

CONTABILIDAD

Sonia Patricia Rojas

EJE 4

Propongamos



Introducción	3
Análisis de los estados financieros	4
Empresa del sector servicios (Avianca)	6
Estado de la situación financiera	6
Estado de resultados integrales	8
Empresa del sector industrial (Coltejer)	10
Estado de la situación financiera	10
Estado de resultados integrales	12
Empresa del sector comercial (Éxito)	13
Estado de la situación financiera	14
Bibliografía	30

¿Qué les aporta la contabilidad a otras disciplinas en el ámbito financiero para la toma de decisiones?

El análisis y la interpretación de los estados financieros son instrumentos eficaces para los directivos de las entidades, integrando parte de los mismos la aplicación de indicadores financieros como liquidez, endeudamiento, rentabilidad, actividad y **apalancamiento**. La información comparativa e histórica de los estados financieros es útil para identificar el logro de los objetivos de las entidades y sus cambios en el tiempo.



Apalancamiento

Se refiere a las deudas que adquiere la empresa referentes a fondos, con el fin de financiar la compra de activos.

Análisis de los estados financieros



A continuación, se analizan los estados financieros (estado de la situación financiera y estado de resultados) de empresas de diferentes sectores, con el fin de tener claridad acerca de la estructura de los mismos. Para este fin, se presentarán los estados de resultados y el balance general de tres empresas de diferentes sectores: industrial, servicios y comercio.



Figura 1.
Fuente: Shutterstock/721888093

Con el uso de esta información, se analizará la estructura de las cuentas contables de cada empresa y se establecerán las principales diferencias entre estas estructuras. Posteriormente, se efectuará un análisis financiero detallado de una empresa del sector comercio con el cálculo de los indicadores financieros y realizando un análisis más detallado de los componentes del balance y del estado de resultados.

Igualmente, se plantearán en estos análisis algunos tipos de decisiones que deben ser tomadas para el **mejoramiento** de la situación financiera y operacional de la empresa.



Mejoramiento

Cambio de una condición a un mejor estado.

Empresa del sector servicios (Avianca)

Estado de la situación financiera

AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. – AVIANCA Y SUBSIDIARIAS (República de Colombia)

Estados Consolidados de Posición Financiera

(En millones de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera (miles), las tasas de cambio y las cifras de las acciones)

	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 417.573	\$ 806.938
Efectivo restringido	8	15.430	16.525
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso	9	713.554	611.463
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	10	1.079.625	670.910
Repuestos no reparables y suministros, neto de provisión por obsolescencia	11	178.482	150.176
Gastos pagados por anticipado	12	136.304	119.875
Activos mantenidos para la venta		—	1.858
Depósitos y otros activos	13	275.030	267.932
Total activos corrientes		2.815.998	2.645.677
Activos no corrientes:			
Inversiones disponibles para la venta	6	228	2.498
Depósitos y otros activos	13	396.331	627.595
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso	9	167.716	76.381
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	10	442.761	354.479
Activos intangibles	15	295.813	301.902
Impuesto diferido activo	31	786	705
Propiedades y equipo, neto	14	10.176.266	10.344.431
Total activos no corrientes		11.479.901	11.707.991
Total activos		\$ 14.295.899	\$ 14.353.668

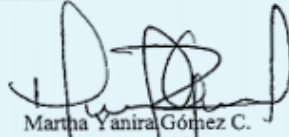
AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. – AVIANCA Y SUBSIDIARIAS
(República de Colombia)

Estados Consolidados de Posición Financiera

(En millones de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera (miles), las tasas de cambio y las cifras de las acciones)

	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	16	\$ 783.617	\$ 903.416
Cuentas por pagar	17	991.306	985.705
Cuentas por pagar con partes relacionadas	10	2.173.588	2.060.134
Gastos acumulados	18	264.804	223.102
Provisión para litigios	32	31.847	28.279
Provisión para condiciones de retorno	19	47.015	44.842
Beneficios de empleados	20	115.965	101.410
Ingresos diferidos por transporte no devengados	21	1.301.543	1.009.150
Otros pasivos	22	33.449	29.435
Total pasivos corrientes		5.743.134	5.385.473
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo	16	6.217.600	6.776.976
Cuentas por pagar	17	7.511	10.607
Cuentas por pagar con partes relacionadas	10	29.641	27.750
Provisión para condiciones de retorno	19	276.770	256.685
Beneficios de empleados	20	315.330	392.553
Pasivos por impuesto diferido	30	27.141	24.046
Ingresos diferidos por transporte no devengados	21	13.560	22.204
Otros pasivos no corrientes	22	42.988	44.943
Total pasivos no corrientes		6.930.541	7.555.764
Total pasivos		12.673.675	12.941.237
Patrimonio:			
Acciones comunes		102.070	102.070
Capital adicional pagado		402.836	402.836
Utilidades retenidas y reservas de ORI	24	502.280	243.383
Revaluación y otras reservas		10.616	(7.650)
Efecto por traducción de moneda		600.181	668.588
Total patrimonio atribuible a la Compañía		1.617.983	1.409.227
Participación no controladora		4.241	3.204
Total patrimonio		1.622.224	1.412.431
Total pasivos y patrimonio		\$ 14.295.899	\$ 14.353.668


Renato Covelo Frutos
Representante Legal


Martha Yanira Gómez C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 87443-T

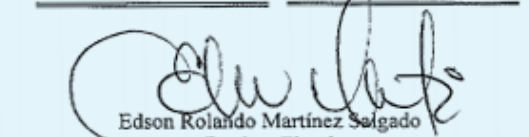

Edson Rolando Martínez Salgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 130817-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR - 530
(Véase mi informe de revisión del 27 de febrero de 2017)

Figura 2. Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y el 31 de diciembre del 2015
Fuente: estados financieros 2015-2016 - Avianca

Estado de resultados integrales

AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. – AVIANCA Y SUBSIDIARIAS (República de Colombia)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

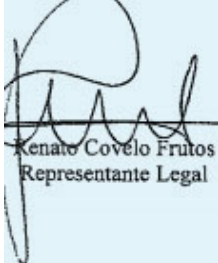
(En millones de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera (miles), las tasas de cambio y las cifras de las acciones)

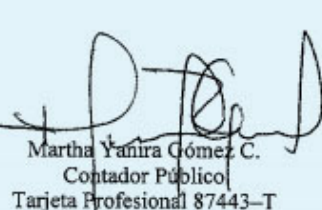
	Notas	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos operacionales:			
Pasajeros	26	\$ 6.064.185	\$ 5.642.073
Carga y otros	26	2.376.655	2.187.368
Total ingresos operacionales		8.440.840	7.829.441
Gastos operacionales:			
Operaciones de vuelo		125.027	113.992
Combustible de aeronaves		1.522.200	1.695.941
Operaciones terrestres		928.612	792.781
Arrendamiento de aeronaves	33	759.913	680.121
Servicios a pasajeros		259.061	219.616
Mantenimiento y reparaciones		511.608	541.299
Tráfico aéreo		470.157	370.152
Mercadeo y ventas		1.340.071	1.347.384
Generales, administrativos y otros		349.303	302.500
Salarios, sueldos y beneficios		1.111.131	1.032.008
Depreciación y amortización	14,15	477.320	353.880
Total gastos operacionales		7.854.403	7.449.674
Utilidad de operación		586.437	379.767
Gastos por intereses		(365.740)	(350.523)
Ingresos por intereses		57.923	74.388
Instrumentos financieros derivados		7.052	2.749
Diferencial cambiario		(43.873)	(409.615)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		241.799	(303.234)
Gasto de impuesto sobre la renta - corriente	31	(50.187)	(18.485)
Gasto de impuesto sobre la renta – diferido	31	(4.903)	(58.077)
Total gasto por impuesto sobre la renta		(55.090)	(76.562)
Utilidad (pérdida) neta del periodo		\$ 186.709	\$ (379.796)
Utilidad (pérdida) básica por acción			
Acciones comunes	25	\$ 0,21	\$ (0,42)

AEROVÍAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. – AVIANCA Y SUBSIDIARIAS
(República de Colombia)

Estados Consolidados de Resultados Integrales
(En millones de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera (miles), las tasas de cambio y las cifras de las acciones)

	Notas	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Utilidad (pérdida) neta del periodo		\$ 186.709	\$ (379.796)
Otros resultados integrales ganancia (pérdida):			
Rubros que no serán reclasificados a resultados en periodos futuros:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	24	34.663	(17.109)
Reevaluación de propiedad administrativa	24	18.266	(26.684)
Impuesto sobre la renta	31	13.221	11.146
		<u>66.150</u>	<u>(32.647)</u>
Rubros que serán reclasificados a resultados en periodos futuros:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura	24	35.984	121.727
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	24	—	7.648
Efecto por traducción de moneda		(68.407)	431.417
Impuesto sobre la renta	31	(10.643)	(34.394)
		<u>(43.066)</u>	<u>526.398</u>
Otros resultados integrales ganancia, neto de impuesto sobre la renta		23.084	493.751
Total resultados integrales ganancia, neto de impuesto sobre la renta		209.793	113.955
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Tenedores de acciones de la matriz		185.672	(381.842)
Participación no controladora		1.037	2.046
Utilidad (pérdida) neta del periodo		186.709	(379.796)
Total resultados integrales ganancia atribuibles a:			
Tenedores de acciones de la matriz		208.756	111.909
Participación no controladora		1.037	2.046
Total resultados integrales ganancia del periodo		\$ 209.793	\$ 113.955


Kenato Covelo Frutos
Representante Legal


Martha Yanira Gómez C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 87443-T

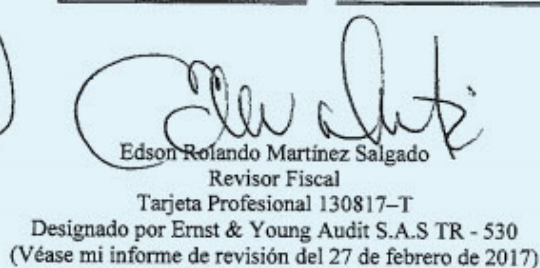

Edson Rolando Martínez Salgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 130817-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR - 530
(Véase mi informe de revisión del 27 de febrero de 2017)

Figura 3. Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y el 31 de diciembre del 2015
Fuente: estados financieros 2015-2016 - Avianca

Empresa del sector industrial (Coltejer)

Estado de la situación financiera

COLTEJER S. A.

Estado de situación financiera separado

(Expresado en millones de pesos colombianos)

Activos		31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activos no corrientes	Nota		
Propiedades, planta y equipo, neto	3	581,176	584,796
Propiedades de inversión	3	236,403	208,585
Inversiones en subsidiarias	4	309	206
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	217	389
Activo por impuesto diferido	12	3,331	3,920
Inversiones patrimoniales	4	867	867
Total de activos no corrientes		822,303	798,763
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo		6,057	3,251
Inversiones negociables		17	143
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	23,155	14,776
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	5-21	172	1,198
Inventarios, neto	6	41,460	67,330
Impuestos de corto plazo	12	9,755	4,933
Otros activos financieros		122	-
Otros activos no financieros	7	9,637	20,840
Total de activos corrientes		90,375	112,471
Total de activos		912,678	911,234

Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos		31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pasivos no corrientes			
	Nota		
Obligaciones financieras	9	48,783	64,162
Beneficios a empleados	11	15,196	15,713
Otras provisiones	13	746	269
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	3,214	13,204
Cuentas por pagar comerciales con partes relacionadas	10-21	2,137	23,765
Pasivo por impuesto diferido	12	91,799	92,208
Impuestos de largo plazo	12	15,323	22,059
Total de pasivos no corrientes		177,198	231,380
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	9	35,917	31,402
Beneficios a empleados	11	4,409	4,843
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	81,839	56,457
Cuentas por pagar comerciales con partes relacionadas	10-21	29,783	40
Impuestos de corto plazo	12	13,984	8,786
Otros pasivos no financieros		6	746
Total de pasivos corrientes		165,938	102,274
Total pasivos		343,136	333,654
Patrimonio de los accionistas			
Capital emitido	14	700,000	700,000
Prima en emisión de capital		233,044	233,044
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(7,714)	7,583
Pérdidas acumuladas		(374,565)	(382,148)
Otro resultado integral acumulado		(1,030)	(706)
Reservas	15	19,807	19,807
Total patrimonio de los accionistas		569,542	577,580
Total del patrimonio de los accionistas y del pasivo		912,678	911,234

Figura 4. Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y al 31 de diciembre del 2015
Fuente: estados financieros 2015-2016 - Coltejer



Instrucción

En este punto, lo invitamos a reforzar los conocimientos con una nube de palabras.

Estado de resultados integrales

COLTEJER S. A.

Estado de resultados integrales separado

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	16	241,260	236,155
Costo de ventas	6	(222,093)	(194,789)
Utilidad bruta		19,167	41,366
Gastos de distribución		(2,308)	(2,511)
Gastos de administración y venta	17	(9,919)	(8,380)
Gastos por beneficios a los empleados	18	(6,763)	(6,926)
Otros ingresos	19	36,096	28,132
Otros gastos	19	(10,404)	(5,929)
Utilidad operacional		25,869	45,752
Utilidades (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta		885	(2,562)
Ingresos financieros	20	1,426	1,891
Costos financieros	20	(34,214)	(28,005)
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	4	102	12
(Pérdida) utilidad, antes de impuestos		(5,932)	17,088
Gasto por impuestos, neto	12	(1,782)	(9,505)
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio		(7,714)	7,583
(Pérdida) ganancia por acción básica en pesos		(110,20)	108.33
Otro resultado integral			
Items que no serán reclasificados a ganancias y pérdidas del año:			
(Pérdidas) ganancias actuariales no reconocidas	11	(324)	434
Resultado integral total del año		(8,038)	8,017

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Rafael M. Kalach
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Gloria Lizbeth Hernández Arango
Contadora
Tarjeta Profesional No. 117254-T
(Ver certificación adjunta)

Bibiana Moreno Vásquez
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 167200-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

Figura 5. Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y el 31 de diciembre del 2015

Fuente: estados financieros 2015-2016 - Coltejer

Se analizan algunas diferencias en las estructuras de los estados financieros:

Estructura contable	Empresa del sector servicios	Empresa del sector industrial	Empresa del sector comercial
	Avianca	Coltejer	Almacenes Éxito
Estado de la situación financiera	No existe cuenta de inventarios relacionados para la venta. Se refleja un rubro de repuestos no reparables y suministros, neto de provisión por obsolescencia. Se refiere al inventario de repuestos para el mantenimiento de propiedad, planta y equipo (aviones).	La cuenta de inventarios está incluida en propiedad de inversión. En la revelación de las notas a los estados financieros informa el valor de los inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados por ser empresa industrial.	Cuenta de inventarios conforme a la compra de productos para la venta.
Estado de resultados integrales	Los ingresos operacionales son por la prestación de servicios, pasajes aéreos, carga y otros. No existen costos.	Los ingresos operacionales son por la actividad de la venta de los productos terminados. Existe un rubro de costos por la fabricación de productos.	Los ingresos operacionales son por la actividad de la venta. Existe un rubro de costos por la compra de productos para su comercialización.
	Se incluye el rubro de los gastos por la operación.	Se incluye el rubro de los gastos administrativos, de distribución, por beneficios a empleados, entre otros.	Se incluye el rubro de los gastos administrativos, de distribución, por beneficios a empleados, entre otros.

Tabla 1. Diferencias en las estructuras de los estados financieros
Fuente: propia

Empresa del sector comercial (Éxito)

Primero se contextualiza qué clase de empresa se está analizando. Esta información se genera con el informe integrado y los estados financieros con notas del año 2016 del Grupo Éxito, específicamente de Almacenes Éxito S. A.

Almacenes Éxito S. A. se constituyó el 24 de marzo de 1950 con domicilio principal en el municipio de Envigado del Departamento de Antioquia. El término de duración de la empresa es al 31 de diciembre del año 2050. La compañía cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994 y se encuentra bajo el control de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los estados financieros fueron elaborados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estado de la situación financiera

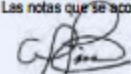
grupo **éxito**

Almacenes Éxito S.A.
Estados de situación financiera separados
Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

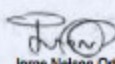
	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (1)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,098,825	810,647
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	223,766	217,742
Gastos pagados por anticipado	8	16,728	18,008
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	74,589	71,887
Inventarios	10	1,077,659	1,144,117
Activos por impuestos	22	191,457	133,373
Otros activos financieros	11	12,252	67,027
Total activo corriente		2,695,276	2,462,801
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,706,058	2,961,052
Propiedades de inversión, neto	13	103,005	96,442
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	174,413	140,115
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	8,207,810	7,900,651
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	21,546	19,709
Gastos pagados por anticipado	8	12,638	12,996
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	2,045	-
Otros activos financieros	11	73,842	138,177
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		12,754,832	12,722,617
Total activo		15,450,108	15,185,418
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	18	469,362	529,710
Provisiones por beneficios a los empleados	19	3,267	4,103
Otras provisiones	20	23,801	71,503
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	2,968,222	2,504,879
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	182,987	157,619
Pasivos por impuestos	22	44,302	48,988
Otros pasivos financieros	23	87,457	48,091
Otros pasivos no financieros	24	151,277	99,255
Total pasivo corriente		3,930,675	3,464,148
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	18	3,499,454	3,911,747
Provisiones por beneficios a los empleados	19	26,762	32,257
Otras provisiones	20	23,093	8,520
Pasivos por impuestos diferidos	22	201,049	190,776
Otros pasivos no financieros	24	47,388	49,488
Total pasivo no corriente		3,797,746	4,192,788
Total pasivo		7,728,421	7,656,936
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,721,687	7,528,482
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,450,108	15,185,418

(1) Algunas reclasificaciones menores en las cuentas por pagar, en otras provisiones, en los otros pasivos financieros, en los otros pasivos no financieros y en los inventarios fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2016.

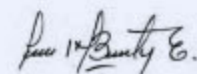
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2017)

Figura 6. Estado de la situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y el 31 de diciembre del 2015
Fuente: Grupo Éxito (2017)

Análisis de las estructuras contables del balance general

En el estado de la situación financiera de Almacenes Éxito S. A. se identifica:

Activos

El activo corriente está compuesto por: efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar, gastos pagados por anticipados, cuentas por cobrar a partes relacionadas, inventarios, activos por impuestos y otros activos financieros. En este caso, se dice que se realizan dentro de los 12 meses siguientes después del periodo que se está reportando.

Se puede decir que el 82,55 % de los activos totales de Almacenes Éxito S. A. corresponde a los activos no corrientes.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Activo corriente	2.695.276	17,45 %
Activo no corriente	12.754.832	82,55 %
ACTIVOS	15.450.108	100,00 %

Tabla 2. Análisis de la participación de los activos corrientes y no corrientes frente al activo total
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

También se puede analizar que el 40,77 % de los activos corrientes corresponden al efectivo y al equivalente al efectivo. El 39,98 % corresponden a los inventarios de la empresa.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Efectivo y equivalente al efectivo	1.098.825	40,77 %
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	223.766	8,30 %
Gastos pagados por anticipados	16.728	0,62 %
Cuentas por cobrar partes relacionadas	74.589	2,77 %
Inventarios	1.077.659	39,98 %
Activos por impuestos	191.457	7,10 %
Otros activos financieros	12.252	0,45 %
ACTIVO CORRIENTE	2.695.276	100,00 %

Tabla 3. Análisis de participación de los activos corrientes
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Los porcentajes anteriores fueron calculados de la siguiente manera:

Efectivo y equivalente al efectivo	$\frac{1.098.825}{2.695.276} = 40,77 \%$
Total de los activos corrientes	2.695.276
Inventarios	$\frac{1.077.659}{2.695.276} = 39,98 \%$
Total de los activos corrientes	2.695.276

Toma de decisiones

La empresa puede tomar las siguientes decisiones referentes a la inversión, financiación o control con sus análisis, buscando el mayor beneficio para la empresa.

- a. Por tener un porcentaje alto de los recursos de efectivo y el equivalente al efectivo, se podría realizar una inversión a corto plazo identificando tiempo y tasa, ya que esto representaría un ingreso por los intereses recibidos. Se realiza a corto plazo por el flujo de efectivo que podría llegar a necesitar la empresa para cubrir sus pasivos corrientes.
- b. En cuanto a los inventarios, la decisión no puede ser solo de inversión. En este caso, la empresa puede verificar el control que lleva sobre los mismos, el cumplimiento de las políticas de inventarios, el almacenaje y la rotación, ya que con ello puede identificar el valor de los costos adicionales que involucran los inventarios, buscando reducir los costos y aumentando su utilidad.

Del total de los activos no corrientes, su mayor participación está dada por la cuenta de inversiones contabilizadas utilizando el **método de participación** con un 64,35 %, seguido del 21,22 % con propiedad, planta y equipo neto (después de depreciaciones).



Método de participación

Procedimiento contable por el cual una persona jurídica o sucursal de sociedad extranjera registra su inversión ordinaria en otra que se constituye en su subordinada o controlada, inicialmente al costo ajustado por inflación para posteriormente aumentar o disminuir su valor de acuerdo con los cambios en el patrimonio de la subordinada subsecuentes a su adquisición, en lo que le corresponda según su porcentaje de participación (Superintendencia Financiera, 2017).

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Propiedad, planta y equipo neto	2.706.058	21,22 %
Propiedades de inversión neto	103.005	0,81 %
Plusvalía	1.453.077	11,39 %
Activos intangibles distintos a la plusvalía neto	174.413	1,37 %
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	8.207.810	64,35 %
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	21.546	0,17 %
Gastos pagados por anticipados	12.638	0,10 %
Cuentas por cobrar partes relacionadas	2.045	0,02 %
Otros activos financieros	73.842	0,58 %
Otros activos no financieros	398	0,003 %
ACTIVO NO CORRIENTE	12.754.832	100,00 %

Tabla 4. Análisis de la participación de los activos no corrientes
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Asimismo, se puede analizar la variación de un año a otro de los activos totales de Almacenes Éxito S. A.:

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2015	VARIACIÓN	%
Activo total	15.450.108	15.185.418	264.690	1,713 %

Tabla 5. Análisis de la variación del activo del año 2016 vs. 2015
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Los activos totales de Almacenes Éxito S. A. del año 2016 aumentaron un 1,713 % con respecto al año 2015.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016
Activo corriente	2.695.276
Pasivo corriente	3.930.675
Razón corriente	0,69

Tabla 6. Análisis de la razón corriente del año 2016
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

La razón corriente de la empresa es de 0,69, es decir, indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones financieras o pasivos a corto plazo. Solo se tiene el 0,69 veces para cubrir los pasivos corrientes de la empresa.

Toma de decisiones

De acuerdo con la situación presentada, los activos corrientes, es decir, a un corto plazo inferior a un año, no cubren en su totalidad los pasivos corrientes o deudas en un plazo no superior a un año.

La empresa puede tomar las siguientes decisiones:

- a. Identificar los pasivos a corto plazo y analizarlos para ampliar el pago de los mismos superando el año, convirtiéndose en pasivos no corrientes o a largo plazo sin que esto ocasione gastos adicionales, y estableciendo **políticas** de negociación con proveedores y otros.

- b. Generar mayor activo corriente manteniendo el nivel de efectivo necesario para efectuar los pagos a corto plazo y realizar inversiones rápidas para ganar un dinero adicional.

Pasivos

Los pasivos de la empresa Almacenes Éxito S. A. están representados en los rubros como pasivos financieros, provisiones por beneficios a empleados, otras provisiones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar partes relacionadas, pago de impuestos, otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros.

Los pasivos totales de la empresa representan el 50,02 % frente a los activos totales, es decir, se está midiendo el nivel de **endeudamiento** de la empresa. Por cada peso invertido en activos, el 0,5002 está financiado por terceros.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Activo total	15.450.108	100,00 %
Pasivo total	7.728.421	50,02 %
Patrimonio	7.721.687	49,98 %
Total pasivo más patrimonio	15.450.108	

Tabla 7. Análisis del pasivo y del patrimonio vs. el activo total
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)



Políticas

Son guías para orientar la acción. Son lineamientos generales a observar en la toma de decisiones sobre algún problema que se repite dentro de una organización (Gestiopolis, 2017).

Endeudamiento

Representa los medios de financiación.

Los pasivos corrientes de Almacenes Éxito S. A. tienen una participación del 50,86 % frente a los pasivos totales, es decir, la empresa debe pagar sus pasivos corrientes en el término de los 12 meses siguientes a la presentación de los estados financieros.

Los pasivos no corrientes están representados en un 49,14 % de los pasivos totales de la empresa, siendo créditos de financiación a largo plazo.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Pasivo corriente	3.930.675	50,86 %
Pasivo no corriente	3.797.746	49,14 %
PASIVOS	7.728.421	100,00 %

Tabla 8. Análisis de la participación de los pasivos corrientes y no corrientes frente al pasivo total
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Toma de decisiones

Frente al nivel de endeudamiento, la empresa puede tomar decisiones de control realizando el análisis del endeudamiento a corto y largo plazo frente a los intereses financieros que está pagando por la financiación y hacer uso de los descuentos que otorgan los proveedores pagando en menos tiempo. Lo anterior permitiría disminuir costos por transacciones, así como bajar el endeudamiento.

En el análisis de los pasivos corrientes de la empresa se identifica su mayor participación en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, con un porcentaje del 75,51 %, seguido de pasivos financieros con el 11,94 %. Los otros pasivos corrientes representan el 12,54 %.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Pasivos financieros	469.362	11,94 %
Provisiones por beneficios a los empleados	3.267	0,08 %
Otras provisiones	23.801	0,61 %
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.968.222	75,51 %
Cuentas por pagar partes relacionadas	182.987	4,66 %
Pagos por impuestos	44.302	1,13 %
Otros pasivos financieros	87.457	2,22 %
Otros pasivos no financieros	151.277	3,85 %
PASIVO CORRIENTE	3.930.675	100,00 %

Tabla 9. Análisis de la participación de los pasivos corrientes
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Los pasivos no corrientes se pagarán en un periodo superior a 12 meses, es decir, a largo plazo. Estos pasivos están representados en un 92,15 % en pasivos financieros y el 7,85 % corresponde a otros pasivos como provisiones por beneficios a empleados, otras provisiones, pasivos por impuestos diferidos y otros pasivos no financieros.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Pasivos financieros	3.499.454	92,15 %
Provisiones por beneficios a empleados	26.762	0,70 %
Otras provisiones	23.093	0,61 %
Pasivos por impuestos diferidos	201.049	5,29 %
Otros pasivos no financieros	47.388	1,25 %
PASIVO NO CORRIENTE	3.797.746	100,00 %

Tabla 10. Análisis de la participación de los pasivos no corrientes
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Toma de decisiones

Puede tomar decisiones de financiación y control identificando a qué tercero se le adeudan los pasivos financieros a largo plazo de la empresa. Se hace necesario identificar los costos financieros incurridos y la proyección, buscando disminuir el endeudamiento, los costos y la capacidad de la empresa para generar utilidades y operatividad.

Se identifica que la empresa aumentó su endeudamiento del año 2016 en menos de un uno por ciento (0,925 %) frente al año 2015. Esto es favorable porque se ha mantenido en el periodo determinado.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2015	VARIACIÓN	%
Pasivo total	7.728.421	7.656.936	71.485	0,925 %

Tabla 11. Análisis de la variación del pasivo del año 2016 vs. 2015
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Patrimonio

El patrimonio de la empresa está comprometido 1,0008 veces con respecto a los acreedores de la empresa. Asimismo, se está midiendo el grado de riesgo que cada una de las partes financia a las operaciones.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	% PARTICIPACIÓN
Pasivo total	7.728.421	1,08 %
Patrimonio	7.721.687	
Total pasivo más patrimonio	15.450.108	

Tabla 12. Análisis del pasivo vs. patrimonio
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Con respecto al año anterior, en el 2016 el patrimonio de la empresa aumentó en un 0,839 %.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2015	VARIACIÓN	%
Patrimonio total	7.721.687	7.656.936	64.751	0,839 %

Tabla 13. Análisis de la variación del patrimonio del año 2016 vs. 2015
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Toma de decisiones

Con la información presentada del patrimonio, la empresa puede tomar decisiones de inversión y financiación, así como de control, en el caso de la rentabilidad frente a la inversión realizada por los socios, estableciendo estrategias como el aumento de sus ingresos, la distribución de sus utilidades o la reinversión de la misma, logrando obtener una mayor estabilidad financiera.

Estado de resultados

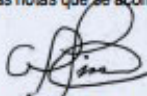
Almacenes Éxito S.A.
Estados de resultados separados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (1)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	27	11,266,801	10,535,419
Costo de ventas	10	(8,557,793)	(7,996,657)
Ganancia bruta		2,709,008	2,538,762
Gastos de distribución	28	(1,162,314)	(1,070,597)
Gastos de administración y venta	28	(155,050)	(147,378)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(891,550)	(785,763)
Otros ingresos operativos	30	29,130	64,344
Otros gastos operativos	30	(67,549)	(121,973)
Otras ganancias, netas	30	7,791	58,544
Ganancia por actividades de operación		469,466	535,939
Ingresos financieros	31	243,993	916,625
Gastos financieros	31	(703,703)	(793,402)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	106,441	144,415
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas		116,197	803,577
Gasto por impuestos	22	(72,669)	(230,082)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		43,528	573,495
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	33	97.25	1,281.26
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	33	97.25	1,281.26

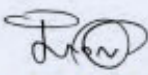
(1) Algunas reclasificaciones menores fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2016.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

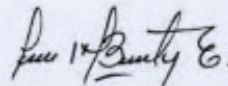
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2017)

Figura 7. Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y el 31 de diciembre del 2015
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

El estado de resultados presenta todos los gastos reconocidos en el resultado, utilizando una clasificación basada en su función. Se identifican los ingresos de las actividades ordinarias. La empresa presenta los costos de ventas por separado de los otros gastos.

En este estado financiero los usuarios de la información pueden analizar sus ingresos, costos, gastos y la ganancia obtenida por la empresa dentro de un periodo determinado.

Al realizar el análisis el profesional puede aplicar indicadores como:

Margen bruto de utilidad

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016
Utilidad bruta	2.709.008
Ventas netas	11.266.801
Margen bruto de utilidad	24,04 %

Tabla 14. Análisis del margen bruto de utilidad
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Se puede decir que la utilidad bruta de la empresa después de descontar los costos de venta fue del 24,04 %.

Margen operacional de utilidad

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016
Utilidad operacional	499.466
Ventas netas	11.266.801
Margen operacional de utilidad	4,43 %

Tabla 15. Análisis del margen operacional de utilidad
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Se puede decir que la utilidad operacional de la empresa después de descontar los gastos de distribución, gastos de administración y ventas, gastos por beneficios a los empleados, otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas fue del 4,43 %.

Margen neto de utilidad

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016
Utilidad neta	43.528
Ventas netas	11.266.801
Margen neto de utilidad	0,39 %

Tabla 16. Análisis del margen neto de utilidad
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

La empresa Almacenes Éxito S. A. tuvo una utilidad neta después de descontar costo y gastos, así como otros gastos financieros e ingresos financieros y gastos de impuestos, del 0,39 %.

Toma de decisiones

Con el fin de mejorar el indicador del margen de utilidad, se hace necesario tomar decisiones como: identificar estrategias de aumento de ventas de acuerdo con la empresa y analizar los costos por la compra de los productos logrando disminuirlos en un periodo determinado, esto se puede realizar por medio de análisis de proveedores, costos de los productos, entre otros. En cuanto a los gastos, se debe realizar el análisis detallado de cada rubro identificando gastos innecesarios para su operación.

Se pueden realizar otros análisis como, por ejemplo, identificar cuál es el costo de la mercancía comprada frente a las ventas.

CUENTA	2016		2015		VARIACIÓN EN PESOS	VARIACIÓN EN %
	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	%	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2015	%		
Ventas	11.266.801	100 %	10.535.419	100 %	731.382	
Costo de ventas	8.557.793	75,96 %	7.996.657	75,90 %	561.136	0,05 %
Utilidad bruta	2.709.008	24,04 %	2.538.762	24,10 %	170.246	-0,05 %

Tabla 17. Análisis del costo de ventas de la mercancía vendida
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Se identifica que el costo de ventas del año 2106 corresponde al 75,96 %. Se refleja un aumento del 0,05 % frente al año anterior. A pesar de que aumentaron las ventas en 731.382 millones, hay una disminución en la utilidad bruta generada por el aumento del costo de ventas.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2015	VARIACIÓN EN PESOS 2016 VS. 2015	%
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	43.528	573.495	- 529.967	-1218 %

Tabla 18. Análisis de la ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

En este análisis se evidencia que la empresa disminuyó considerablemente su utilidad neta en un -1218 %, representado en un valor de -529.967. Por tal razón, se debe identificar en qué rubros aumentaron sus gastos frente a la situación presentada, así como los gastos e ingresos financieros.



Instrucción

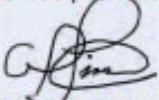
Lo invitamos a participar en un juego de roles para consolidar lo aprendido.

Estado de resultados integrales

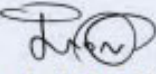
Almacenes Éxito S.A.
Estados de resultados integrales separados
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Ganancia neta del ejercicio	43,528	573,495
Otro resultado integral del ejercicio		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	<u>(2,107)</u>	<u>835</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(2,107)	835
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	510,769	(448,498)
(Pérdida) ganancia por coberturas de inversiones de negocios en el extranjero	(169)	169
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo.	<u>15,113</u>	<u>(3,972)</u>
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	525,713	(452,301)
Total otro resultado integral	<u>523,606</u>	<u>(451,466)</u>
Resultado integral total	567,134	122,029
Ganancia por acción (*)		
Ganancia por acción básica (*):		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	1,267.04	272.63
Ganancia por acción diluida (*):		
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	1,267.04	272.63

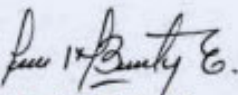
(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2017)

Figura 8. Estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y el 31 de diciembre del 2015
 Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

En el otro estado de resultados integrales se presentan las partidas para los importes del otro resultado integral de los periodos clasificados por naturaleza, diferenciando las que de acuerdo con otras normas no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo de aquellas que se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo cuando se cumplan las condiciones específicas (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 2014).

En el resultado integral se inicia con el saldo de la ganancia neta del ejercicio, la cual se encuentra en el estado de resultados. A este resultado se le incluyen o disminuyen partidas que no fueron reclasificadas al resultado del periodo neto de impuestos.

En este caso se incluyeron partidas de pérdidas por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos, más las ganancias por diferencia de cambio de conversión, menos la pérdida por ganancias por coberturas de inversiones de negocios en el extranjero. Por estas partidas, la empresa Almacenes Éxito S. A. presenta una ganancia de \$567.134 millones, con un aumento del 78 % frente al año 2015.

CUENTA	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2016	SALDO CUENTA A DICIEMBRE 31 2015	VARIACIÓN EN PESOS 2016 VS. 2015	%
Resultado integral total	567.134	122.029	445.105	78 %

Tabla 19. Análisis del resultado integral total
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Existen otros dos estados financieros:

- a. Estado de flujos de efectivo: este estado presenta los fondos provistos y utilizados por la empresa en el desarrollo de sus actividades de operación, inversión y financiación durante un periodo contable. Asimismo, se identifican las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- b. Estado de cambios en el patrimonio: en este estado se incluyen la conciliación entre los libros al inicio y al final del periodo que revele por separado, los cambios del resultado del periodo, las distribuciones y los cambios en capital, la reserva legal, entre otros.

Estado de flujos de efectivo

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo separados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del ejercicio	43,528	573,495
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio		
Impuestos a las ganancias	72,669	230,082
Costos financieros	361,784	117,789
Ingresos financieros	(13,221)	(39,642)
Disminución en los inventarios	64,147	11,291
(Aumento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(9,490)	(561)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(8,578)	(58,709)
Disminución en gastos pagados por anticipado	1,354	3,562
(Disminución) aumento en cuentas por pagar de origen comercial	(362,802)	3,305
Aumento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	995,417	170,180
Gastos de depreciación y amortización de activos fijos e intangibles	230,677	209,442
Provisiones	(32,522)	(13,520)
(Ganancia) por diferencia en cambio neta no realizada	(7,709)	(146,533)
(Ganancia) por actualización al valor razonable	-	(29,681)
(Ganancia) no distribuida por aplicación del método de participación	(106,441)	(144,416)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	2,132	5,727
(Ganancia) en la disposición de activos no corrientes	(30,088)	(78,153)
Total ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio	1,157,329	240,163
Flujos de efectivo netos procedentes de las operaciones	1,200,857	813,658
Impuestos a las ganancias pagados	(196,066)	(204,619)
Flujo neto de efectivo procedentes de las actividades de operación	1,004,791	609,039
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios conjuntos	(47,282)	(5,553,759)
Ingresos por restitución de aportes en inversiones con método de participación	145,000	-
Ingresos procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	93,267	45,878
Compra de propiedades, planta y equipo	(508,501)	(480,122)
Ingresos procedente de ventas de activos intangibles	-	97,499
Compra de activos intangibles	(46,883)	(440,585)
Compras de otros activos largo plazo	(9,500)	-
Ingresos por ventas de otros activos a largo plazo	184,589	-
Dividendos recibidos	213,400	123,036
Intereses recibidos	13,428	39,181
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) las actividades de inversión	37,518	(6,168,872)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos recibidos	555,000	4,944,363
Reembolsos de préstamos	(652,495)	(924,652)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(3,877)	(956)
Dividendos pagados	(291,680)	(254,297)
Intereses pagados	(361,641)	(98,383)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de las actividades de financiación	(754,893)	3,666,075
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	287,616	(1,893,758)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	562	(1,705)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	288,178	(1,895,463)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	810,647	2,706,110
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1,098,825	810,647

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)

Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2017)

Figura 9. Estado de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015

Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Toma de decisiones

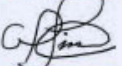
El estado de flujo de efectivo permite identificar la liquidez de la empresa y la forma en que se obtuvo el dinero y se realizaron sus respectivos pagos. Este indicador sirve para tomar decisiones como: inversiones a corto o largo plazo, negociación de la mercancía a comprar, establecimiento de políticas de crédito frente a los clientes, verificación del saldo final para tomar decisiones de inversión e identificación de las deudas que se pueden pagar a la fecha de su elaboración, así como la solicitud de refinanciación de las mismas.

Estado de cambios en el patrimonio

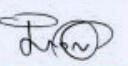
Almacenes Éxito S.A.
Estados de cambios en el patrimonio separados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva radicación de acciones	Reserva futuros dividendos	Reserva donaciones	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,189,296	22,000	1,419	-	-	1,220,572	63,486	1,576,747	(1,012)	7,705,007
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(260,022)	-	(260,022)
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	573,495	-	573,495
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(451,466)	-	-	(451,466)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	168,844	-	30,000	-	-	198,844	-	(198,844)	-	-
Ajustes por combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,677	(2,119)	-	558
Disminuciones por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	(40,004)	(39,985)
Incremento por pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	895	-	895
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,358,140	22,000	31,419	-	-	1,419,416	(385,303)	1,690,171	(41,016)	7,528,482
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,358,140	22,000	31,419	-	-	1,419,416	(385,303)	1,690,171	(41,016)	7,528,482
Dividendo en efectivo declarado (Nota 39)	-	-	-	-	-	-	(15,709)	-	-	(15,709)	-	(286,748)	-	(302,457)
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,528	-	43,528
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	523,606	-	-	523,606
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	279,937	-	-	6,810	-	286,747	-	(286,747)	-	-
Otro incremento (disminución) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	5,672	5,672	-	(15,468)	(61,676)	(71,472)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,638,077	22,000	15,710	6,810	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687

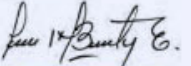
Las Notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2017)




Figura 10. Estado de cambios en el patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015
Fuente: propia, con base en Grupo Éxito (2017)

Toma de decisiones

El estado de cambios en el patrimonio muestra cómo ha variado de un año a otro la composición del mismo. Las decisiones que se pueden tomar con este estado financiero son: la importancia de distribuir o no utilidades o la reinversión de las mismas, el análisis de la utilidad obtenida por la inversión realizada por los inversionistas y el análisis de las acciones emitidas por la empresa frente al mercado.



Lectura recomendada

Para ampliar la información, lo invitamos a realizar la siguiente lectura.

Diagnóstico financiero de la empresa "XXX1 S.A. de C. V."

José Edgardo Molina



Instrucción

En este punto, realice la prueba objetiva y observe un videoresumen sobre el tema abordado.

Para finalizar, realice la actividad evaluativa del eje.

Grupo Éxito. (2017). *Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 y 2015*. Recuperado de https://www.grupoexito.com.co/phocadownload/asambleas/2017/marzo/Estados_Financieros_Separados_Grupo_Exito_2016-123-210-0000.pdf

Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (2014). *Marco normativo*. Bogotá, Colombia: Imprenta Nacional de Colombia.