

ACS S.A.

BALANCE GENERAL DICIEMBRE 31 DE 2006

ACTIVO

	2006	2005	VARIACION	%
<u>CORRIENTE</u>				
CAJA	33.681.380,00	0,00	33.681.380,00	100,00
BANCOS	4.242.536,00	11.477.235,00	-7.234.699,00	-63,04
BANCOS MONEDA EXTRANJERA	34.540.000,00	0,00	34.540.000,00	100,00
INVERSIONES	83.000.000,00	1.195.000,00	81.805.000,00	6845,61
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	154.227.321,00	180.779.185,00	-26.551.864,00	-14,69
PROVISION CLIENTES	-12.720.650,00	-12.029.544,00	-691.106,00	5,75
ANTICIPOS A PROVEEDORES Y CONTRAT.	29.730.000,00	85.003.000,00	-55.273.000,00	-65,02
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	43.344.964,88	0,00	43.344.964,88	100,00
DEUDORES VARIOS	5.195.233,00	0,00	5.195.233,00	100,00
INVENTARIOS	125.956.753,35	335.500.792,00	-209.544.038,65	-62,46
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	501.197.538,23	601.925.668,00	-100.728.129,77	-16,73
<u>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS</u>				
MAQUINARIA EN MONTAJE	25.041.159,87	23.596.363,00	1.444.796,87	6,12
CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES	85.000.000,00	73.107.792,00	11.892.208,00	16,27
MAQUINARIA Y EQUIPOS	314.200.600,00	109.911.051,00	204.289.549,00	185,87
EQUIPO DE OFICINA	17.355.079,16	16.353.746,00	1.001.333,16	6,12
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y COMUNICA.	7.641.899,00	7.200.987,00	440.912,00	6,12
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	31.755.529,13	29.923.335,00	1.832.194,13	6,12
	480.994.267,16	260.093.274,00	220.900.993,16	45,93
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-130.937.837,62	-123.413.848,00	-7.523.989,62	5,75
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	350.056.429,54	136.679.426,00	213.377.003,54	60,96
<u>OTROS ACTIVOS</u>				
INTANGIBLES	9.890.000,00	25.869.000,00	-15.979.000,00	-161,57
DIFERIDOS	13.300.200,00	0,00	13.300.200,00	100,00
TOTAL OTROS ACTIVOS	23.190.200,00	25.869.000,00	-2.678.800,00	-11,55
TOTAL ACTIVO	874.444.167,77	764.474.094,00	109.970.073,77	12,58

ACS S.A.

BALANCE GENERAL DICIEMBRE 31 DE 2006

PASIVO

	2006	2005	VARIACION	%
<u>CORRIENTE</u>				
-				
OBLIGACIONES FINANCIERAS NACIONALES	260.261.520,01	50.188.750,00	210.072.770,01	418,57
OBLIGACIONES FINANCIERAS DEL EXTER.	32.700.000,00	0,00	32.700.000,00	100,00
PROVEEDORES NACIONALES	12.461.840,23	147.200.591,32	-134.738.751,09	-91,53
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	0,00	11.101.189,64	-11.101.189,64	-100,00
PROVISION PRESTACIONES SOCIALES	8.033.890,00	1.580.000,00	6.453.890,00	408,47
IMPUESTOS, TASAS Y GRAVAMENES	21.856.000,00	33.815.576,04	-11.959.576,04	-35,37

RETENCIONES Y APORTES DE NOMINAS	3.079.896,00	2.060.318,00	1.019.578,00	49,49
ACREEDORES VARIOS	0,00	0,00	0,00	100,00
OBLIGACIONES LABORALES	12.622.541,00	9.509.500,00	3.113.041,00	32,74
TOTAL PASIVO CORRIENTE	351.015.687,24	255.455.925,00	95.559.762,24	37,41
<u>NO CORRIENTE</u>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	58.284.009,00	63.061.305,00	-4.777.296,00	-7,58
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	0,00	55.560.200,00	-55.560.200,00	-100,00
TOTAL NO CORRIENTE	58.284.009,00	118.621.505,00	-60.337.496,00	-50,87
TOTAL PASIVO	409.299.696,24	374.077.430,00	35.222.266,24	1062,05
<u>PATRIMONIO</u>				
CAPITAL AUTORIZADO	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00
RESERVAS	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00
SUPERAVIT	25.869.000,00	25.869.000,00	0,00	0,00
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	187.262.916,80	156.968.950,81	30.293.965,99	19,30
UTILIDADES (PERDIDAS) EJERCICIOS ANT.	218.128.219,73	169.071.463,38	49.056.756,35	29,02
UTILIDADES DEL EJERCICIO	30.884.335,00	35.487.249,81	-4.602.914,81	-12,97
TOTAL PATRIMONIO	465.144.471,53	390.396.664,00	74.747.807,53	19,15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	874.444.167,77	764.474.094,00	109.970.073,77	14,39
	0,00	0,00		

REPRESENTANTE LEGAL

Andrés Crespo S.

CONTADOR

**Raymundo
Barreto**

REVISOR FISCAL

Elkin Grisolles

ACS SA
ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31 DE 2006

	2006	2005
<u>INGRESOS OPERACIONALES:</u>		
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	1.129.739.692,59	1.300.252.804,00
DEVOL, REBAJAS Y DESCUENTOS	-20.510.432,59	0,00
VENTAS NETAS	1.109.229.260,00	1.300.252.804,00
<u>COSTO DE VENTA</u>		
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	753.258.556,00	938.848.141,77
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	355.970.704,00	361.404.662,23
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
GASTOS DEL PERSONAL	107.267.173,72	160.473.235,20
HONORARIOS Y ASISTENCIA TECNICA	2.693.087,00	374.500,00
IMPUESTOS	1.250.753,13	12.655.464,92
ARRENDAMIENTO	36.150.000,00	36.805.000,00
SEGUROS	0,00	230.046,00
SERVICIOS	53.330.402,00	37.508.757,00
GASTOS LEGALES	2.014.130,00	1.134.787,00
MANTENIM. Y REPARACION LOCATIVAS	77.892.848,41	13.514.666,00
PUBLICIDAD		
DIVERSOS	10.071.551,00	19.322.582,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	290.669.945,26	282.019.038,12
UTILIDAD OPERACIONAL	65.300.758,74	79.385.624,11
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
FINANCIEROS	593.006,15	0,00
RECUPERACIONES	3.384.428,00	5.197.271,00
DIVERSOS		0,00
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	3.977.434,15	5.197.271,00
<u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>		
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
GASTOS FINANCIEROS	25.988.903,89	15.693.921,30
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	25.988.903,89	15.693.921,30
UTILIDAD (PERDIDA) EXPOSICION A LA INFLACION	4.225.046,00	-13.101.724,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	47.514.335,00	55.787.249,81
IMPUESTO DE RENTA	16.630.000,00	20.300.000,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	30.884.335,00	35.487.249,81

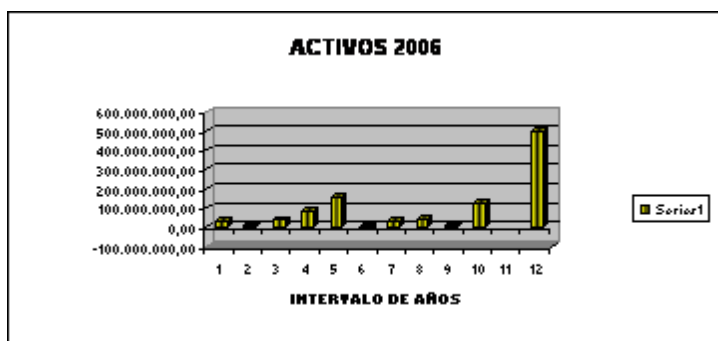
REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR PUBLICO
T.P. No.

AUDITOR EXTERNO
T.P.

33.681.380,00
4.242.536,00
34.540.000,00
83.000.000,00
154.227.321,00
-12.720.650,00
29.730.000,00
43.344.964,88
5.195.233,00
125.956.753,35

501.197.538,23



INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DEL
CIRCULANTE

ACTIVOS CIRCULANTES: AC

PASIVOS CIRCULANTES

$$\frac{501.197.538,23}{351.015.687,24} = 1,427849$$

PRUEBA ACIDA

AC – INVENTARIOS

PASIVOS CIRCULANTES

$$\frac{501.197.538,23 - 95.956.753,35}{351.015.687,24} = 1,069014$$

NIVEL DE
ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO TOTAL

X 100

INVERSION TOTAL

$$\frac{409.299.696,24}{874.444.167,77} \times 100 = 46.81 \%$$

AUTONOMIA
FINANCIERA

CAPITAL Y PATRIMONIO

X 100

INVERSION TOTAL

$$\frac{465.144.471,57}{874.444.167,77} \times 100 = 53.1932 \%$$

LEVERAGE

CAPITAL Y PATRIMONIO

ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$\frac{465.144.471,57}{409.299.696,24} = 1.13644$$

COBERTURA DE
GASTOS
FINANCIEROS

RESULTADO OPERACIONAL

GASTOS FINANCIEROS

$$\frac{1.109.229.260}{25.988.903,89} = 42,6808$$

ESTRUCTURA
INTERNA DE LA
INVERSION

INVERSION FIJA Y CIRCULANTE

X 100

INVERSION TOTAL

501.197.538,23 + 350.056.429,54

X 100 = 97.345 %

874.444.167,77

ELASTICIDAD
VENTAS E
INVERSION

VARIACION % DE LAS VENTAS

VARIACION % DE LA INVERSION

$$\frac{191.023.544}{109.970.073,77} = - 1.7371$$

ROTACION DE LA
INVERSION: \$

VENTAS

INVERSION PROMEDIA ANUAL

$$\frac{1.109.229.260}{819.459.130,885} = 1,2536$$

RENTABILIDAD DE
LA INVERSION: %

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS

X 100

INVERSION ANUAL PROMEDIO

$$\frac{47.514.335}{819.459.130,885} = 5.7983 \%$$

RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL $\frac{\text{UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO}}{\text{VALOR PROMEDIO DEL CAPITAL}} \times 100$

$$\frac{47.514.335}{427.770.567,765} \times 100 = 11,1074 \%$$

ELASTICIDAD INGRESOS OPERACIONALES Y TOTALES $\frac{\text{VARIACION \% INGRESOS OPERACIONALES}}{\text{VARIACION \% INGRESOS TOTALES}}$

$$\frac{65.300.758,74 - 79.385.624,11}{30.884.335 - 35.487.249,81} = - 3.059986$$

MARGEN DE UTILIDAD BRUTO $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS TOTALES}} \times 100$

$$\frac{355.970.704}{1.109.229.260} \times 100 = 32.0917 \%$$

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS TOTALES}} \times 100$

$$\frac{65.300.754,74}{1.109.229.260} \times 100 = 5.887 \%$$

MARGEN DE UTILIDAD NETO $\frac{\text{UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO}}{\text{VENTAS TOTALES}} \times 100$

$$\frac{47.514.335}{1.109.229.260} \times 100 = 4.2835\%$$

INTERPRETACIONES Y SUJERENCIAS RESPECTIVAS

Partiendo de los indicadores oportunos para evaluar el grado de cobertura de los compromisos financieros de una compañía encontramos que la prueba acida es uno de los reflejos que muestra que los inventarios señalan con mayor precisión las disponibilidades para el pago de las deudas a corto plazo, el cual este estará compuesto por efectivo tanto los valores a créditos y las cuantas por cobrar.

Por otra parte la inflación no se ve afectada por esta ya que sus componentes son monetarios las cuales están en forma nominal, o sea que no cambian por la variación de precios aunque si se ven afectadas de una u otra manera el poder adquisitivo.

El no tener en cuenta el inventario no garantiza una mejor liquidez ya que se debe tener en cuenta las cuentas por cobrar. Si las cuentas por cobrar tienen una rotación lenta se recomienda eliminar para el calculo de la prueba acida.

Por otra parte encontramos que el nivel de endeudamiento que presenta la empresa ACS SA es de un rango normal pero al mismo tiempo debe de cuidar de manera indicativa que su nivel de venta no disminuya si no que aumente para poder sustentar con los ingresos las deudas pendientes por saldar. Así mismo encontramos que hubo un decremento de ingreso de dinero pues se refleja que hubo un decremento de las ventas lo que a su vez deja la cobertura de sus gastos financieros en un 4.1292 % bajo su nivel de endeudamiento.

De otra forma encontramos que su estructura interna de inversión presenta un nivel porcentual apropiado para interactuar diríamos nosotros con una estrategia de inversión adecuada para su producción. Con todo tiene que manejar una rotación de la inversión regular para no dejar disminuir su capacidad de ingreso durante periodos de ejercicio comercial y al mismo tiempo poder obtener niveles de rentabilidad anual más altas que el año inmediatamente anterior de actividad.

Por ultimo desprendiendo desde el margen de utilidad que se debe contextualizar para la compañía podríamos decir que puede mejorar un poco mas realizando mas inversiones utilizando el dinero que incluso tenga estancado quizás en algunos activos fijos que tenga como maquinaria buena sin uso y podría venderlas para poder hacer nuevas inversiones, emplearlo en CDT y así poder poner a circular la moneda y lograr tener un margen de utilidad mayor al que presenta actualmente (4.2835%) por utilizar estratégicamente su causa financiera.

**FUNDACIÓN TECNOLÓGICA ANTONIO DE
ARÉVALO**

“TECNAR”

DIPLOMADO ALTA GERENCIA

EXAMEN FINAL DE GERENCIA FINANCIERA

GENIS PATRON

GERENCIA FINANCIERA

ANDRES CRESPO

RAYMUNDO BARRETO

ELAINE FANEITTE

ELKIN GRISOLLES

JANICE HERNANDEZ



CARTAGENA COLOMBIA FEBRERO DEL 2008