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015
63	COSTOS	1.513.020.145,56	2.504.174.204,39	2.291.180.943,00	2.017.587.998,15	1.795.569.059,00	2.014.073.088,80
	TOTAL COSTO DE VENTA	1.513.020.145,56	2.504.174.204,39	2.291.180.943,00	2.017.587.998,15	1.795.569.059,00	2.014.073.088,80
5	GASTOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015
51	ADMINISTRACION-NACION	1.702.130.164,34	2.355.254.714,05	2.874.157.127,96	1.877.352.939,62	1.628.760.212,74	5.148.547.922,79
52	DE OPERACIÓN	0	0	0	1.409.996,40	51.252.160,00	114.299.888,00
54	TRANSFERENCIAS	0	40.681.382,00	44.401.823,00	53.434.153,76	0	2.389.000,00
58	OTROS GASTOS	57.932.717,16	68.210.326,18	196.427.600,51	-272.852.418,28	42.388.211,30	-12.280.644,69
	TOTAL GASTOS	1.760.062.881,50	2.464.146.422,23	3.114.986.551,47	1.659.344.671,50	1.722.400.584,04	5.252.956.166,10
	UTILIDAD O PERDIDAS NETAS	1.356.552.429,95	-570.165.648,13	-1.475.541.339,07	1.275.381.134,11	3.620.410.882,16	3.068.787.025,55

Fuente: Área Financiera, Instituto Superior de Educación Rural-ISER
Elaborado: Autor

5.2 ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

En la elaboración del análisis horizontal del balance general se usaron los estados financieros, determinando las variaciones reales presentadas en los años que se llevaron a cabo los análisis.

Tabla 7. Balance general, Instituto Superior de Educación Rural-ISER (variación absoluta y variación relativa)

INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACIÓN RURAL											
BALANCE GENERAL											
1	ACTIVO	2010-2011		2011-2012		2012-2013		2013-2014		2014-2015	
		VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA
	ACTIVO CORRIENTE	-1.111.686.669,23	-39,32%	-1.147.836.305,03	-66,91%	1.436.293.473,36	253,07%	2.895.745.857,76	144,51%	1.528.877.058,09	31,20%
11	EFFECTIVO	299.121.271,91	153,30%	-438.971.296,17	-88,82%	1.201.017.093,72	2173,09%	3.263.063.154,27	259,74%	484.876.662,86	10,73%
12	INVER. E INSTRU. DERIVADOS	-1.734.573.146,00	-100,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	DEUDORES	323.765.204,86	36,08%	-708.865.008,86	-58,05%	235.276.379,64	45,93%	-367.317.296,51	-49,14%	1.044.000.395,23	274,56%
	ACTIVO NO CORRIENTE	230.473.950,70	3,28%	15.528.446.602,63	213,88%	27.958.298,09	0,12%	968.069.061,86	4,24%	2.569.768.474,30	10,80%
16	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	173.555.968,25	2,71%	15.586.209.410,10	236,61%	91.170.363,49	0,41%	888.085.315,45	3,99%	2.322.697.842,86	10,03%
19	OTROS ACTIVOS	56.917.982,45	9,24%	-57.762.807,47	-8,58%	-63.212.065,40	-10,28%	79.983.746,41	14,49%	247.070.631,44	39,10%
	TOTAL, ACTIVO	-881.212.718,53	-8,94%	14.380.610.297,60	160,22%	1.464.251.771,45	6,27%	3.863.814.919,62	15,57%	4.098.645.532,39	14,29%

2	PASIVOS	2010-2011		2011-2012		2012-2013		2013-2014		2014-2015	
		VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA
	PASIVO CORRIENTE	47.500.125,97	410,42%	877.130.879,00	1484,81%	284.697.099,27	30,41%	302.353.954,76	24,76%	1.175.292.237,11	77,16%
24	CUENTAS POR PAGAR	41.423.786,00	0,00	885.758.608,00	2138,29%	-91.187.456,55	-9,83%	414.070.121,55	49,53%	1.432.827.270,00	114,62%
25	OBLIG. LABORALES Y DE SEG. SOCIAL	0,00	0,00	1.000.000,00	0,00	28.118.084,00	2811,81%	-29.118.084,00	-100,00%	0,00	0,00
27	PASIVOS ESTIMADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	6.076.339,97	52,50%	-9.627.729,00	-54,55%	347.766.471,82	4335,04%	-82.598.082,79	-23,22%	-257.535.032,89	-94,27%

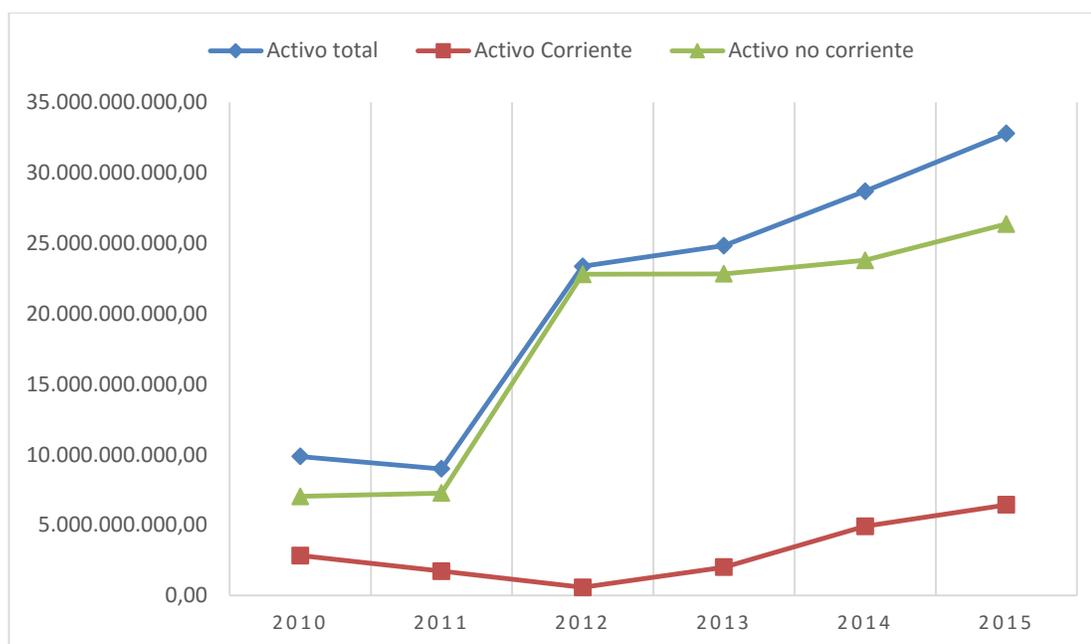
3	PATRIMONIO	2010-2011		2011-2012		2012-2013		2013-2014			
		VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA	VAR ABS	VAR RELA
32	PATRIMONIO INST.	998.005.233,58	11,76%	14.408.855.109,54	151,88%	-1.571.367.801,00	-6,58%	1.216.431.216,81	5,45%	3.474.977.151,89	14,76%
	TOTAL PATRIMONIO	-928.712.844,50	-9,43%	13.503.479.418,60	151,44%	1.179.554.672,18	5,26%	3.561.460.964,86	15,09%	2.923.353.295,28	10,76%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-881.212.718,53	-8,94%	14.380.610.297,60	160,22%	1.464.251.771,45	6,27%	3.863.814.919,62	15,57%	4.098.645.532,39	14,29%

Fuente: Estados financieros del ISER

Elaborado: Autor

5.2.1 Análisis del activo.

Grafica 1.Comportamiento del Activo (pesos)



Fuente: Estados financieros del ISER

Elaborado: Autor

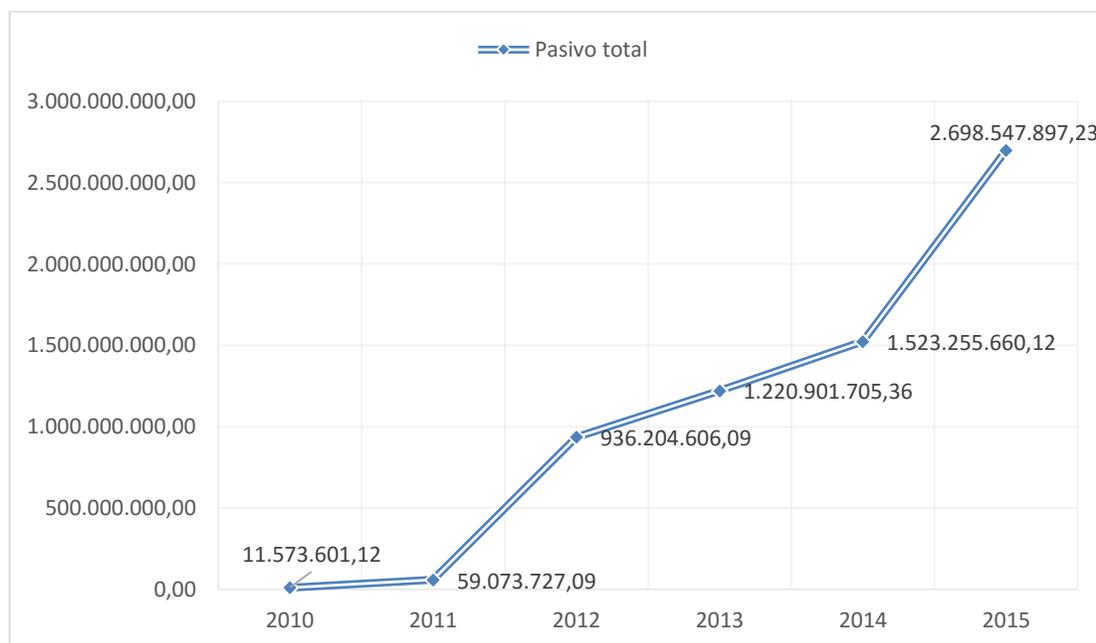
El activo total se ha mantenido en un rango entre los \$9.000.000.000 y \$33.000.000.000, sin embargo presenta muchas variaciones muy importantes, el

activo total presento un incremento en todos los años, excepto en el año 2011 el cual mostro una disminución del 8,94%, el año que más se presentó incremento es el 2014 con un crecimiento del 15,57% equivalente a \$3.863.814.919,62 con respecto al año anterior; este aumento se debe principalmente a que los activo corrientes han mostrado un acrecentamiento muy favorable para el instituto, los cuales lo conforman los rubros: efectivo (depósitos en entidades financieras), deudores (prestación de servicios, otros deudores y provisión para deudores).

Del año 2013 al 2014, los activos corrientes presentaron un aumento considerable del 114,51%, representando \$2.895.745.857,76 generado principalmente por el incremento de rubro de Efectivo el cual creció un 259,74%. Para el año 2015 el activo total fue del 14,29% respecto al año base anterior de \$4.098.645.532,39 generado principalmente por el rubro de Deudores que creció en un 274,56% de \$1.044.000.395,23 y por el rubro de Otros activos que también ascendió en un 39,10% que equivale a \$247.070.631,44.

5.2.2 Análisis del pasivo

Grafica 2.Comportamiento del Pasivo (pesos)



Fuente: Estados financieros del ISER

Elaborado: Autor

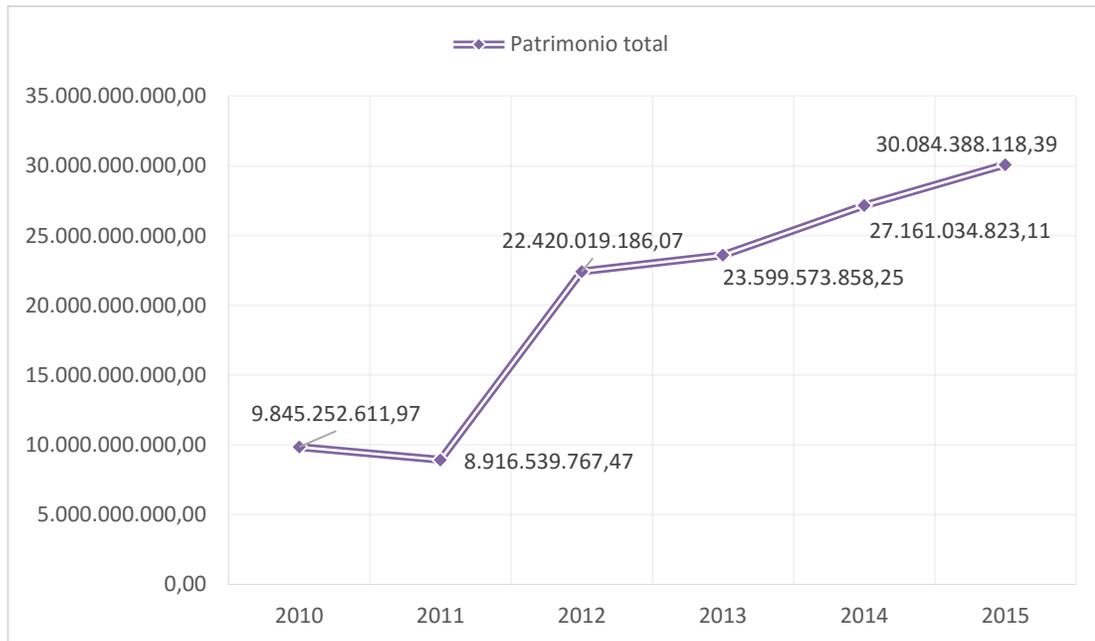
El Instituto Superior de Educación Rural-ISER no posee pasivos no corrientes, lo cual hace que los pasivos corrientes se conviertan en el mismo pasivo total.

Los pasivos presentan un incremento en los todos sus años del análisis realizado, aunque en algunos se presenta mucha fluctuación con tendencia a aumentar en comparación con el año anterior.

Del 2010 al 2011 incrementaron el 410,42%, para el año 2012 el cual fue el año que más aumento y llego a su tope con un 1484,81% respecto al año 2011, en los siguientes años ha tenido una tendencia significativa a bajar en 30,41% para el año 2013, 24,76% para el 2014 y un aumento de 77,16% para el año 2015 con respecto al 2014. En la gráfica se observa que el Instituto tiene mayores deudas es en el rubro de las Deudas por pagar de 2138,29% que equivale a 885.758.608,00 para el año 2012 y 114,62% de 1.432.827.270,00 para el año 2015.

5.2.3 Análisis del patrimonio

Grafica 3.Comportamiento del Patrimonio (pesos)



Fuente: Estados Financieros ISER

Elaborado: Autor

El patrimonio presenta una tendencia de aumento excepto en el año 2011, para el año 2011 disminuyo en -8,94%, para el año 2012 presento su mayor incremento del

160,22%, en el 2013 aumento solo un 6,27% con respecto al año anterior, el año 2014 un aumento de 15,57% y en el 2015 aumento en solo un 14,29% respecto al año base anterior.

En el año 2013, el incremento del patrimonio se debió a que el capital fiscal, el cual paso de \$8.620.615.515,15 a \$22.505.234.857,83, creciendo el 161,063%. En el año 2015 el incremento se produjo porque el patrimonio institucional del instituto creció un 14,76% paso de \$3.863.814.919,62 en el año 2014 a \$4.098.645.532,39 en el año 2015.

5.3 ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL.

Tabla 8.Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental Instituto Superior de Educación Rural-ISER (variación absoluta y variación relativa).

ESTADO DE RESULTADOS											
INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACIÓN RURAL											
4	INGRESOS	2010-2011		2011-2012		2012-2013		2013-2014		2014-2015	
		VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
41	INGRESOS FISCALES	84.520.100,00	0	10.501.730,00	12,43%	-16.744.965,00	-17,62%	36.330.931,00	46,41%	989.294.928,41	863,20%
43	VENTA DE SERVICIOS	-460.833.346,80	-19,43%	-	-	-486.563.292,40	-35,31%	-72.379.144,00	-8,12%	-51.058.489,00	-6,23%
44	TRANSFERENCIAS	2.142.069.100,00	0,00	178.022.066,00	8,31%	1.578.588.489,76	68,04%	2.091.963.379,24	53,66%	2.140.256.179,00	35,73%
47	OPERACION. INTERINSTITUCIONAL	-1.986.403.954,01	-	0	0	0	0	0	0	0	0
48	OTROS INGRESOS	-10.832.377,71	-3,99%	-	-	-53.592.584,00	-39,01%	130.151.555,20	155,34%	118.943.136,84	55,60%
	TOTAL INGRESOS	-231.480.478,52	-5,00%	-	-	1.021.687.648,36	25,99%	2.186.066.721,44	44,14%	3.197.435.755,25	44,79%

6	COSTO DE VENTAS	2010-2011		2011-2012		2012-2013		2013-2014		2014-2015	
		VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
63	COSTOS	991.154.058,83	65,51%	-212.993.261,39	-8,51%	-273.592.944,85	-11,94%	-222.018.939,15	-11,00%	218.504.029,80	12,17%
	TOTAL, COSTO DE VENTA	991.154.058,83	65,51%	-212.993.261,39	-8,51%	-273.592.944,85	-11,94%	-222.018.939,15	-11,00%	218.504.029,80	12,17%

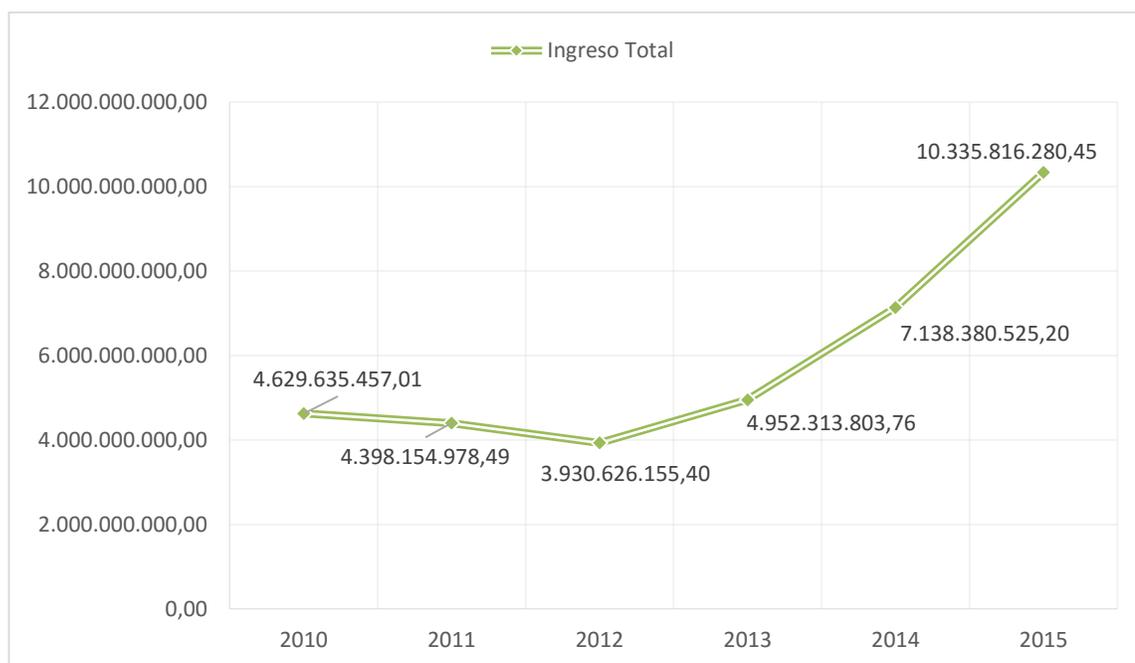
5	GASTOS	2010-2011		2011-2012		2012-2013		2013-2014		2014-2015	
		VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL	VAR ABS	VAR REL
51	ADMINISTRACION-NACION	653.124.549,71	38,37%	518.902.413,91	22,03%	-996.804.188,34	-34,68%	-248.592.726,88	-13,24%	3.519.787.710,05	216,10%
52	DE OPERACIÓN	0,00	0	0	0	1.409.996,40	0	49.842.163,60	3534,91%	63.047.728,00	123,01%
54	TRANSFERENCIAS	40.681.382,00	0	3.720.441,00	9,15%	9.032.330,76	20,34%	-53.434.153,76	-100,00%	2.389.000,00	0
58	OTROS GASTOS	10.277.609,02	17,74%	128.217.274,33	187,97%	-469.280.018,79	-238,91%	315.240.629,58	115,54%	-54.668.855,99	-128,97%
	TOTAL GASTOS	704.083.540,73	40,00%	650.840.129,24	26,41%	-1.455.641.879,97	-46,73%	63.055.912,54	3,80%	3.530.555.582,06	204,98%
UTILIDAD O PERDIDAS NETAS		-1.926.718.078,08	-142,03%	905.375.690,94	158,79%	2.750.922.473,18	186,43%	2.345.029.748,05	183,87%	-551.623.856,61	-15,24%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

5.3.1 Análisis de los ingresos

Grafica 4. Comportamiento de los ingresos (pesos).



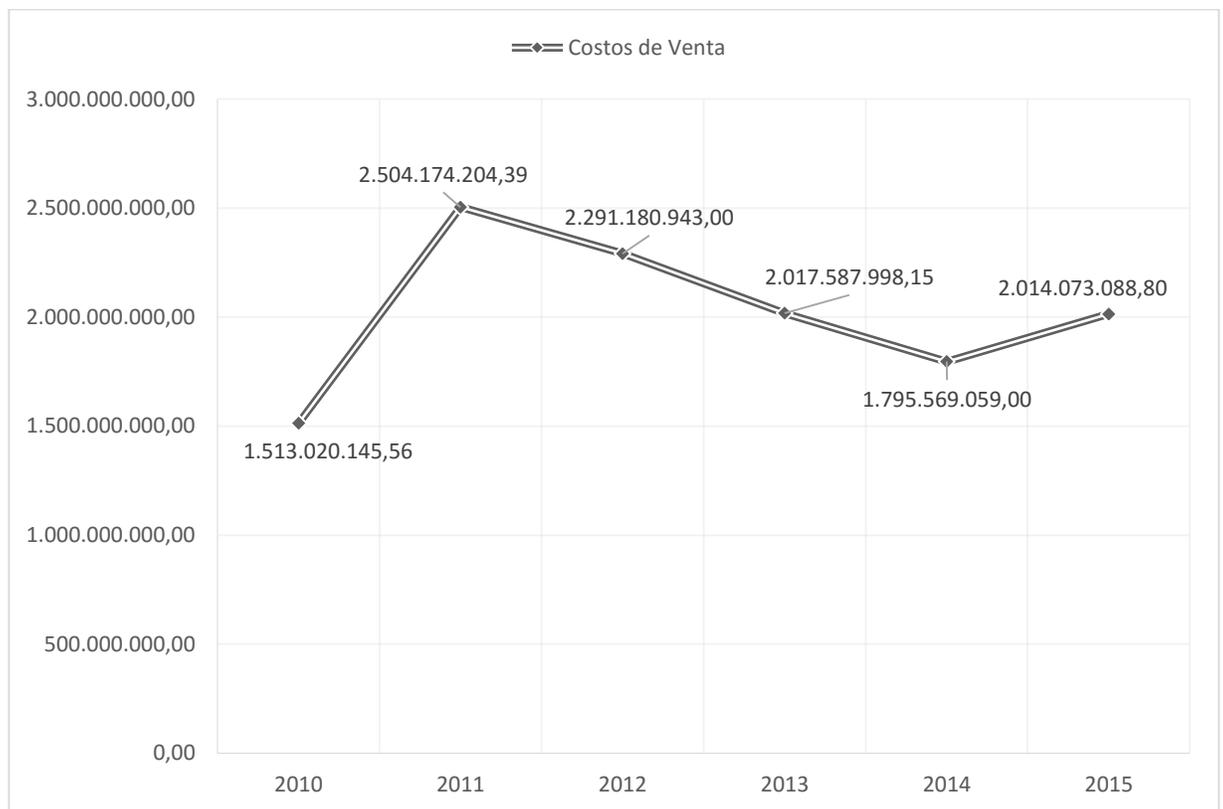
Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

como se puede observar en la gráfica, en el año 2013 los ingresos pasaron de \$3.930.626.155,40 a \$4.952.313.803,76 creciendo en 25,99%, este aumento se manifestó porque el rubro de Transferencia aumento de \$2.320.091.166,00 a \$3.898.679.655,76 dentro de este rubro se encuentran (otras transferencias). En los dos últimos años fue en crecimiento, los ingresos para el 2014 fueron de un %44,14 este aumento fue en \$2.186.066.721,44 respecto al año 2013 y un 44,79% para el 2015 que equivale a \$ 3.197.435.755,25 el aumento respecto al año anterior 2014. Estos crecimientos se produjeron fue por los rubros, Otros activos los cuales aumentaron en un 155,34% equivalentes a \$130.151.555,20 para el año 2014 y por los Ingresos Fiscales en un 863,20% de \$989.294.928,41 para el año 2015.

5.3.2 Análisis de los costos de venta.

Grafica 5.Comportamiento de los costos de venta (pesos)



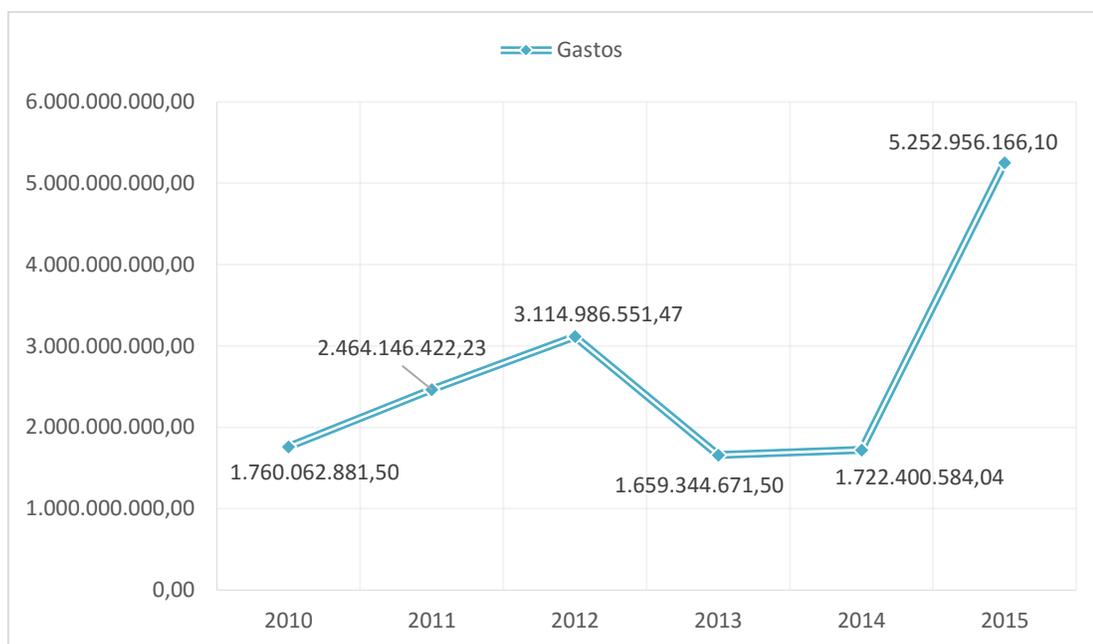
Fuente: Estados financieros del ISER
Elaborado: Autor

Los costos de venta presentaron fluctuaciones importantes, una de las variaciones importantes fue del 2010 a 2011, creciendo un 65,51% pasando de \$1.513.020.145,56 a \$2.504.174.204,39, estos costos de venta hacen referencia a los costos adquiridos o incurridos en la prestación de los servicios educativos del instituto.

En los años 2014 a 2015 hubo también otro incremento del 12,17% pasando de \$1.795.569.059,00 a \$2.014073.088,80. Del año 2011 hasta el año 2014 hubo una gran disminución de los costos de venta, del 2011 al 2012 disminuyo en un 8,51%, del 2012 al 2013 decreció un 11,94% y del 2013 al 2014 volvió a disminuir un 11%.

5.3.3 Análisis de los gastos.

Grafica 6. Comportamiento de los gastos(pesos).



Fuente: Estados financieros del ISER
Elaborado: Autor

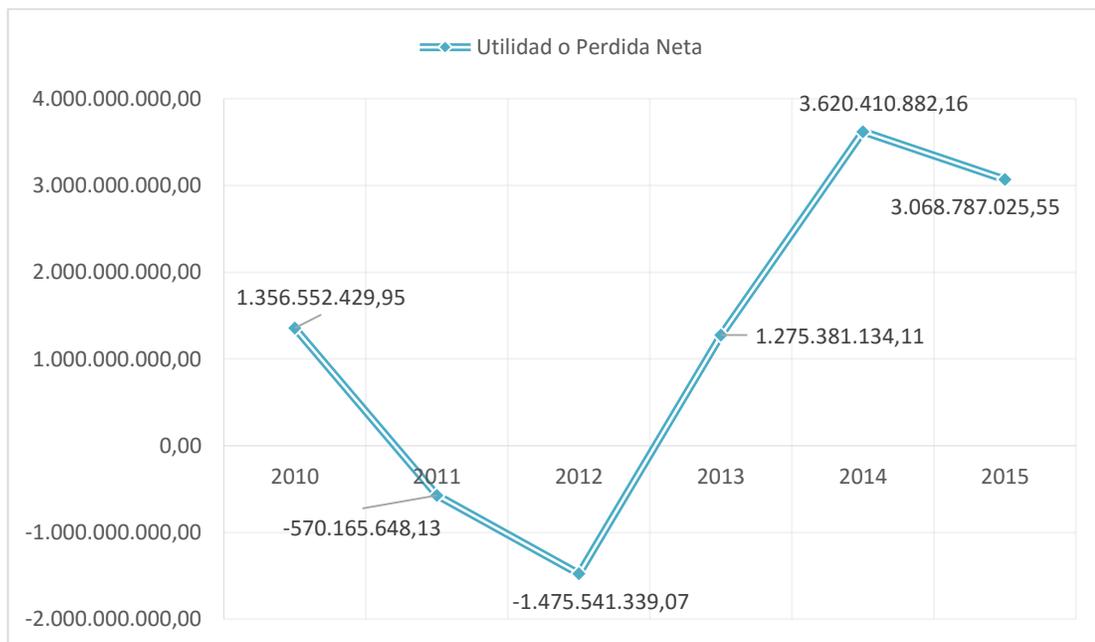
La grafica muestra en los gastos del Instituto Superior de Educación Rural-ISER varias fluctuaciones importantes, el aumento más se presentó en los años del 2014 a 2015 con un aumento de 204,98% pasando de 1.722.400.584,04 a 5.252.956.166,10 estos gastos se debieron a que los rubros de Administración y de Operación presentaron aumentos de 216,10% y 123,01% respectivamente.

Igual para los años 2012 y 2013 también mostro su nivel más bajo con una disminución del 46,76% equivalentes a \$ 1.455.641.879,97, esta importante disminución se produjo por el rubro de Otros Gastos el cual decreció en un 238,91%.

Del año 2013 al año 2014 los gastos se incrementaron de manera leve en un 3,80% equivalente a \$63.055.912,54, pasando de \$1.659.344.671,50 a \$1,722.400.584,04 esto se debió a que los rubros de Administración-Nación, Transferencias y Otros Gastos, mostraron un decrecimiento importante de 13,24%, 100% y 115,54% respectivamente.

5.3.4 Análisis de la Utilidad Neta.

Grafica 7. Comportamiento de la utilidad neta (pesos).



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

La utilidad neta del Instituto como se puede observar en la gráfica muestra fluctuaciones importantes, se puede observar que de los años 2010 a 2012 la utilidad presento un decrecimiento bastante importante, esto muestra que durante estos años el instituto presento problemas económicos. En los años 2013 al 2015 la entidad creció financieramente evitando así sanciones disciplinarias, fiscales y penales como consecuencia del mal manejo de los recursos financieros.

El instituto en los años 2011 y 2012 presento un decrecimiento drástico cuando se obtuvo perdidas por \$570.165.648,13 y \$1.475.541.339,07 respectivamente. En el año 2014 mostro su pico más alto con un gran aumento del 183,87% con \$3.620.410.882,16.

5.4 ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL.

Tabla 9. Balance general, Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2010 al 2012)

INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACIÓN RURAL							
BALANCE GENERAL							
1	ACTIVO	2010	%	2011	%	2012	%
	ACTIVO CORRIENTE	2.827.078.346,56	28,68%	1.715.391.677,33	19,11%	567.555.372,30	2,43%
11	EFFECTIVO	195.117.724,00	1,98%	494.238.995,91	5,51%	55.267.699,74	0,24%
12	INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	1.734.573.146,00	17,60%	0	0,00%	0	0,00%
14	DEUDORES	897.387.476,56	9,10%	1.221.152.681,42	13,61%	512.287.672,56	2,19%
	ACTIVO NO CORRIENTE	7.029.747.866,53	71,32%	7.260.221.817,23	80,89%	22.788.668.419,86	97,57%
16	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6.413.709.589,67	65,07%	6.587.265.557,92	73,39%	22.173.474.968,02	94,94%
19	OTROS ACTIVOS	616.038.276,86	6,25%	672.956.259,31	7,50%	615.193.451,84	2,63%
	TOTAL ACTIVO	9.856.826.213,09	100,00%	8.975.613.494,56	100,00%	23.356.223.792,16	100,00%
2	PASIVOS	2010	%	2011	%	2012	%
	PASIVO CORRIENTE	11.573.601,12	0,12%	59.073.727,09	0,66%	936.204.606,09	4,01%
24	CUENTAS POR PAGAR	0	0,00%	41.423.786,00	0,46%	927.182.394,00	3,97%
25	OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURIDAD SOCIAL	0	0,00%	0,00	0,00%	1.000.000,00	0,00%
27	PASIVOS ESTIMADOS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
29	OTROS PASIVOS	11.573.601,12	0,12%	17.649.941,09	0,20%	8.022.212,09	0,03%
	TOTAL PASIVOS	11.573.601,12	0,12%	59.073.727,09	0,66%	936.204.606,09	4,01%
3	PATRIMONIO	2010	%	2011	%	2012	%
32	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	8.488.700.182,02	86,12%	9.486.705.415,60	105,69%	23.895.560.525,14	102,31%
	CAPITAL FISCAL	8.636.983.151,86	87,62%	10.149.046.902,68	113,07%	8.620.615.515,15	36,91%
	TOTAL PATRIMONIO	9.845.252.611,97	99,88%	8.916.539.767,47	99,34%	22.420.019.186,07	95,99%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.856.826.213,09	100,00%	8.975.613.494,56	100,00%	23.356.223.792,16	100,00%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Tabla 10. Balance general, Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2013 al 2015)

INSTITUTO SUPERIOR DE EDUCACIÓN RURAL							
BALANCE GENERAL							
1	ACTIVO	2013	%	2014	%	2015	%
	ACTIVO CORRIENTE	2.003.848.845,66	8,07%	4.899.594.703,42	17,08%	6.428.471.761,51	19,61%
11	EFFECTIVO	1.256.284.793,46	5,06%	4.519.347.947,73	15,76%	5.004.224.610,59	15,26%
12	INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	DEUDORES	747.564.052,20	3,01%	380.246.755,69	1,33%	1.424.247.150,92	4,34%
	ACTIVO NO CORRIENTE	22.816.626.717,95	91,93%	23.784.695.779,81	82,92%	26.354.464.254,11	80,39%
16	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	22.264.645.331,51	89,70%	23.152.730.646,96	80,72%	25.475.428.489,82	77,71%
19	OTROS ACTIVOS	551.981.386,44	2,22%	631.965.132,85	2,20%	879.035.764,29	2,68%
	TOTAL ACTIVO	24.820.475.563,61	100,00%	28.684.290.483,23	100,00%	32.782.936.015,62	100,00%
2	PASIVOS	2013	%	2014	%	2015	%
	PASIVO CORRIENTE	1.220.901.705,36	4,92%	1.523.255.660,12	5,31%	2.698.547.897,23	8,23%
24	CUENTAS POR PAGAR	835.994.937,45	3,37%	1.250.065.059,00	4,36%	2.682.892.329,00	8,18%
25	OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURIDAD SOCIAL	29.118.084,00	0,12%	0	0,00%	0,00	0,00%
27	PASIVOS ESTIMADOS	0	0,00%	0	0,00%	0,00	0,00%
29	OTROS PASIVOS	355.788.683,91	1,43%	273.190.601,12	0,95%	15.655.568,23	0,05%
	TOTAL PASIVOS	1.220.901.705,36	4,92%	1.523.255.660,12	5,31%	2.698.547.897,23	8,23%
3	PATRIMONIO	2013	%	2014	%	2015	%
32	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	22.324.192.724,14	89,94%	23.540.623.940,95	82,07%	27.015.601.092,84	82,41%
	CAPITAL FISCAL	22.505.234.857,83	90,67%	23.566.266.799,93	82,16%	26.989.022.861,79	82,33%
	TOTAL PATRIMONIO	23.599.573.858,25	95,08%	27.161.034.823,11	94,69%	30.084.388.118,39	91,77%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	24.820.475.563,61	100,00%	28.684.290.483,23	100,00%	32.782.936.015,62	100,00%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Se puede observar que la estructura de los activos se concentra más en los activos no corrientes o a largo plazo en todos los años desde el año 2010 al año 2015, con 71.32%, 80.89%, 97.57%, 91.93%, 82.92% y 89.39% respectivamente, notándose una alta participación en todos los años del rubro de Propiedad Planta y Equipo, dentro de este rubro sobresalen las Edificaciones y seguido por los Terrenos.

En lo que hace referencia a los activos corrientes o de corto plazo mostro en los años del 2010 hasta el 2015; 28.68%, 19.11%, 2.43%, 8.07%, 17.08% y 19.61% respectivamente. En los tres primeros años el rubro que más alto estuvo y mostro importantes aportes a los activos de la institución fue Deudores, mostrando 9.10%, 13.61% y 2.19%, en cuanto a la cartera del instituto mostro bajos porcentajes en estos años. Los tres últimos años del análisis realizado, por el contrario, el rubro que mayor mostro aumento fue el Efectivo con: \$2.003.848.845,66 que corresponde al 8.07% año 2013, \$4.899.594.703,42 equivalente al 17.08% año 2014 y \$6.428.471.761,51 con un porcentaje del 19.61% año 2015 representado en depósitos en entidades bancarias.

El instituto se encuentra financiado en un 0.12% en el 2010, 0.66% en el año 2011, 4.01% año 2012, 4.92% año 2013, 5.31% año 2014 y 8.23% año 2015 con deudas a terceros las cuales todas son de pagos inferiores a menos de un año, el rubro de las cuentas por pagar en la adquisición de bienes y servicios es el rubro que más presenta aumento en los años del 2011 hasta el 2015, excepto en el año 2010 que la única deuda que obtuvo fue por el rubro de otros pasivos por una suma de \$11.573.601,12.

El instituto se financia en gran parte por el capital fiscal en un promedio del 82.12% del patrimonio de todos los años, pasando de \$8.636.983.151,86 en el año 2010 hasta ascender a \$ 26.989.022.861,79 en el año 2015.

El Instituto Superior de Educación Rural-ISER en todos los años excepto en el año 2012 en el cual la entidad presento una crisis financiera porque los pasivos corrientes fueron del 4.01% y los activos corrientes 2.43% y su patrimonio de 95.99%, lo cual se permite observar que al momento de enfrentarse a una crisis que se presente en mes de un año, la entidad no cuenta con capacidad para cubrir sus deudas, ya que sus pasivos corrientes son mucho más altos que los activos corrientes. En los demás años como lo es el 2015, los pasivos corrientes tienen la capacidad para cancelar las deudas a corto plazo, ya que los activos corrientes con del 19.61% y son altos en cuanto a sus pasivos corrientes los cuales son del 8.23%. Esto muestra que la institución no se encuentra en un momento difícil a corto plazo. El instituto si se encuentra en capacidad de cubrir deudas a corto y largo plazo, ya que los activos corrientes son más altos que los pasivos corrientes de la misma

entidad en los demás años, aunque en algunos se halla presentado muy poca diferencia entre los dos.

5.5 ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL.

Tabla 11. Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2010 al 2012).

ESTADO DE RESULTADOS DE DICIEMBRE 31							
Periodo:		Centros de Costo: TODOS		Área Admón.: TODOS			
4	INGRESOS	2010	%	2011	%	2012	%
41	INGRESOS FISCALES	0	0,00%	84.520.100,00	1,92%	95.021.830,00	2,42%
43	VENTA DE SERVICIOS	2.371.722.949,00	51,23%	1.910.889.602,20	43,45%	1.378.133.665,40	35,06%
44	TRANSFERENCIAS	0	0,00%	2.142.069.100,00	48,70%	2.320.091.166,00	59,03%
47	OPERACIONES INTERINSTITUCIONAL	1.986.403.954,01	42,91%	0	0,00%	0	0,00%
48	OTROS INGRESOS	271.508.554,00	5,86%	260.676.176,29	5,93%	137.379.494,00	3,50%
	TOTAL INGRESOS	4.629.635.457,01	100,00%	4.398.154.978,49	100,00%	3.930.626.155,40	100,00%
6	COSTO DE VENTAS	2010	%	2011	%	2012	%
63	COSTOS	1.513.020.145,56	32,68%	2.504.174.204,39	56,94%	2.291.180.943,00	58,29%
	TOTAL COSTO DE VENTA	1.513.020.145,56	32,68%	2.504.174.204,39	56,94%	2.291.180.943,00	58,29%
5	GASTOS	2010	%	2011	%	2012	%
51	ADMINISTRACION-NACION	1.702.130.164,34	36,77%	2.355.254.714,05	53,55%	2.874.157.127,96	73,12%
52	DE OPERACIÓN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
54	TRANSFERENCIAS	0	0,00%	40.681.382,00	0,92%	44.401.823,00	1,13%
58	OTROS GASTOS	57.932.717,16	1,25%	68.210.326,18	1,55%	196.427.600,51	5,00%
	TOTAL GASTOS	1.760.062.881,50	38,02%	2.464.146.422,23	56,03%	3.114.986.551,47	79,25%
	UTILIDAD O PERDIDAS NETAS	1.356.552.429,95	29,30%	-570.165.648,13	-12,96%	-1.475.541.339,07	-37,54%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Tabla 12. Estado de actividad financiera, económica, social y ambiental Instituto Superior de Educación Rural-ISER (análisis vertical 2010 al 2012).

ESTADO DE RESULTADOS DE DICIEMBRE 31							
Periodo:		Centros de Costo: TODOS		Área Admón.: TODOS			
4	INGRESOS	2013	%	2014	%	2015	%
41	INGRESOS FISCALES	78.276.865,00	1,58%	114.607.796,00	1,61%	1.103.902.724,41	10,68%
43	VENTA DE SERVICIOS	891.570.373,00	18,00%	819.191.229,00	11,48%	768.132.740,00	7,43%
44	TRANSFERENCIAS	3.898.679.655,76	78,72%	5.990.643.035,00	83,92%	8.130.899.214,00	78,67%
47	OPERACIONES INTERINSTITUCIONAL	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
48	OTROS INGRESOS	83.786.910,00	1,69%	213.938.465,20	3,00%	332.881.602,04	3,22%
	TOTAL INGRESOS	4.952.313.803,76	100,00%	7.138.380.525,20	100,00%	10.335.816.280,45	100,00%
6	COSTO DE VENTAS	2013	%	2014	%	2015	%
63	COSTOS	2.017.587.998,15	40,74%	1.795.569.059,00	25,15%	2.014.073.088,80	19,49%
	TOTAL COSTO DE VENTA	2.017.587.998,15	40,74%	1.795.569.059,00	25,15%	2.014.073.088,80	19,49%
5	GASTOS	2013	%	2014	%	2015	%
51	ADMINISTRACION-NACION	1.877.352.939,62	37,91%	1.628.760.212,74	22,82%	5.148.547.922,79	49,81%
52	DE OPERACIÓN	1.409.996,40	0,03%	51.252.160,00	0,72%	114.299.888,00	1,11%
54	TRANSFERENCIAS	53.434.153,76	1,08%	0	0,00%	2.389.000,00	0,02%
58	OTROS GASTOS	-272.852.418,28	-5,51%	42.388.211,30	0,59%	-12.280.644,69	-0,12%
	TOTAL GASTOS	1.659.344.671,50	33,51%	1.722.400.584,04	24,13%	5.252.956.166,10	50,82%
	UTILIDAD O PERDIDAS NETAS	1.275.381.134,11	25,75%	3.620.410.882,16	50,72%	3.068.787.025,55	29,69%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Este análisis realizado en estos años se hace tomando como base a los ingresos totales de cada año que se presentaron en el instituto, analizando los rubros más importantes y representativos de mayor participación respecto a los ingresos totales. De los ingresos totales el rubro que mayor mostro aumento en los años, 2010, 2012 y 2015 fueron los gastos operacionales. En el año 2012 los gastos de operación llegaron a abarcar el 79.25% del total de los ingresos con un saldo de \$3.114.986.551,47, y en el año 2015 los gastos de operación fueron de un 50.82% del total de los ingresos. Invirtiendo en todos ellos en gran parte en gastos de administración-nación.

Los costos de venta que más altos se presentan es en los años 2011,2012 y 2013. En el año 2012 fue el año que más mostro aumento fue en el año 2012 con un 58.29% que representa \$ 2.291.180.943,00. Ya que se hizo bastantes inversiones en estos años en lo que hace referencia a la prestación de los servicios educativos.

5.6 ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

5.6.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

5.6.1.1 Razón corriente

$$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

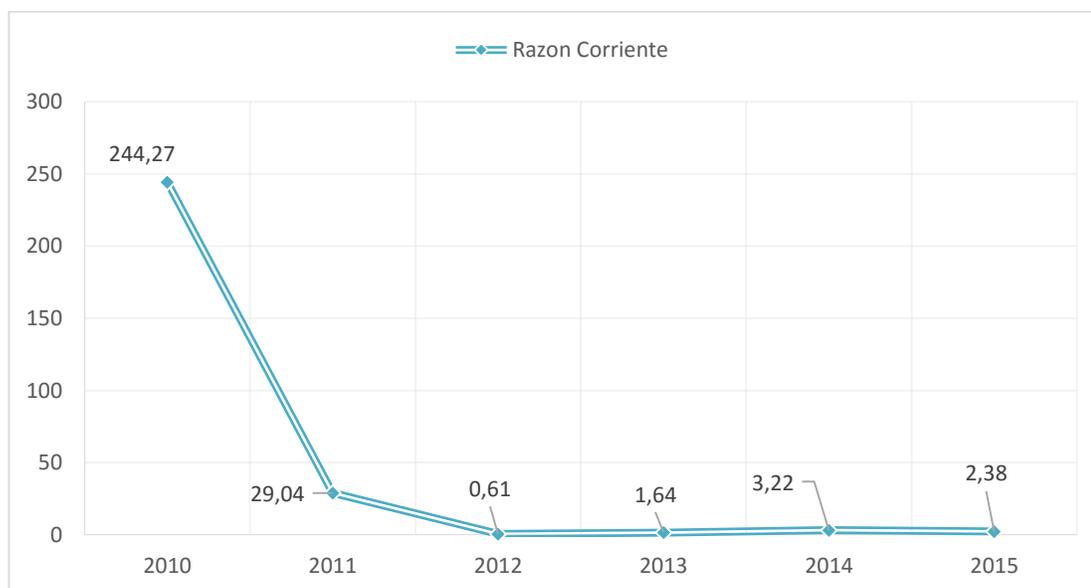
Tabla 13. Razón corriente

2010	2011	2012	2013	2014	2015
244,27	29,04	0,61	1,64	3,22	2,38

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 8. Comportamiento de la razón corriente.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

El Instituto Superior de Educación Rural-ISER presenta una razón corriente de 244.27 a 1 en el año 2010, 29.04 a 1 año 2011, 0.61 a 1 año 2012, 1.64 a 1 en el año 2013, 3.22 a 1 año 2014 y 2.38 a 1 año 2015. La universidad se encuentra bien para sanear sus deudas a corto plazo, excepto en el año 2012 el cual solo contó con \$0.61 para cumplir con estas obligaciones. En el año 2010 dejó para cumplir con estas obligaciones \$244.27 lo cual es bastante alto para sanear estas obligaciones.

5.6.1.2 Capital Neto de Trabajo

Activo Corrientes - Pasivos Corrientes

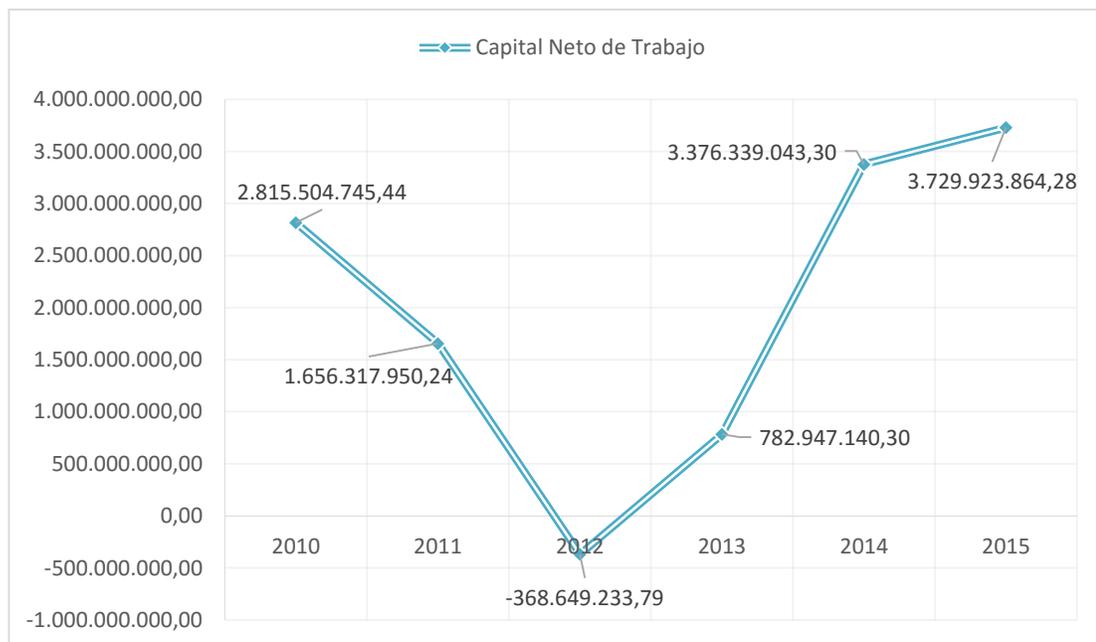
Tabla 14. Capital Neto de Trabajo

2010	2011	2012	2013	2014	2015
2.815.504.745,44	1.656.317.950,24	-368.649.233,79	782.947.140,30	3.376.339.043,30	3.729.923.864,28

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 9. Comportamiento del capital neto del trabajo.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

En el capital de trabajo el instituto mostro una liquidez para todos los años excepto en el año 2012, el cual presento una iliquidez de \$368.649.233,79 y no tienen capacidad para cubrir las obligaciones que surgen en el desarrollo de la prestación de sus servicios educativos la cual es su actividad económica principal. Aunque en los últimos años lo que son los años 2014 y 2015 la empresa ya se encuentra en capacidad de pagar todas sus deudas a corto plazo, y también tiene la oportunidad de pagar todos sus pasivos.

5.6.2 INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.

5.6.2.1 Nivel de Endeudamiento

$$\frac{\text{Total Pasivos} \times 100}{\text{Total Activos}}$$

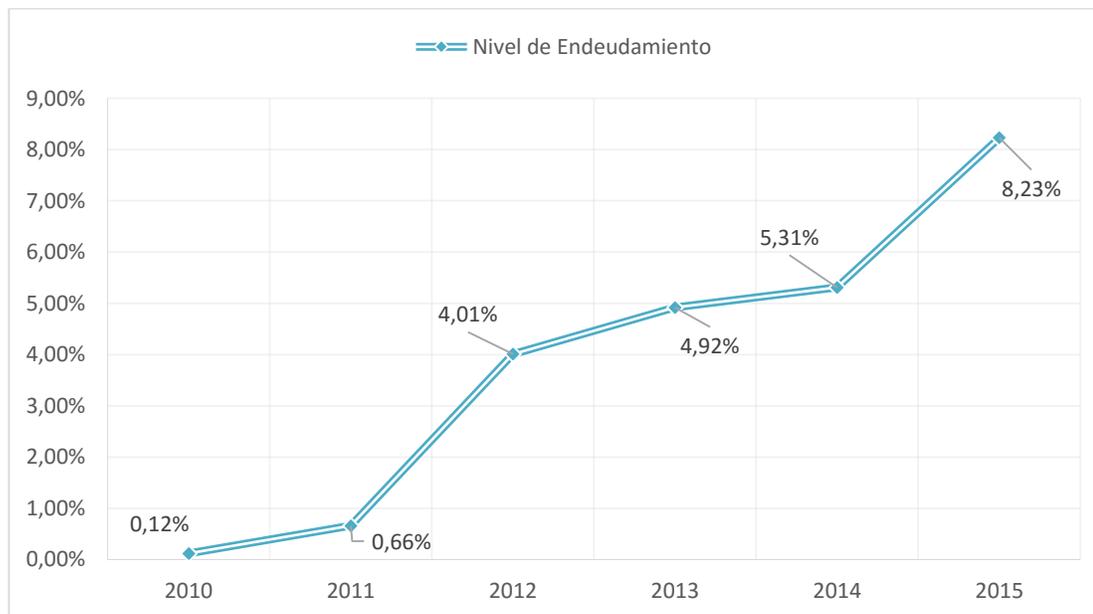
Tabla 15. Nivel de endeudamiento

2010	2011	2012	2013	2014	2015
0,117%	0,658%	4,008%	4,919%	5,310%	8,232%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 10. Comportamiento del nivel de endeudamiento.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

El nivel de endeudamiento con los acreedores que presento el instituto superior de educación rural fue; 0.12% año 2010, 0.66% año 2011, 4.01% año 2012, 4.92% año 2013, 5.31% año 2014 y 8.23%. Se puede observar que en el año 2012 presento el mayor endeudamiento con terceros, esto quiere decir que por cada peso que el instituto ha invertido el 4.01% han sido financiados por los acreedores sobre el total de los activos.

5.6.2.2 Razón patrimonio a Pasivo

$$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}}$$

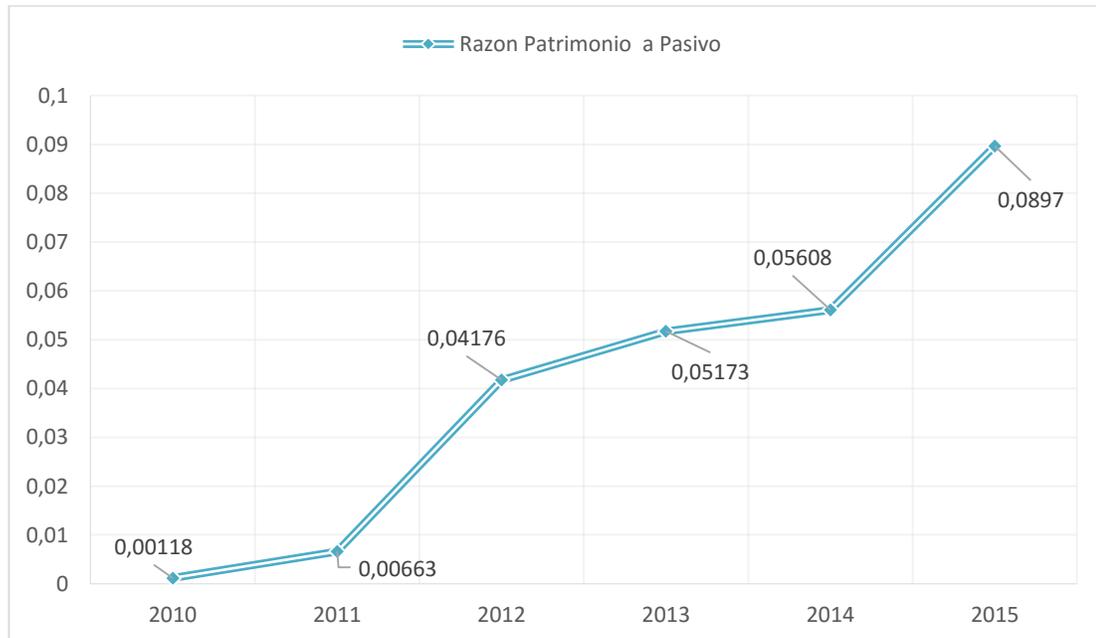
Tabla 16. Razón Patrimonio a Pasivo

2010	2011	2012	2013	2014	2015
0,00118	0,00663	0,04176	0,05173	0,05608	0,08970

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 11. Comportamiento de la razón Patrimonio a Pasivo.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

El instituto superior de educación rural ISER no presenta un nivel de endeudamiento alto con terceros, esto que quiere decir que para el año 2010 el 0.118%, año 2011 el 0.66%, año 2012 el 4.17%, año 2013 el 5.17%, año 2014 el 5.6% y el año 2015 el 8.97% del patrimonio estuvo comprometido con sus acreedores.

5.6.3 INDICADORES DE RENTABILIDAD

5.6.3.1 Margen de Utilidad Bruta.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ventas Netas}}$$

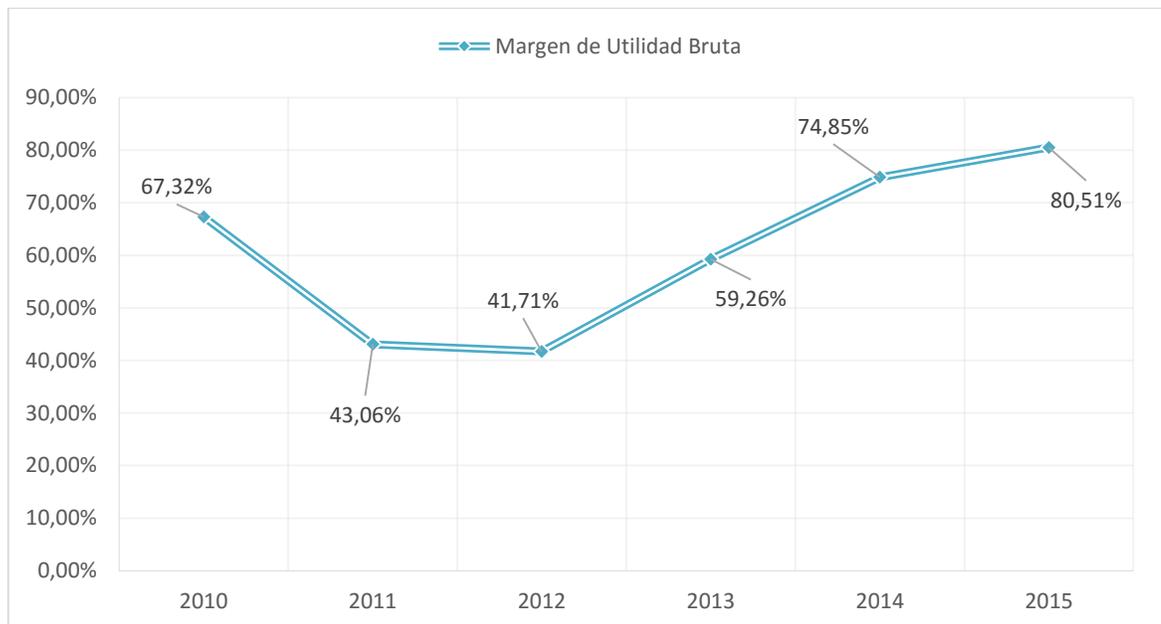
Tabla 17. Margen de Utilidad Bruta.

2010	2011	2012	2013	2014	2015
67,319%	43,063%	41,710%	59,260%	74,846%	80,514%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 12. Comportamiento del Margen de Utilidad Bruta.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

El instituto superior de educación rural-ISER, para los años del 2010 hasta el 2015 consecutivamente, las utilidades brutas después de descontar los costos de venta fueron del 67.32%, 43.06%, 41.71%, 59.26%, 74.85% y 80.51% respectivamente, lo cual se puede observar que hubo un aumento en los tres últimos años y son muy significativas para la administración esto se debe a que los ingresos operacionales aumentaron.

5.6.3.2 Rentabilidad del activo

$$\frac{\text{Utilidad Neta x100}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 18. Rentabilidad del activo

2010	2011	2012	2013	2014	2015
13,76%	-6,35%	-6,32%	5,14%	12,62%	9,36%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 13. Comportamiento de la Rentabilidad del Activo



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

La rentabilidad del activo de la institución fue de; 13.76% año 2010, en los años 2011 y 2012 presento una disminución negativa de: -6.35% y -6.32% respectivamente, 5.14% año 2013, 12.62% año 2014 y 9.36% año 2015. En los años en los cuales se presentó la disminución, indica una ineficiencia o la mala utilización de los activos para generar utilidades. En los siguientes años la rentabilidad aumento ayudando a subsanar la iliquidez de la empresa independientemente de la forma en que haya financiado.

5.6.3.3 Rentabilidad del Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Patrimonio Total}}$$

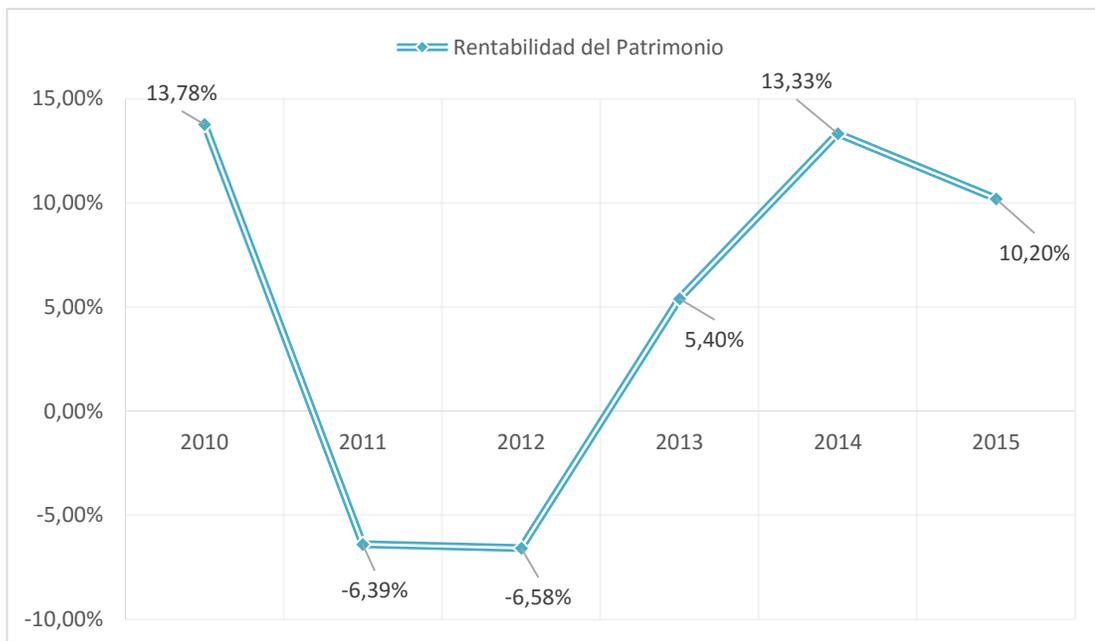
Tabla 19. Rentabilidad del Patrimonio

2010	2011	2012	2013	2014	2015
13,779%	-6,394%	-6,581%	5,404%	13,329%	10,201%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 14. Comportamiento de la Rentabilidad del Patrimonio



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

La rentabilidad del patrimonio significa que las utilidades netas corresponden a; 13.78% año 2010, disminución negativa en los años 2011 de -6.39% y 2012 de -6.58%, 5.40% año 2013, 13.33% año 2014 y 10.20% año 2015. Este importante aumento de los años 2013 hasta el año 2015 se debió a que las valorizaciones de la institución aumentaron.

5.6.3.4 Margen de Utilidad Operacional

$$\frac{\text{Utilidad Operacional} \times 100}{\text{Ventas}}$$

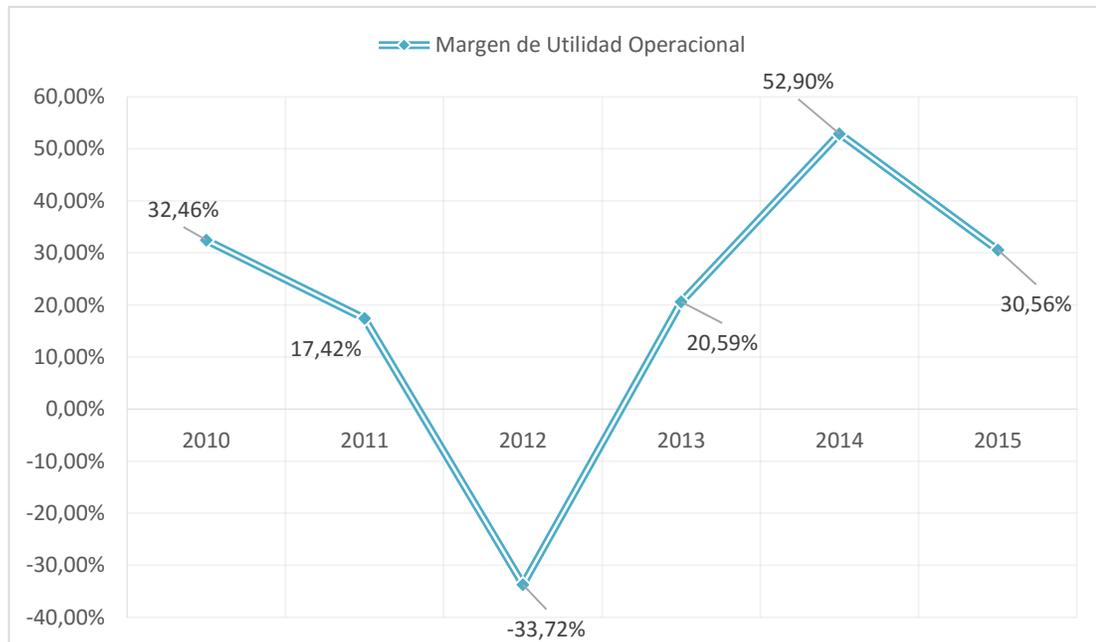
Tabla 20. Margen de utilidad Operacional

2010	2011	2012	2013	2014	2015
32,456%	17,418%	-33,721%	20,592%	52,897%	30,556%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 15. Comportamiento del Margen de Utilidad Operacional



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

El margen de utilidad operacional el cual representa en cuanto participa la utilidad operacional sobre el total de las ventas, la institución obtuvo un impacto negativo en el año 2012 de -33.72%, debido a los gastos de administración-nación fueron más altos. Para los siguientes años en especial los años 2013 y 2014 los cuales aumentaron en un 20.595 y 52.90% respectivamente, esto quiere decir que por cada peso que invirtió el instituto está obteniendo una utilidad de 20.5 centavos y 52.90 centavos respectivamente.

5.6.3.5 Margen de utilidad Neta.

$$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Ventas}}$$

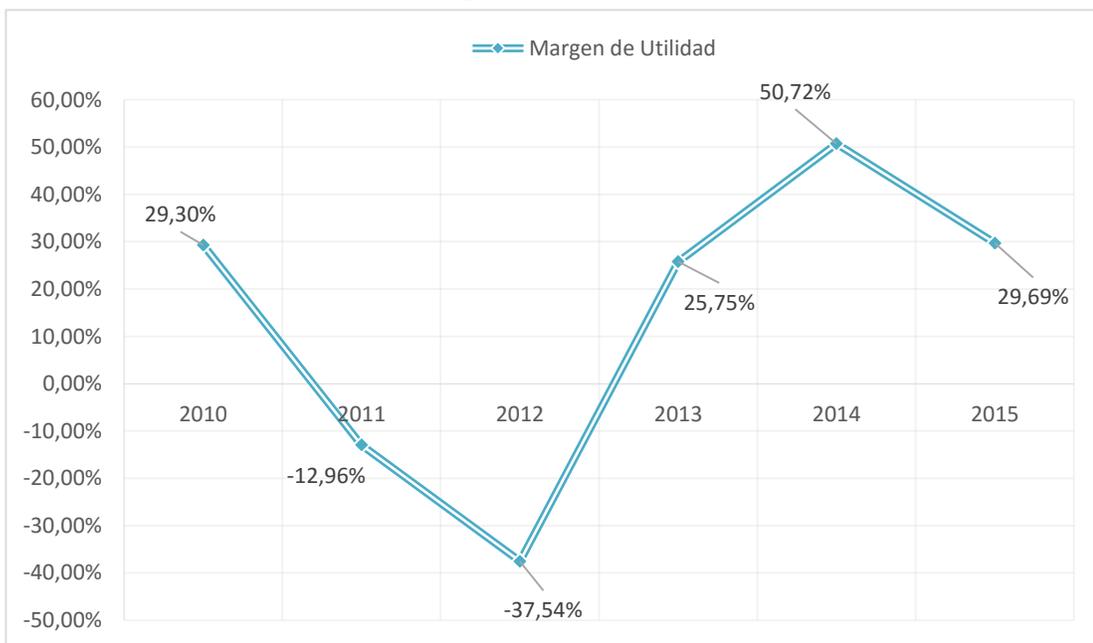
Tabla 21. Margen Utilidad Neta

2010	2011	2012	2013	2014	2015
29,301%	-12,964%	-37,540%	25,753%	50,718%	29,691%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 16. Comportamiento del Margen de Utilidad Neta.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

El margen de utilidad neto presenta dos declives muy importantes, estos se presentan en los años 2011 de -12.96% y 2012 de -37.54% esto quiere decir que la empresa no tuvo en esos años una solvencia importante porque no está obteniendo ganancias por cada peso que el instituto ha invertido, al contrario de los demás años estudiados en los cuales si han generado altas utilidades, y ha llevado a que la institución se encuentre en un estado de saneamiento de las deudas obtenidas en el año 2012 las cuales se puede ver que cancelaron el año 2015.

5.7 INDICADORES DE GESTIÓN.

5.7.1 EFICIENCIA ADMINISTRATIVA.

$$\frac{\text{Sueldos de Personal}}{\text{Total Gastos}} \times 100$$

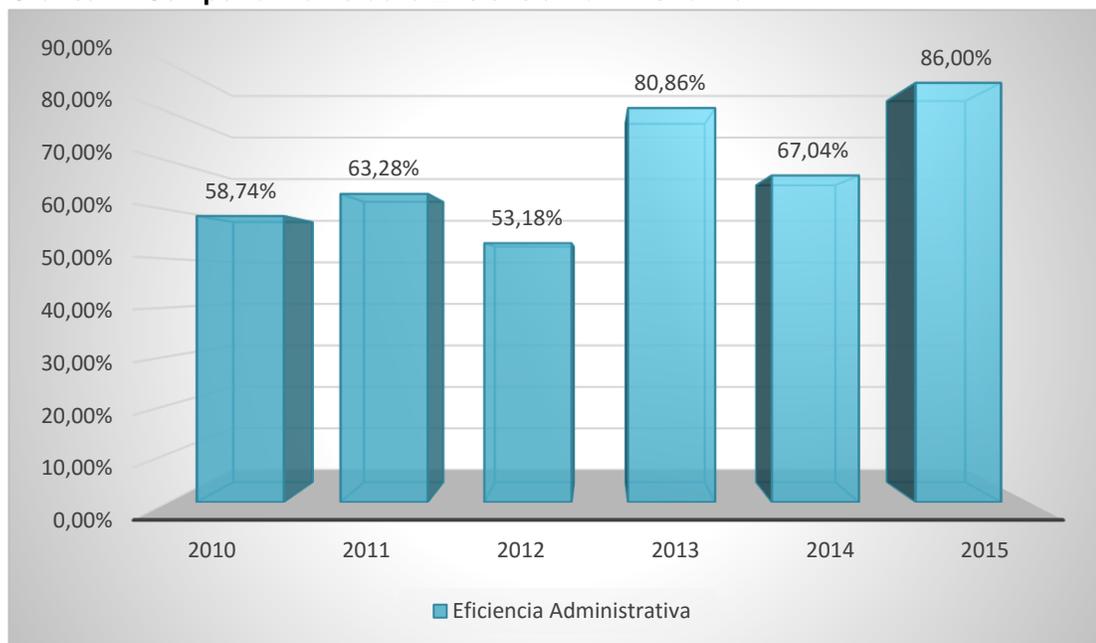
Tabla 22. Eficiencia Administrativa

2010	2011	2012	2013	2014	2015
58,738%	63,279%	53,184%	80,856%	67,041%	86,000%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Gráfica 17. Comportamiento de la Eficiencia Administrativa



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Este indicador indica que como se ha comportado el Instituto Superior de Educación Rural – ISER respecto al total de gastos de la institución, en comparación a los gastos de sueldos al personal que elabora en la institución. Dejando ver así un 58.74% año 2010, 63.28% año 2011, 53.18% año 2012, 80.86% año 2013, 67.04% año 2014 y 86% año 2015. Como se puede observar es uno de los mayores gastos que tiene la institución, los gastos de más importancia se presentaron en los años 2013 y 2015.

5.7.2 AUTONOMIA FINANCIERA

$$\frac{\text{INGRESOS NO OPERACIONALES x 100}}{\text{TOTAL INGRESOS}}$$

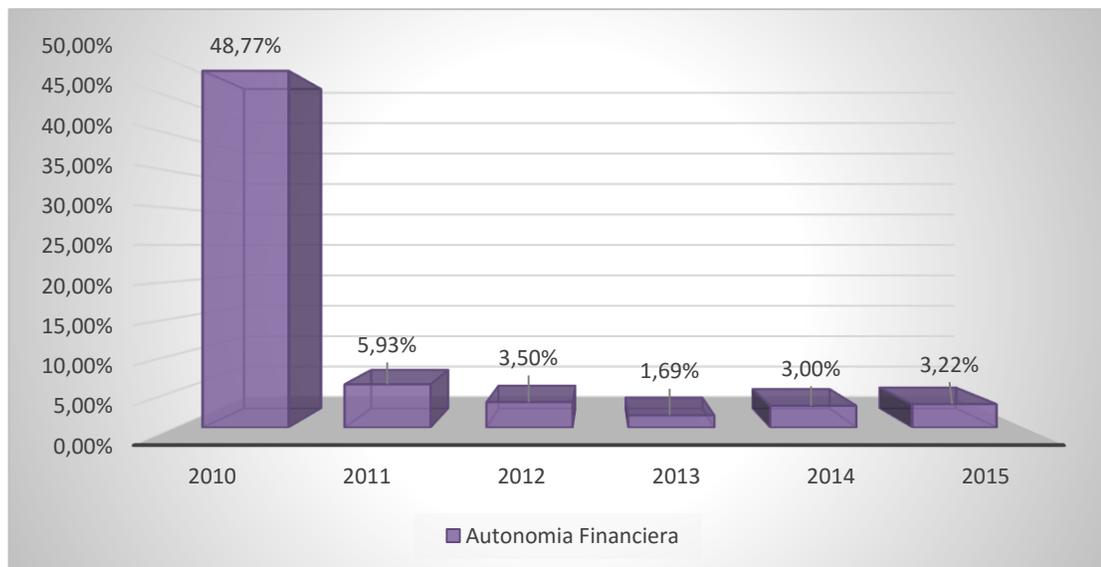
Tabla 23. Autonomía Financiera

2010	2011	2012	2013	2014	2015
48,77%	5,93%	3,50%	1,69%	3,00%	3,22%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 18. Comportamiento de la Autonomía Financiera.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Este indicador me dice que tan alto esta la empresa generando ingresos propios. Como se puede observar la institución no genera muchos fondos propios. La institución no se encuentra en capacidad de generar sus propios ingresos ya que es muy bajo su nivel con un 48.77% año 2010, 5.93% año 2011, 3.50% año 2012, 1.69% año 2013, 3% año 2014 y 3.22% año 2015. La entidad educativa no cuenta con una autonomía para sostenerse con sus mismos recursos, la entidad al mantener estos niveles tan bajos indica que está siendo sostenida por los aportes de terceros.

5.7.3 EFICIENCIA

$$\frac{\text{VENTA DE SERVICIOS x 100}}{\text{TOTAL DE INGRESOS}}$$

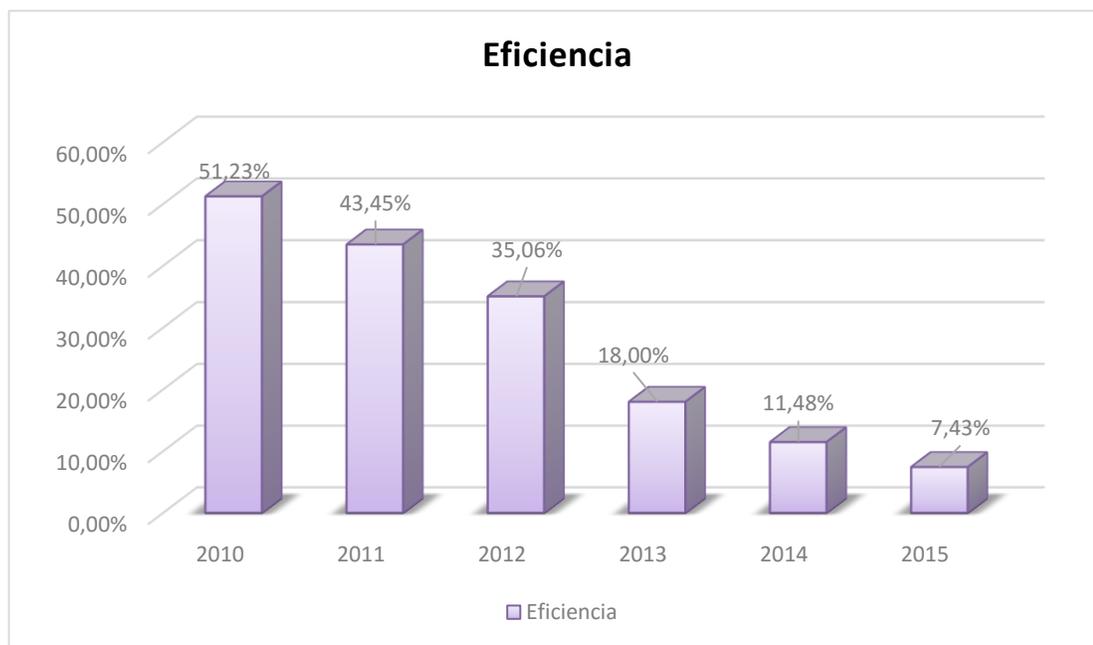
Tabla 24.Eficiencia.

2010	2011	2012	2013	2014	2015
51,23%	43,45%	35,06%	18,00%	11,48%	7,43%

Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Grafica 19.Comportamiento de la Eficiencia.



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

Como se puede observar las ventas de los servicios del instituto han ido disminuyendo, en el año 2015 se presentó el descenso más importante con un 7.43% esto quiere decir que la universidad no generó en ese año muchos ingresos por parte de sus actividades propias. Esto significa que no ha sido tan eficaz su sostenimiento propio, esto se debe a que las políticas que se manejan no están siendo bien acopladas, también a la poca incursión de estudiante al instituto que no es la mejor en comparación a las estadísticas de los años anteriores, y a la poca producción de otros ingresos que se generan a parte de la actividad principal.

5.8 PLAN DE MEJORAMIENTO.

Este plan de mejoramiento se basa generar nuevas estrategias financieras que permitan mejorar la situación del instituto. Un plan de mejoramiento tiene siempre como objetivo la de plantear alternativas que ayuden a tomar medidas de aseguramiento y mejoramiento, sobre todo que ayuden a mejorar la situación económica del ente educativo.

5.8.1 Plan de Mejoramiento a Ingresos Propios o Ventas de Servicios.

El instituto ha enfrentado situaciones de iliquidez, este hecho importante se debe a que ha presentado una disminución importante de estudiantes en los últimos años, lo que hace ver que el instituto no posee muchos ingresos propios, lo cual ha hecho que recurra a financiamiento externo. Pero también cabe resaltar que estos problemas también se deben a mal manejos de los recursos por parte de la administración de la institución. La base para mantener una buena rentabilidad es aumentando el ingreso de estudiantes a la institución.

Tabla 25. Datos Históricos del número de estudiantes y ventas por años.

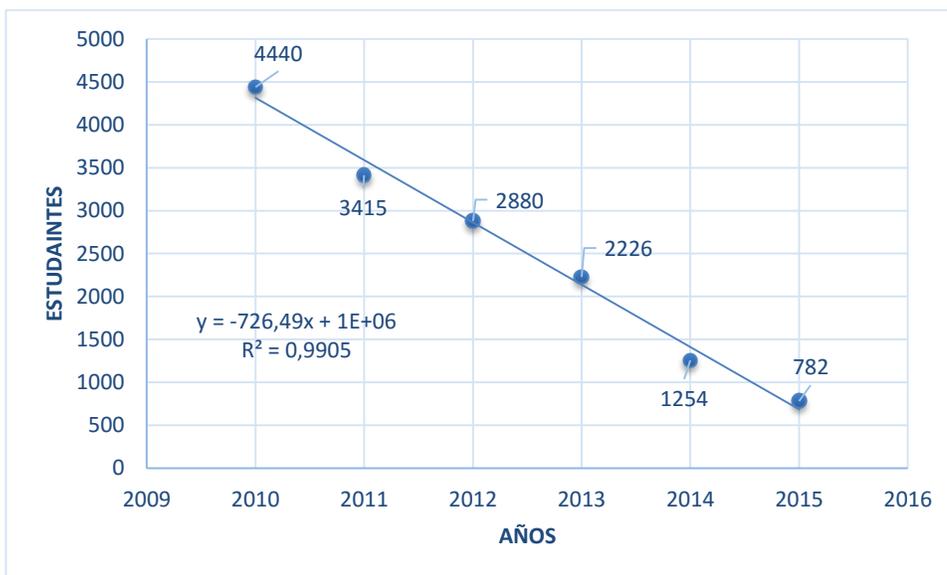
AÑO	DEMANDA DE ESTUDIANTES	VENTAS
2010	2940	2.371.722.949,00
2011	3415	1.910.889.602,20

2012	2880	1.378.133.665,40
2013	2226	891.570.373,00
2014	1254	819.191.229,00
2015	782	768.132.740,00

Fuente: Instituto Superior de Educación Rural -ISER

Elaborado: Autor

Gráfica 20. Relación de Estudiantes por años



Fuente: Instituto Superior de Educación Rural -ISER

Elaborado: Autor

$$Y = -512.2x + 1E+06$$

$$R^2 = 0.8537$$

$$R = 0.9952$$

Como se puede ver el Instituto superior de educación rural- ISER ha venido en decadencia en lo que respecta al número de estudiantes. Esta relación indica el comportamiento que ha mantenido el ingreso de estudiantes al Instituto por cada año. Al disminuir esta variable de los estudiantes hace que las entradas de recursos

financieros propios bajen considerablemente. Esto significa que el ISER está financiado por terceros.

Recomendaciones de Mejoramiento para el aumento de la Demanda.

1. Realizar estudios de satisfacción y evaluación que ayuden a conocer el perfil de lo que piensan las personas de las carreras tecnológicas y técnicas del instituto.
2. Realizar estudios de mercado que genere nuevas estrategias de ofertas académicas que permitan adaptarse a las necesidades de las personas.
3. Utilizar las tecnologías de información y comunicación que ayuden a mejorar la imagen del instituto y a saber la percepción que tienen del mismo, generando nuevas políticas.
4. Generar incentivos que permitan generar atención de los estudiantes, que estos ayuden a proyectar una imagen positiva de la institución y esto que incremente las expectativas de los futuros que quieren ingresar.

5.8.2 Plan de Mejoramiento a Los Gastos de Personal.

Basados en la tabla 22. Eficiencia administrativa se puede evidenciar que hay un gran número de los aumentos en los gastos del más del 50% del total de los mismos. Esto demuestra que el ISER gasta bastante en sueldos de personal.

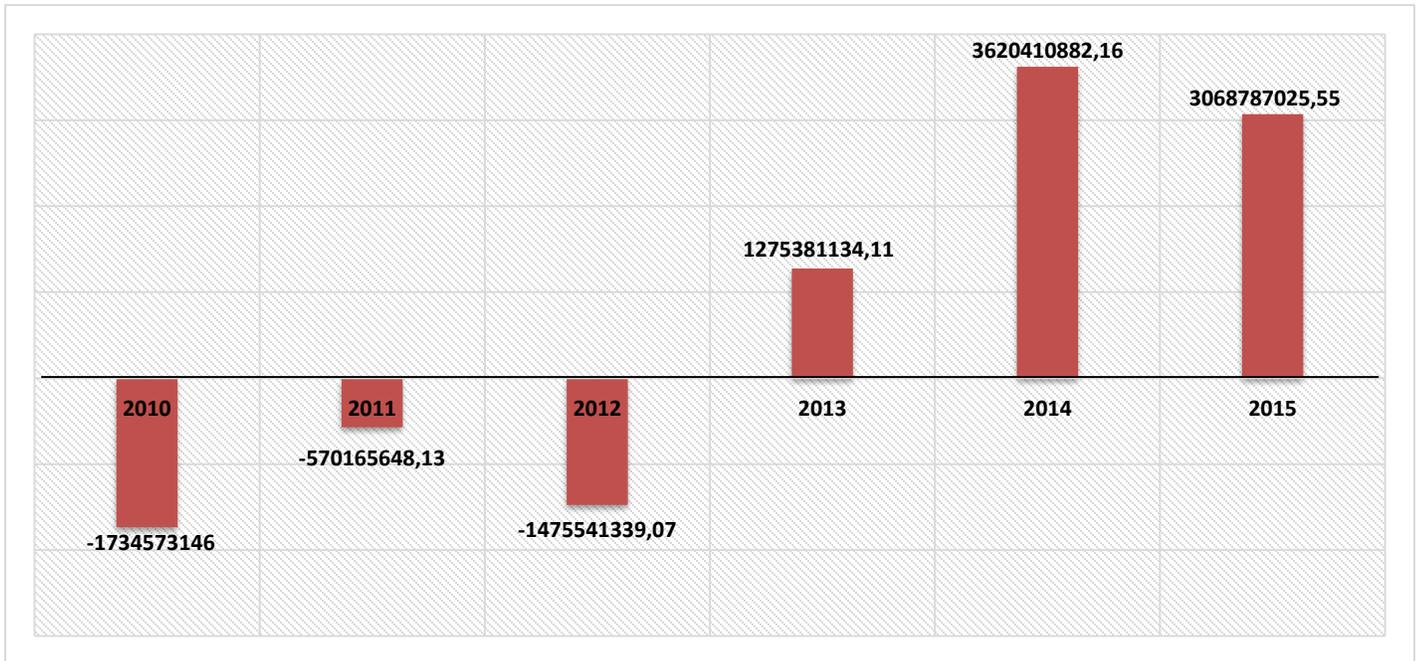
Recomendaciones de Mejoramiento.

1. Tener siempre en cuenta que la mejor forma de bajar costos nunca es reducir el personal administrativo.
2. Estandarizar los sueldos del personal para cada año, que aumenten de forma variable respecto al SMMLV.

6. RELACION BENEFICIO - COSTO

6.1 BENEFICIO- COSTO DEL ISER. Tomando en cuenta la inversión realizada en el 2010 y las utilidades netas de los siguientes años.

Grafica 21. Flujo de Caja Neto -ISER



Fuente: Estados Financieros del ISER.

Elaborado: Autor

6.1.1 Valor Presente Neto ISER.

$$VPN = \frac{3.068.787.025,55}{(1,08)^5} + \frac{3.620.410.882,16}{(1,08)^4} + \frac{1.275.381.134,11}{(1,08)^3} - \frac{1.475.541.339,07}{(1,08)^2} - \frac{570.165.648,13}{(1,08)^1} - 1.734.573.146 = \$ 2.234.570.453,86593$$

i	VPN
8%	2.234.570.453,8659373846384258
25%	6.443.449,02048
26%	-76.225.684,7431976308232334

6.1.2 Tasa Interna de Retorno (TIR) ISER.

Es la tasa en la cual la diferencia de los ingresos y los egresos, son llevados a un valor presente donde su valor tiene a cero (0).

Para encontrar la TIR se debe cumplir dos condiciones:

- ✓ Que las dos tasas encontradas deben ser de forma consecutiva.
- ✓ Que el valor presente neto de la tasa inferior nos dé un valor positivo y la tasa superior un valor negativo.

$$TIR = 0.25 + (0.26 - 0.25) * \left(\frac{6.443.449,02048}{82.669.133,76} \right) = 0.25077 \approx 25.077\%$$

6.1.3 Tasa de Recuperación Contable ISER.

$$TRC = \frac{0.25077}{1 - \left(\frac{1}{(1.25077)^5} \right)} = 0.3724 \approx 37.24\%$$

Quiere decir que el Instituto Superior de Educación Rural -ISER está recuperando anualmente solo el 37.24%

6.1.4 Periodo de Recuperación de la Inversión ISER.

Indica cuanto tiempo se necesita para recuperar el capital invertido

$$PRF = \frac{1}{0.3724} = 2.683$$

La inversión se recupera en 2 años con 8 meses y 7 días. Pero con la crisis económica del año 2012 que se presentó en el Instituto esta inversión se vio perjudicada lo que indica que se necesita más tiempo para recuperarla.

6.1.5 Razón Beneficio – Costo ISER.

Para que un proyecto sea viable se deben tener en cuenta algunas consideraciones:

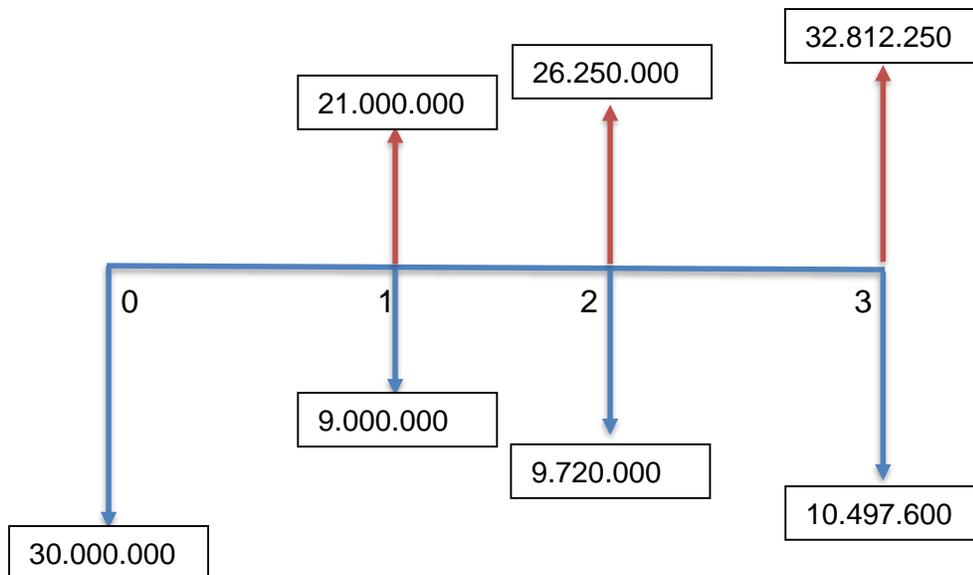
- ❖ B/C >1 el proyecto es viable
- ❖ B/C =1 el proyecto está en equilibrio.
- ❖ B/C <1 el proyecto no es viable.

$$B/C = \frac{3.969.143.599,8659}{1.734.573.146} = 2.28$$

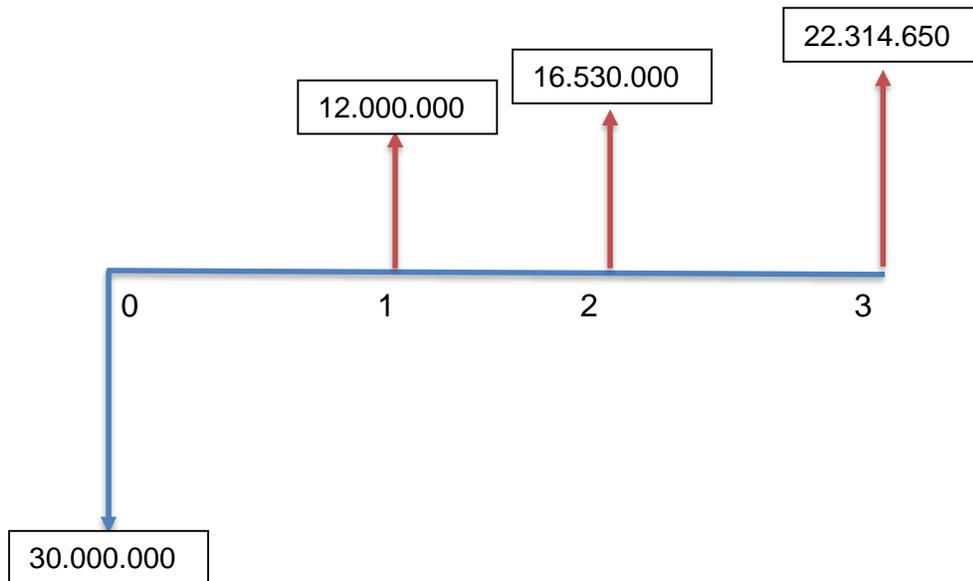
Esto significa que la inversión que se hizo en el 2010 es viable.

6.2 BENEFICIO- COSTO DEL PLAN DE MEJORAMIENTO.

Flujo de Caja Bruto



Flujo de Caja Neto



6.2.1 Valor Presente Neto Plan de Mejoramiento.

$$VPN = \frac{22.314.650}{(1.08)^3} + \frac{16.530.000}{(1.08)^2} + \frac{12.000.000}{(1.08)^1} - 30.000.000$$

$$VPN = \$ 12.997.010,43$$

i	VPN
8%	12.997.010,43
28%	104.565,62042
29%	-369.461,9947

6.2.2 Tasa Interna de Retorno (TIR) Plan de Mejoramiento.

- ✓ Que las dos tasas encontradas deben ser de forma consecutiva.
- ✓ Que el valor presente neto de la tasa inferior nos dé un valor positivo y la tasa superior un valor negativo.

$$TIR = 0.28 + (0.29 - 0.28) * \left(\frac{104.565,62042}{474.027,6151} \right) = 0.2822 \approx 28.22\%$$

6.2.3 Tasa de Recuperación Contable Plan de Mejoramiento.

$$TRC = \frac{0.2822}{1 - \left(\frac{1}{(1.2822)^3} \right)} = 0.5368 \approx 53.68\%$$

Quiere decir que el Instituto Superior de Educación Rural -ISER está recuperando anualmente solo el 53.68%

6.2.4 Periodo de Recuperación de la Inversión Plan de Mejoramiento.

Indica cuanto tiempo se necesita para recuperar el capital invertido

$$PRF = \frac{1}{0.5368} = 1.8628$$

La inversión se recupera en un (1) año con 10 meses y 11 días.

6.2.5 Razón Beneficio – Costo Plan de Mejoramiento.

Para que un proyecto sea viable se deben tener en cuenta algunas consideraciones:

- ❖ B/C >1 el proyecto es viable
- ❖ B/C =1 el proyecto está en equilibrio.
- ❖ B/C <1 el proyecto no es viable.

$$B/C = \frac{30.104.565,6204}{30.000.000} = 1,00034$$

Esto significa que la inversión o el proyecto es viable.

7. CRONOGRAMA

TIEMPO	1º mes				2º mes				3º mes				4º mes				5º mes			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Revisión bibliografía.																				
Observación de los estados financieros.																				
Identificación del problema																				
Análisis de los documentos.																				
Diseño de la propuesta.																				
Presentación del anteproyecto																				
Entrega del Informe Final																				
Socialización y Terminación del proyecto																				

8. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el análisis de la situación financiera del Instituto Superior de Educación Rural- ISER mediante el uso de los estados financieros, la cual nos ayuda y permite verificar como se encuentra realmente la institución están presentados de una manera razonable y confiadamente.

Al hacer el análisis respectivo con la utilización de los indicadores, se puede ver que en los años estudiados desde el 2010 hasta el año 2015 el instituto presento algunas importantes variaciones, esto llevo a concluir que el instituto presento una crisis económica en el año 2012 haciendo que la utilidad de este mismo año fuera negativa, para el año 2015 la deuda que se adquirió en el año ya mencionado fue saneada totalmente.

La entidad educativa en el análisis exhaustivo que se le aplico, arrojó información importante la cual muestra que no tiene demasiados recursos propios, esto se debe a que no genera demasiadas ganancias por parte de su principal actividad económica la cual es prestar servicios educativos.

La inversión realizada en el 2010 por la institución era un proyecto viable, pero en el 2012 la misma estuvo en una iliquidez lo que hizo que la inversión llevara más tiempo para ser recuperada por los malos manejos de la administración del ISER.

También es importante decir que en los siguientes años el instituto no hizo ningún tipo de inversión y en el año 2010 no pago el rubro de las cuentas por pagar.

9. RECOMENDACIONES

Se recomienda hacer evaluaciones mensuales de manera que se muestre como se ha invertido el presupuesto en cada mes para llevar una mejor contabilidad en el Instituto Superior de Educación Rural-ISER.

Crear políticas que le permitan generar sostenimiento, en la obtención de recursos propios para solventar sus propios egresos generados por su actividad económica y así no depender demasiado de los recursos que llegan por parte de la gobernación, ministerio y convenios que tiene la entidad educativa. Al crear sus recursos propios la entidad va a fortalecerse en las partes donde están las debilidades más fuertes del instituto, ayudando a invertir mucho mejor en buscar que se mejora el prestigio.

Se le recomienda buscar la inclusión de nuevas carreras técnicas y tecnológicas, que permitan generar y aumentar la productividad del ISER, y así ayudar a que el mismo genere mayor capacidad de auto sostenimiento.

Generar incentivos que permitan atraer el interés de empresas que estén dispuestas a crear convenios con el Instituto Superior de Educación Rural- ISER. Se deben crear incentivos que fortalezcan y estimulen la inversión y generar nuevos créditos especiales a bajos intereses para así evitar algunos impuestos establecidos.

10. BIBLIOGRAFÍA

Asociacion Española para la Calidad. (2016). Recuperado el 03 de MARZO de 2016, de ACE: <http://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/indicadores>

CASTAÑO, O. M. (2011). INDICADORES DE LIQUIDEZ. Recuperado el 03 de MARZO de 2016, de Universidad Nacional Abierta y a Distancia-UNAD: http://datateca.unad.edu.co/contenidos/102038/EXE_2013-1/FINANZAS%20MODULO%20EXE/EXE_2013-1/leccin_11__indicadores_de_liquidez.html

Gerencie.com. (s.f.). Recuperado el 03 de marzo de 2016, de <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

Gitman, L. (2003). Principios de Administracion Financiera (10 ed.). Mexico: Prentice Hall.

Harris, L. (2002). Trading and exchanges. Market microstructure for practitioners (Vol. ISBN 10: 0195144708). New York: university of oxford.

Herrers, T. F., Gomez, J. M., & Granadillo, E. d. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el comportamiento de los indicadores financieros en las empresas del sector carbón en Colombia. scielo, 8, 66.

Mejias, I. S. (s.f.). Analisis Financiero y Control. Universidad Javeriana, Bogota. Recuperado el 03 de marzo de 2016, de <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/analfin/capitulo2.pdf>

Nava, R., & Marbelis, A. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Obtenido de Universidad del Zulia: <http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Ortiz, H. (2011). Analisis Financiero Aplicado y Principios de Administracion Financiera (14 ed.). Bogota, Colombia: Universidad Externado de Colombia.

Publicos, I. N. (2013). Indicadores Financieros. Obtenido de <http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>

Vega, J. P. (s.f.). El Diagnóstico Económico-Financiero de la Empresa. (Esic Business & Marketing School) Obtenido de http://www.esic.edu/editorial/editorial_producto.php?isbn=9788473566537