

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**



**Caracterización de la gestión financiera en empresas industriales y comerciales
del Estado: caso Fondo Nacional del Ahorro**

Dany Estefany Conde Laverde

William Banguera Carvajal

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Rectoría Virtual y a Distancia

SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal

PROGRAMA Especialización en Gerencia Financiera

Diciembre de 2021

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del
Estado – Estudio de caso Fondo Nacional del Ahorro**

**Dany Estefany Conde Laverde
William Banguera Carvajal**

**Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de Especialista en
Gerencia Financiera**

Asesor

**Miguel Alejandro Espinosa Rodríguez
Docente investigador facultad de ciencias empresariales.**

**Corporación Universitaria Minuto De Dios
Rectoría Virtual y a Distancia
SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal
Especialización en Gerencia Financiera
Diciembre de 2021**

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

Dedicatoria

*El presente trabajo de investigación está dedicado principalmente a Dios, por darnos la
oportunidad de estudiar en medio de esta emergencia mundial para el año 2021.*

De igual forma a nuestros familiares por su amor, motivación y fuerza este en el desafío.

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

Agradecimientos

Expresamos un profundo a

*agradecimiento a los integrantes la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad
Minutos de Dios, por permitirnos realizar este proceso investigación; a nuestros
profesores por su dedicación, instrucciones y compromiso.*

*Un especial agradecimiento a la señora Alba Lucia Salcedo Rueda y Alenna Hurtado por
apoyar la formación profesional.*

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Contenido

Introducción	
Caracterización de la gestión financiera en empresas Industriales y Comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro	1
Anexo 1. Estructura del estudio de caso	9
1. Problema.....	13
1.1 Descripción del problema	13
1.2 Pregunta de investigación	15
2. Justificación.....	16
3. Objetivos	19
3.1. Objetivo general.....	19
3.2. Objetivos específicos	19
4. Marco de referencia.....	20
4.1. Antecedentes teóricos y empíricos.....	20
4.2. Marco teórico	22
4.2.1. Un acercamiento conceptual a la Gestión Financiera.	22
4.2.2. Elementos la Gestión Financiera	24
4.2.3. Definición de gestión Financiera publica	25
5. Metodología	31
5.1. Alcance de la Investigación	31
5.2. Enfoque metodológico	31
5.3. Instrumentos.....	32
5.4. Procedimientos.....	33
5.5. Análisis de información.	33
5.6. Consideraciones éticas	34
6. Resultados	35
6.1. Fase de planeación y ejecución.....	37
6.2. Fase seguimiento de y Control.....	46
6.3. Concepto Final	48

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

7. Conclusiones	50
8. Recomendaciones.....	52
Referencias bibliográficas	54
Anexo 1. Estructura del estudio de caso	60

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

Lista de tablas

Tabla 1. Empresas Industriales y comerciales del Estado	16
Tabla 2. Empresas por sector	17
Tabla 3. Inversiones vigencia 2020	40
Tabla 4. Notas de los Estados Financieros	43

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Lista de figuras

Figura 1. Resumen del proceso de planeación, ejecución y seguimiento al presupuesto.

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

Lista de anexos

Anexo 1. Estructura del estudio de caso

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Introducción

La gestión financiera entendida como un factor clave en las organizaciones al considerar el manejo racional y efectivo de los recursos para el logro de resultados óptimos varía según el tipo de organización que la implementa, aún más si se menciona el sector público y el sector privado como punto de partida, esta afirmación genera un contexto de incertidumbre respecto a las dinámicas establecidas frente al manejo de los recursos, por ello, es necesario crear un escenario de conocimiento respecto a la forma en como llevan a cabo sus procedimientos de gestión financiera las empresas Industriales y Comercial del Estado por lo que es pertinente en primer lugar más que un análisis primero realizar una descripción o caracterización concreta del escenario particular.

A través de una caracterización el presente proyecto de investigación busca dejar en evidencia los hechos más particulares de la gestión financiera que lleva a cabo el Fondo Nacional del Ahorro – FNA, como única empresa industrial y comercial del sector vivienda a nivel nacional en Colombia, además de considerarse un establecimiento de crédito con naturaleza especial, por lo que es relevante identificar sus mecanismos de financiación, de inversión, las políticas y metodologías sobre el manejo de sus recursos, lo anterior en base a la información relacionada en informes de auditoría externa encontrados que reportaron hallazgos en cuanto al manejo de los recursos desde la planeación hasta su ejecución.

Ya que en la actualidad a menudo no se encuentra material académico propio relacionado con la gestión financiera para este tipo de organizaciones exclusivamente, si bien, existen otros textos académicos sobre el tema en cuestión los mismos están dirigidos a otro tipo de escenarios en donde se aplican otros tipos de metodologías diferentes al estudio de caso. Por lo que para entender el escenario dentro de cual se llevó a cabo esta investigación era necesario consultar material sobre finanzas públicas, para resaltar los aspectos diferenciales entre los elementos financieros y confirmar si corresponden a los mismos objetivos dentro de las organizaciones de carácter privado.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Por lo anterior, esta investigación parte de un acercamiento conceptual, seguido de una definición en concreto por parte de varios autores y los elementos que componen la gestión financiera y las finanzas pública; es decir que, se recopilaron los aportes de una serie de autores de nacionalidad colombiana y extranjera que han compartido a través del tiempo sus conocimientos, estudios, conceptos y desarrollo investigativo basados en estas dos palabras “Gestión Financiera” y sus aportes han sido de gran utilidad para la presente investigación porque gracias a un marco teórico y conceptual consolidado se logra explicar y definir la presencia de la gestión financiera en las organizaciones.

Como metodología, se establece un enfoque cualitativo a través del desarrollo de un estudio de caso en el que se caracterizara la gestión financiera del FNA como una de las empresas industriales y comerciales del Estado más representativas en Colombia, esto significa que se ha de explicar de una forma clara y concreta cada uno de los conceptos, informes y procesos que están inmersos en todas las actividades que el FNA realiza y los elementos que afectan directamente a la gestión financiera de la entidad, el acceso a este tipo de información y datos lo hacen un enfoque acertado ya que lo que se busca es brindarle al lector herramientas de conocimiento reales para que puedan llevar a cabo veedurías sobre el manejo de las finanzas en este tipo de empresas.

Partiendo del escenario en el que el FNA se organiza como establecimiento de crédito de naturaleza especial con autonomía administrativa y capital independiente razón por la que su presupuesto se rige a lo contemplado por ley para las empresas industriales y comerciales del estado, fue posible encontrar como puntos relevantes dentro de la caracterización que el FNA presenta reserva en información sobre metodologías y políticas internas conforme a la Ley 1712 de 2014 por lo que no fue posible acceder a manuales que permitieran argumentar algunos hallazgos encontrados por otro lado, se evidencio que como entidad su estructura de capital es particular debido a que no requiere fuentes de financiación y a su vez contempla metodologías definidas por ley para el manejo de los recursos pero sobre los cuales se relacionaron hallazgos de auditoría externa de tipo financiero que requieren de control y seguimiento.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Finalmente, este documento investigativo busca generar una mirada hacia el funcionamiento de la gestión financiera de las entidades industriales y comerciales del estado colombiano o en general a las entidades de tipo público. Para lograrlo, se realiza un estudio de caso en particular tomando al FNA como entidad modelo y por el tipo de aportes que contempla dentro de sus recursos; de esta forma se le aporta a la investigación bases de conocimiento para el desarrollo de otros contextos diferentes al privado y al sector productivo un escenario sobre el cual puede generar estrategias o puntos de vista constructivos sobre el manejo de gestión financiera en la economía.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

1. Problema

1.1 Descripción del problema

De acuerdo con la Ley 489 de 1998 las empresas industriales y comerciales del Estado son entidades creadas y autorizadas por ley que cumplen funciones conforme al derecho privado por ello cuentan con personería jurídica, autonomía administrativa y financiera y aún más importante con capital independiente compuesto por recursos públicos frente a lo cual es pertinente identificar como se lleva a cabo la gestión financiera que según Córdoba Padilla (2012) se relaciona con la adecuada utilización de recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.

Es preciso señalar que el escenario en el cual opera toda organización pública es normativo ya que sus acciones son reguladas por la constitución y los diversos lineamientos expedidos por el Gobierno Nacional, no obstante, la naturaleza misma de este tipo de entidades como lo son las empresas industriales y comerciales del Estado, generan un espacio de incertidumbre ya que se piensa que la gestión en general, se da de forma recíproca entre el capital generado y las necesidades propias de la sociedad, tal como lo indica Rodríguez Alfonso et al (2013) las empresas industriales y comerciales del Estado tienen un tratamiento diferencial frente a otro tipo de entidades estatales, en razón a su especial objeto social por qué las mismas se encuentran inmersas, por regla general, en mercados competitivos que obligan a la adopción de un esquema dúctil en su manejo financiero.

Con relación a la gestión financiera, la toma de decisiones es clave respecto a la administración adecuada del capital de trabajo por parte de funcionarios públicos ya que son ellos quienes conforman la dirección en este tipo de entidades y por ende cumplen un papel importante, según Flórez López et al, (2019) quien labora para el Estado, además de cumplir con un manual detallado de su actividad, primordialmente debe velar por desarrollar los fines del Estado, por lo tanto son ellos quienes definen la asignación de recursos para la ejecución de programas y proyectos establecidos dentro de un plan de

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

acción o inversión que permite cumplir a cabalidad las necesidades sociales que se requieran satisfacer en un periodo determinado.

Es pertinente mencionar que, frente a la labor desempeñada por funcionarios públicos que son fundamentales en la gestión, órganos de control como la Superintendencia Financiera de Colombia, la contraloría, la contaduría pública de la Nación entre otros vigilan y realizan seguimiento a la gestión administrativa y financiera de modo formal por lo que, es necesario identificar el campo de acción real al que las mismas se enfrentan, sobre todo aquel que conforma la gestión financiera en sí misma.

Debido a que en informes de auditoría elaborados por las oficinas de control interno y por entes como la Contraloría para empresas de este tipo como la Industria Militar – INDUMIL y la Lotería de Bogotá se evidenciaron hallazgos sobre la gestión financiera que llevan a cabo los funcionarios con relación a la administración del presupuesto, la falta de elaboración de reportes o informes e incluso la omisión de indicadores de tipo financiero, así como otros aspectos positivos, por lo tanto, es fundamental reconocer los factores que la componen y son relevantes desde la planeación hasta la ejecución del capital de trabajo con el fin de brindar elementos necesarios que permitan a ciudadanos, estudiantes y profesionales desarrollar veeduría o que cuenten con bases de reconocimiento mínimas de la gestión financiera en este tipo de entidades y así mismo puedan brindar oportunidades de mejora en la gestión.

Por lo anterior, es preciso señalar que en este tipo de empresas no se lleva un adecuado manejo de recursos, como se evidencia en la empresa industrial y comercial del Estado objeto de estudio, la cual presento hallazgos por parte de la Contraloría General de Nación a través del informe de auditoría financiera realizado para la vigencia 2020 y que se relaciona con planeación, ejecución y control de las finanzas.

De hecho, fue posible evidenciar por medio de entrevistas realizadas a jóvenes de carreras Administrativas como: Contaduría pública, Economía y Administración de empresas que

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

no se tiene conocimiento suficiente sobre la gestión financiera en empresas industriales y comerciales del Estado, en su mayoría presentaron dudas o dificultades para asociar los términos y no comprenden ni perciben la dimensión del escenario de aplicación, es decir el régimen y la naturaleza concreta de este tipo de empresas lo que genera confusión sobre cómo se lleva a cabo la gestión financiera, si la misma se realiza bajo el ámbito público o privado; esto asociado al manejo de los recursos.

Además, es importante señalar que a través de un artículo del periódico Gestión en 2019 se informó que el ministro de economía y finanzas de Perú Carlos Oliva, tiene como objetivo la modernización de la gestión de las finanzas públicas por medio de una reforma que garantice un mejor servicio y bienestar a los ciudadanos y aunque Colombia es un país con problema de desarrollo como lo dice Pinto O. (2014) en la revista Asuntos Legales y el periódico El País (2020) de acuerdo a un reporte emitido por el gobierno de los Estados Unidos, es necesario que en Colombia se consoliden este tipo de posturas, las mismas a partir del reconocimiento propio de sus elementos de gestión financiera.

1.2 Pregunta de investigación

¿Cuáles son los elementos que caracterizan la gestión financiera en el fondo Nacional del Ahorro, como empresa industrial y comercial del estado?

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

2. Justificación

Sánchez Upegui (2010) define la caracterización como una fase descriptiva con fines de identificación, entre otros aspectos, de los componentes, acontecimientos (cronología e hitos), actores, procesos y contexto de una experiencia, un hecho o un proceso, obedeciendo a la anterior definición el presente proyecto de investigación quiere dar a conocer la forma en cómo se maneja capital dentro de este tipo de entidades que, aunque con recursos públicos llevan una gestión administrativa y financiera de tipo privado.

Según Sánchez Cabrera, Álvaro (2006) la gestión financiera se entiende como un proceso que relaciona los ingresos y egresos propios del manejo racional del dinero en las organizaciones y su rentabilidad financiera, por lo tanto, se considera que las dinámicas que asumen estas empresas en cuanto a la relación entre responsabilidad de tipo público que le otorga la ley y los procesos comerciales dan paso a un escenario competitivo y rentable (Rodríguez et al. 2021).

Con el fin de lograr una caracterización completa se realiza un estudio de caso; frente a ello, es preciso señalar que en Colombia existen un total de 118 empresas industriales y comerciales del Estado del orden Nacional y territorial según las bases de información publicadas por el Departamento administrativo de la función pública - DAFP en la plataforma de Datos abiertos.

Tabla 1. Empresas Industriales y comerciales del Estado

Orden	Nº entidades
Nacional	9
Departamental	30
Distrital	7
Municipal	72
Total, general	118

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Fuente: Elaboración Propia con base en la información de Datos abiertos
De las nueve (9) empresas del orden Nacional, se escoge como objeto de estudio al Fondo Nacional del Ahorro como única empresa industrial y comercial del estado del sector Vivienda, de carácter financiero y organizada con características de establecimiento de crédito con naturaleza especial, además de que la misma pertenece a uno de los sectores de mayor interés por parte de los colombianos.

Tabla 2. Empresas por sector

Entidad	Sector
Administradora Colombiana De Pensiones	Trabajo
Administradora Del Monopolio Rentístico De Los Juegos De Suerte Y Azar	Hacienda y Crédito Público
Caja Promotora De Vivienda Militar Y De Policía	Defensa
Canal Regional De Televisión Teveandina Ltda.	Tecnologías de la Información y las Comunicaciones
Corporación Autónoma Regional Del Rio Grande De La Magdalena Cormagdalena	Ambiente y Desarrollo Sostenible
Empresa Nacional Promotora Del Desarrollo Territorial	Planeación
Fondo Nacional De Ahorro	Vivienda Ciudad y Territorio
Imprenta Nacional De Colombia	Interior
Industria Militar	Defensa

Fuente: Elaboración Propia con base en la información de Datos abiertos

Un estudio de caso de esta empresa permite obtener datos actualizados y de calidad sobre la gestión financiera que como entidades corresponden al patrimonio público de acuerdo con expuesto en la Ley 489 del 1998, (Redjurista S.F). esto lo hace un tema de gran importancia para el público en general y permitirá desarrollar una postura crítica frente al concepto general de los procesos de gestión financiera y su postura frente a los seguimientos de

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

control realizados, además de garantizar un entorno comprensible para el lector que se encuentre interesado en conocer el esquema general que emplean estas empresas en materia financiera.

El presente proyecto, sirve a su vez de apoyo a profesionales en etapa formativa y egresados de carreras administrativas que se encuentren interesados en ejercer su profesión en el sector público, ya que, aunque cuentan con los conocimientos necesarios para desarrollar sus actividades requieren de un esquema general en cuanto a normativa, terminología, organización, disposición y manejo adecuado de las finanzas en este sector dentro del presente proyecto, se encuentran definiciones, conceptos, normas, lineamientos, entre otros que servirán de complemento a los conocimientos obtenidos durante el proceso de formación universitaria.

Sin duda alguna a través de ejercicios de investigación se generan dinámicas que fortalecen las competencias de comprensión, argumentación y conocimiento sobre la planeación y ejecución financiera en general, además de conllevar a que empresas como el Fondo Nacional del Ahorro procuren desarrollar una gestión óptima al encontrar parte de su información de tipo financiero como fuente de consulta para proyectos académicos y dejar en concreto como se da el manejo de los recursos en uno de los sectores de mayor importancia a nivel social y el cual es de interés para un número considerable de familias en el país.

Para la academia se trata de un texto académico completo, con una nueva postura que va más allá de las dinámicas generadas en el sector privado que son fuente de estudios de investigación de forma recurrente.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Caracterizar la gestión financiera del Fondo Nacional del Ahorro como empresa industrial y comercial del Estado Colombiano

3.2. Objetivos específicos

- Identificar los factores que componen la estructura de capital del Fondo Nacional del Ahorro como una empresa industrial y comercial del Estado colombiano.
- Describir cómo se lleva a cabo la administración del presupuesto de capital del Fondo Nacional del Ahorro como una empresa industrial y comercial del Estado.
- Reconocer la forma en que se maneja el capital de trabajo del Fondo Nacional del Ahorro como una empresa industrial y comercial del Estado.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

4. Marco de referencia

4.1. Antecedentes teóricos y empíricos

Sevilla (2009) a través del libro Cuaderno Para Emprendedores y Empresarios Gestión Financiera donde buscaron promover el desarrollo socioeconómico, contribuir con la formación y con el fomento de creación de empleos en las provincias de Sevilla y Andalucía en España, teniendo a su disposición los servicios de las instituciones educativas y a los ciudadanos. Del proceso desarrollado se logró un documento que brinda a los lectores la capacidad de comprender, la valoración de la empresa, las previsiones de tesorería, la financiación de la empresa, el plan financiero a largo plazo. La correcta explicación financiera permite que las instituciones educativas utilicen este texto para explicar a los estudiantes desde el enfoque educativo los principios de la gestión financiera.

Por otro lado, Restrepo Londoño & Sepúlveda Rivillas (2016) realizaron una caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas al representar uno de los sectores más fuertes e importantes de la económica Nacional Colombiana, para ello seleccionaron un total de 5 empresas que contaban con un alto nivel de participación y sobre las cuales lograron identificar los principales agentes con mayor participación en las transacciones del mercado y el análisis financiero de los agentes generadores de la demanda de energía a través de la caracterización desde el punto de vista financiero con el fin de brindar no solo aportes a la literatura sobre evolución financiera si no a su vez apoyar el estudio de los planes de inversión y expansión del sistema eléctrico Nacional.

Respecto a Empresas Industriales y comerciales Rodríguez Alfonso, Lozano Castaño & Ochoa Maldonado (2013) realizaron un estudio de investigación descriptiva sobre los aspectos relevantes del régimen presupuestal de las empresas industriales y comerciales del estado, con el fin de poner en evidencia el manejo de los recursos públicos en este tipo de

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

entidades y su desempeño económico, para ello realizaron un análisis de indicadores financieros que estimaron totalmente comprobables para determinar su comportamiento en el mercado y lo compararon con los resultados obtenidos del ejercicio financiero de un periodo determinado con los de una empresa del sector privado y una de economía mixta; empresas de diferente régimen y naturaleza jurídica pero con la misma actividad económica relacionada con el sector energético las cuales fueron seleccionadas de forma objetiva para obtener resultados concretos.

Dentro del estudio, relacionaron un esquema descriptivo completo desde los antecedentes, régimen presupuestal aplicable, marco normativo de la Empresa Municipal de Cali - EICE, la empresa municipal de energía eléctrica S.A y la Central hidroeléctrica de Caldas S.A E.S. P y de cada una de ellas fueron identificados aspectos relevantes resultado del ejercicio de análisis financiero realizado sobre los Estados de resultados y el Balance general por cada uno para así llegar a conclusiones acertadas que permitieron definir si el accionar de las empresas Industriales y comerciales es el indicado (Rodríguez Alfonso, Lozano Castaño & Ochoa Maldonado, 2013).

Estrada & Caicedo (2018) desarrollaron una investigación con el objetivo de analizar la gestión financiera de los municipios del Magdalena Medio durante los periodos 2010 – 2016 desde la perspectiva territorial y municipal, especialmente enfocados de la descentralización fiscal procurada en el marco de la Constitución política de Colombia de 1991, Esta investigación determinó que el ajuste administrativo, contable, económico y financiero del Estado colombiano desde la crisis fiscal, presupuestaria, incluyendo la deuda externa en 1998, aún continúan en la realidad gubernamental en la instituciones de los entes territoriales en Colombia, además se concluyó que la consecución de recursos fiscales debe ser una alianza estratégica en cabeza del Estado en la compañía de las empresas privadas y las universidades del territorio y finamente se determinó que las condiciones económicas y fiscales del municipio colombiano, debe aún superar el papel que desde el nivel central le ha dejado como apéndice gestor de sus propios intereses.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Pessoa et al. (2015) realizaron una revisión de los aspectos conceptuales y analíticos que deberían orientar un proceso de reforma de la administración financiera pública y una evaluación de experiencias de implantación institucional de los nuevos sistemas financieros, con el fin de encontrar los factores de éxito. De este trabajo se destacan las visiones alternativas para conceptualizar un sistema de administración financiera pública y los principios básicos que enmarcan el nuevo modelo de gestión, interrelación de sistemas, la centralización normativa y la descentralización operativa; Por medio del cual se desarrolla una evaluación de la operación del proceso de reforma de la administración financiera pública en varios países de América Latina.

Como resultado se obtuvieron varias lecciones que aporta a la experiencia en eficacia en cuanto a la implantación institucional de las reformas financieras que pueden ser de utilidad, tanto para los gobiernos que estén por iniciar este proceso como para aquellos ya inmersos, los cuales concluirán con una postura que determinaría la necesidad de una clara definición conceptual de la reforma, la ponderación de factores políticos y la estrategia de desarrollo de los recursos en medio de la gestión financiera (Pessoa et al., 2015).

4.2. Marco teórico

4.2.1. Un acercamiento conceptual a la Gestión Financiera.

Padilla (2012) considera que la gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera; a su vez, para Pastor (2009) es la encargada de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados para que la misma fomente en sentido positivo el crecimiento rentable con el nivel de riesgo deseado por lo que debe generar objetivos y políticas y potenciar las capacidades de sus profesionales para aplicarlos (Veiga, 2015).

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Por su parte, Chandra (2011) indica que la gestión financiera debe interpretarse como una parte integral del trabajo que realizan los gerentes que intervienen en la planificación, asignación de recursos y control; por ello, Pessoa et al. (2015) establecen que la gestión financiera pública cumple un papel clave en el proceso de asignación y uso de los recursos públicos en la gestión macroeconómica de los países de América Latina, en el mismo sentido Santiago & Gamboa (2017) confirman que todo plan financiero se basa en proyecciones que sean lo más cercanas a la realidad de un análisis de los factores macro y microeconómicos ajustado a la exigencia del medio, es así como los objetivos de la gestión financiera se definen como la preparación y análisis de la información contable, los estudios de financiamiento del proyecto y la determinación de fuentes y usos de recursos (Muñoz & Villarreal, 2012).

Por otro lado, Melyon (2007) considera que la gestión financiera es una herramienta de toma de decisiones que tiene como fin obtener y analizar información que a futuro permite evaluar el desempeño y la sostenibilidad de la organización porque, tal como lo manifiestan Ríos, Sánchez, & Gómez (2007) las empresas aspiran a una gestión excelente y para ello deben fundamentarse en un proceso de toma de decisiones que les permita ser eficientes y encontrar respuestas adecuadas a situaciones que requieren una acción concreta, es por ello que al final la acción financiera relaciona el logro, la utilización y control de los recursos ya que su objetivo es lograr un enfoque integral, técnico, humano y transparente (Bravo, Zurita & Segovia, 2017).

Así mismo, Abinzano et al. (2012) opinan que las finanzas en general corresponden a la administración de recursos a lo largo del tiempo; es decir, como vender, como prestar, como adquirir deudas, en definitiva, como obtener el valor máximo de los recursos, bien sea en el sector privado o público, así lo afirma Shoup (2017) cuando indica que las finanzas públicas hacen parte de un sistema de asignación de recursos que no requiere de un esquema de fijación de precios, pero que debe hacer uso considerable de los recursos, es de aclarar las finanzas públicas son una rama de la economía que se relaciona con actividades de impuestos y gastos, aunque el termino no es el correcto ya que las

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

cuestiones del sector público no son del todo financieras, es decir no se relacionan de forma directa con el dinero (Rosen, 2004).

4.2.2. Elementos la Gestión Financiera

La gestión financiera se sustenta en tres pilares básicos: el presupuesto de capital, la estructura de capital y la gestión del capital circulante que permiten lograr la clave del éxito empresarial (Martínez, 2016) para Ventura Suárez & Delgado Ángeles (2015) el presupuesto de capital es un proceso de planeación y administración de las inversiones a largo plazo en una empresa con el fin de apoyar la toma de decisiones, por su parte la estructura de capital de acuerdo con López-Rodríguez et al. (2020) es la combinación de patrimonio y deuda que exige fijar objetivos y prioridades respecto a su repercusión sobre la rentabilidad, el riesgo, la liquidez, el crecimiento, el costo y el valor y con relación a la gestión del capital circulante es fundamental al comprender como aspectos relevantes en la empresa la planificación, control de los flujos monetarios y la supervisión con el objetivo de mejorar la rentabilidad empresarial (Méndez, Pérez & Cornejo, 2009).

En base a los pilares sobre los que se sustenta la gestión financiera las empresas desde la gestión buscan: Maximizar el capital de los accionistas, las utilidades, la retribución de la administración, los objetivos de comportamiento y la responsabilidad social (Marcial, 2011) para ello disponen del uso de tecnologías de la información y comunicación que facilitan la gestión de grandes cantidades de información financiera a través de Sistemas Integrados de Administración Financiera (Pessoa et al., 2015) los cuales según Máttar & Perrotti (2014) generan una adecuada programación y administración del conjunto de medios que permiten contribuir a facilitar el cumplimiento de los objetivos del Estado respecto al uso de recursos reales y financieros.

Sin embargo, para Jindrichovska (2013) la gestión financiera se compone de tres elementos fundamentales: la gestión de liquidez, la adquisición de activos a largo plazo y las cuestiones de financiamiento, estructura de capital y costo de financiamiento, con

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

relación a la gestión de liquidez Eljelly (2004) señala que es importante ya que afecta la rentabilidad empresarial y no puede pasar por alto ya que debe mantenerse en la operación del día a día para asegurar su buen funcionamiento y el cumplimiento de sus obligaciones ya que la rentabilidad se constituye como un indicador, que provee elementos financieros que permiten la toma de decisiones, la eficiencia en el uso de los recursos y el cumplimiento de objetivos organizacionales (Chacón, 2007).

En palabras más concretas, en la gestión financiera priman tres elementos que merecen especial consideración, la rentabilidad, el riesgo y la liquidez al ser estos, factores que se relacionan de forma administrativa y económica (Padilla, 2012) según Ruiz & Gómez (1995). se trata de una administración de recursos que requiere de un proceso encargado de organizar, proveer, controlar, pero a su vez, de elaborar un presupuesto capaz de alcanzar los objetivos propuestos y en consecuencia determinar un nivel óptimo de flujo de efectivo que requieren las empresas para hacer frente a las obligaciones y esto se logra a través de la administración de capital de trabajo, es decir del activo circulante (Palomeque, 2008).

Por su parte, el capital de trabajo o activo circulante se compone a su vez de tres factores: administración de efectivo, administración de las cuentas por cobrar y el manejo de inventarios (Palomeque, 2008). Y la administración del efectivo para Bruges Dam (2009) hace referencia al desembolso, recaudo y concentración del dinero, así como la gestión adecuada de los saldos disponibles, pero es claro que como lo afirman Figueredo, Prohenza & Vera (2014) la eficiencia de la gestión financiera es fundamental para garantizar el éxito de las organizaciones a largo plazo, ya que si el administrador financiero es incapaz de manejar el capital de trabajo terminaría por generar insolvencia.

4.2.3. Definición de gestión Financiera publica

Si una sola palabra pudiera encapsular la gestión financiera pública (GFP) en la primera década del siglo XXI, se podría decir que la más apropiada sería la palabra

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

innovación (Cangiano, Curristine & Lazare, 2013) tal como lo afirman Guthrie, Olson & Humphrey (1999) el campo de la gestión del sector público tiene una literatura bastante extensa relacionada con la Nueva Administración Pública, la cual aboga por organizaciones de servicio público con nuevas filosofías y técnicas sobre la gestión así mismo, Visalot Trujillo (2017) establece que la gestión de las finanzas públicas es fundamental porque de ella dependen las acciones que contribuyen al desarrollo social y económico de un país, permitiendo que obtengan un desarrollo sustentable e inclusivo.

Es de aclarar que, las finanzas públicas de acuerdo con García Padilla (2014) son el conjunto de actividades que a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor por eso es indispensable contar tal como lo indica Pacheco (2014) con un sistema Integrado de Administración Financiera del Sector Público para corregir las falencias más comunes en cuanto al manejo de la información financiera de las distintas entidades del sector que según Cangiano, Curristine & Lazare (2013) se compone del presupuesto del gobierno central y el sector público en general, incluidas las empresas estatales y asociaciones público-privadas.

Un Sistema Integrado de Gestión permite al estado mejorar su gestión financiera y presupuestal, además de garantizar calidad en el manejo adecuado de los recursos (Nieto Modesto, 2014) porque, como afirma Lao (2013) los directivos deben desarrollar métodos y técnicas que permitan la eficiencia y la eficacia de las producciones y servicios garantizando un desempeño superior de las organizaciones y sus aspectos de administración, dando cumplimiento a la responsabilidad, las leyes, reglas fiscales, marcos presupuestarios de mediano plazo, consejos fiscales, nuevo riesgo fiscal, técnicas de gestión y presupuestación por desempeño (Cangiano, Curristine & Lazare, 2013).

Brugué & Gallego (2001) por su parte, consideran que la administración pública es fundamental como instrumento y máquina que debe funcionar correctamente, pero a la que es inútil preguntarle que pretende lograr, ya que las insuficiencias como indica Lao (2013) están basadas en el proceso de evaluación de las funciones administrativas de operación

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

que limitan el correcto desempeño financiero en las organizaciones, por lo tanto es evidente que se requiere de un trabajo con eficiencia y transparencia mediante programas dirigidos a aspectos de las finanzas públicas y la generación de información financiera de los ingresos y de gastos públicos que den credibilidad a los interesados de esta información financiera de acuerdo con (Manzano, 2014)

Durante más de dos siglos la administración ha sido reconocida como un factor importante en el bienestar económico, con un desarrollo progresivo en administración industrial (Lao, 2013) y en el mismo sentido Gómez (2017) establece que el desarrollo progresivo debe estar acompañado de un desarrollo electrónico que pueda colaborar con los fines de la organización a los cuales inclusive, debe someterse una empresa para lograr crecer en el mercado; frente a estos aspectos antes mencionados Pérez-Iñigo & Ferrer (2015) señala que son elementos a considerar en el ámbito de la información financiera, la cual impulsa el crecimiento y la permanencia de una organización el desarrollo económico de un país.

La transparencia de la información financiera es un factor que se extiende a esferas técnicas, burocráticas, comunitarias y privadas que poco a poco deben articularse hacia las finanzas públicas y al bienestar común (Estrada, 2014). Por su parte, Gómez (2017) establece que las empresas industriales y comerciales del Estado a pesar que trabajan con recursos cuyo origen es del presupuesto público, deben armonizar sus contrataciones para competir con el mundo tecnológico y capitalizar la empresa, por esta razón se hace necesaria la legitimidad de un sistema de autoridad pública con capacidad para engendrar y mantener el adecuado funcionamiento de lo que es correcto para la empresa del estado según (Brugué & Gallego, 2001).

Sin embargo, en la gestión financiera se requiere un sistema de democracia representativa y legítima; ya que de la administración de ésta, dependerá la legitimidad en los procesos de los funcionarios (Bregué & Gallego, 2001) en base a lo anterior, Pacheco (2014) indica que conocer la ejecución y gestión de los ejercicios presupuestales es

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

fundamental para comprobar si los ingresos calculados se recaudaron según lo previsto y si los egresos se manejan conforme a los objetivos, además de acompañar esta gestión con un adecuado procesamiento y representación de la información para que le permita a la administración proyectar actividades en busca de servicios de calidad y de crecimiento institucional (Visalot Trujillo, 2017).

En mismo sentido Guthrie, Olson & Humphrey (1999) consideran que para hablar sobre democracia, gobernabilidad y rendición de cuentas requiere de un análisis del conjunto de las técnicas que se utilizan para intentar y asegurar dichos ideales en los servidores públicos; para lograrlo, es necesario hacer una reestructuración administrativa, que evite la creación de procedimientos informales y rutinarios que tienden a priorizar la lealtad, la competencia y el desempeño por encima del mejoramiento social (World Bank Group, 2018). De conformidad con lo anterior Manzano (2014) manifiesta que esta es la razón por la que existen incumplimientos laborales y de objetivos ya que el personal que ingresa a estas instituciones no cumple con los requisitos mínimos y el perfil profesional exigidos para desempeñar una gestión financiera óptima.

Ya que la gestión financiera para Nieto Modesto (2014) es una herramienta que utilizan las instituciones públicas con la finalidad de ser más eficaces en el uso de sus recursos, este sistema se utiliza de acuerdo con los órganos institucionales, según Pacheco (2014) el Sistema Integrado de Administración Financiera del Sector Público tiene por objeto corregir todas las falencias en cuanto al manejo de la información financiera de las distintas entidades del sector, lo cual permite orientar en la determinación de brechas de crecimiento y desarrollo asignando recursos necesarios y adecuados para una eficiente gestión que contribuya a la modernización y revitalización de las actividades institucionales con el propósito de brindar un mejor servicio ciudadano (Visalot Trujillo, 2017).

Entonces, se hace necesario un proceso de reforma de la gestión financiera, como sucedió en Francia, que gracias a las leyes de descentralización política reflejó y aceleró un comportamiento gerencialista de las instituciones y las autoridades (Guthrie, Olson &

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Humphrey, 1999). Sin embargo, según World Bank Group (2018) la descentralización tiene una serie de fortalezas fundamentales, por lo que es menos probable que se traduzca en mejora para el gobierno en términos de desempeño y resultados socioeconómicos, no obstante se logró evidenciar que en América latina el proceso de descentralización ha permitido que los gobiernos de diferentes países del hemisferio transfieran múltiples responsabilidades y recursos contribuyendo de esta forma con el crecimiento de la gestión financiera en las instituciones (Manzano, 2014).

Es preciso señalar, como lo indica Gómez (2017) que la globalización y la economía son dinámicas que influyen en la gestión financiera sobre todo en las naciones que han adecuado sus modelos económicos bajo los preceptos de un modelo económico de Estado. De acuerdo con la afirmación anterior, Bordón Ojeda (2011) menciona que, si se logran políticas financieras, se crean acumulaciones de ganancias y capital de trabajo lo cual, contribuye al crecimiento económico en la empresa del Estado, por lo que es fundamental contar con una herramienta de control fiscal por excelencia como la contaduría pública que facilite el proceso de planificación, cálculo y evaluación del presupuesto programado en las empresas del Estado (Estrada, 2014).

Es por esto que, las entidades según Ortega & Escobar (s.f) manejan datos individuales pertenecientes a diferentes dependencias que permiten obtener información útil sobre gestión financiera y a su vez mejorar los procesos administrativos y financieros, en bien de la comunidad, la misma percepción tiene Kaizen (2007) al mencionar que el camino óptimo se basa en generar un esquema gerencial dinámico que permita conectar el funcionamiento organizacional y la gestión financiera en la economía apoyada en estrategias que faciliten su evolución y objetivos creados, por lo que es necesario plantear alternativas que fortalezcan las finanzas empresariales para que las mismas sean óptimas y puedan ir de la mano con reactivaciones económicas (Vallejo -Trujillo, s.f)

Finalmente, García-Bohórquez (2012) considera que las finanzas deben ser estándares de competencia promovidos desde instituciones educativas para que permitan generar un cambio positivo sobre los conocimientos, habilidades, actitudes, capacidades y

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

comportamientos económicos y financieros, en el mismo sentido, Ibarra (1998) establece que estos estándares están asociados a cambios estructurales, institucionales o tecnológicos que llevan a una liberación general de los mercados financieros, las innovaciones financieras y regulación financiera y es por eso que las finanzas deben ser un tema sustentable desde un enfoque crítico que aporte a las buenas prácticas de la gestión financiera orientada a la atención de las necesidades y los impactos económicos y sociales (Rebai, Azaiez, & Saidane, 2015).

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

5. Metodología

5.1. Alcance de la Investigación

El presente proyecto de investigación sobre caracterización de la gestión financiera del Fondo Nacional del Ahorro como estudio de caso, tiene un alcance descriptivo ya que a través del mismo, se busca alcanzar el objetivo expuesto; es decir, se trata de un escrito con fundamento teórico que pretende identificar variables, factores y en general características o condiciones propias de la gestión financiera con relación a la administración de presupuesto y la estructura de capital en una de las empresas industriales y comerciales del Estado de nivel nacional, que es considerada la más representativa para los colombianos por ser parte del sector vivienda.

Lo anterior teniendo en cuenta que un alcance descriptivo tiene como finalidad identificar normas, comportamientos y sucesos a través de escritos empíricos ya que, investigaciones bajo este alcance no generan reglas y teorías, por el contrario, dan a conocer un fenómeno (Martí Ferriol, 2006) así mismo Hernández-Sampieri, Fernández-Collado & Baptista-Lucio (2017) consideran que los estudios investigativos de carácter descriptivo únicamente procuran medir o recoger información ya sea de forma independiente o conjunta sobre conceptos o variables además, se ha demostrado que un estudio descriptivo facilita el desarrollo de las investigaciones al implementar una metodología adecuada que permite clasificar datos y garantizar un tratamiento (Martínez Sierra, 2004).

5.2. Enfoque metodológico

Para desarrollar el objeto establecido en el proyecto de investigación se implementa un enfoque metodológico de tipo cualitativo; ya que se tiene como propósito fundamental caracterizar bajo principios teóricos el escenario sobre el cual se lleva a cabo la gestión financiera de una empresa del Estado con características especiales como lo es, el Fondo

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Nacional del Ahorro, considerando a su vez que un enfoque de este tipo permite profundizar, ampliar y comprender los diferentes conceptos y factores de un tema tan general como lo es la gestión financiera y más aún si es desarrollado sobre un caso en particular.

Porque tal como lo indica, Guerrero Bejarano (2016) una investigación de tipo cualitativo permite comprender y profundizar diferentes fenómenos desde el punto de vista interno así como el de los aspectos que los rodean, en el mismo sentido, la información puede estar asociada y se identifica con unas técnicas específicas de acopio de datos y con el análisis de los datos discursivos mediante métodos que no incluyen la estadística ni la cuantificación de los mismos (Izcara Palacios, 2014) y es por esta razón que los datos cualitativos solo pretenden expresar cuántos y cuáles elementos pueden llegar a estar inmersos en alguna determinada categoría (Bravo, 1998).

5.3. Instrumentos

Para el desarrollo de la presente investigación es necesario realizar un estudio de caso teniendo en cuenta, que como instrumento o herramienta permite organizar y analizar información detallada, precisa y de calidad sobre un tema en concreto como lo es la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del estado; algo que lo hace un escenario particular. El estudio se basa en la experiencia del Fondo Nacional del ahorro que como entidad del nivel nacional cuenta con más de 50 años de experiencia en la administración de recursos y ahorros de las familias colombianas que destinan su dinero para proyectos de vivienda propia.

De acuerdo con lo anterior, Stake (1998) afirma que el estudio de caso hace parte de una gran variedad de métodos de investigación que gracias a sus características hace referencia a la indagación y averiguación de un problema ejemplo en concreto, por lo que es conveniente desarrollar un estudio de caso para indagar y analizar aquellos problemas que se presentan con múltiples variables estrechamente vinculadas (López & Morante, 2004)

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

dado a que es un instrumento que dota a la investigación de tres grandes aspectos importantes que ayudan a aplicar el conocimiento: el carácter crítico, el carácter extremo o la unicidad y carácter revelador (Rodríguez, Gil & García, 1996).

5.4.Procedimientos.

Para la aplicación del instrumento seleccionado se lleva a cabo el siguiente paso a paso de actividades que garantizan el correcto desarrollo de la investigación:

- Obtención y búsqueda de documentos de tipo financiero de la entidad que se vinculen desde la asignación hasta la administración de los recursos a través de la página web o por solicitud directa a la empresa.
- Recepción de la documentación necesaria para la revisión y análisis correspondiente y la creación de hojas de trabajo como soportes de la revisión documental.
- Elaborar un documento sobre los hallazgos encontrados en los informes de auditoría de control interno y contraloría que demuestren fallas en la forma en cómo se lleva a cabo la gestión financiera, discriminando los puntos positivos y las oportunidades de mejora que puedan encontrarse.
- Caracterizar o describir el proceso de gestión financiera del fondo nacional del ahorro.
- Redactar finalmente un aporte o concepto sobre lo encontrado en el proceso de gestión financiera de la empresa fondo nacional del ahorro.

5.5.Análisis de información.

Para el desarrollo de la caracterización sobre gestión financiera se realizará un estudio de tipo investigativo en el que, es necesaria la recolección, organización, revisión y análisis de documentos que permitan evidenciar las acciones propias de la gestión financiera en el Fondo Nacional del Ahorro como empresa industrial y comercial del

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

estado, que se estima como objeto de estudio de caso, la idea de no involucrar otro tipo de herramientas para la obtención de información, nace de la necesidad de evidenciar como en el ejercicio práctico esta empresa cumple sus objetivos de tipo financiero.

5.6.Consideraciones éticas

El presente proyecto es de tipo académico, no comercial e investigativo tiene como finalidad contribuir a la educación universitaria y se concibe con carácter beneficioso no maleficiente al servir de consulta abierta sin ningún tipo de restricción, teniendo en cuenta que lo expuesto garantiza el cumplimiento de las normas éticas y morales al proteger no solo la imagen de la empresa objeto de estudio si no a su vez a la institución universitaria Uniminuto que hace posible el desarrollo de estos espacios de aprendizaje; a través del uso adecuado de la información el cual se fundamenta bajo los principios de Justicia y respeto por las personas y las organizaciones.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

6. Resultados

Para llevar a cabo la caracterización, a través de una metodología de tipo cualitativo se recolecta la documentación financiera del fondo nacional del ahorro que permita obtener información precisa además de un contexto general a partir del cual se identificarán y describirán los elementos que hacen parte de la gestión financiera como empresa industrial y comercial del estado.

Acorde al procedimiento establecido conforme al estudio de caso como instrumento de investigación, se consultan de acuerdo a las fases de aplicación de la gestión financiera los siguientes documentos:

- Acuerdo 2277 de 2019 de Asignación presupuestal año 2020
- Estados financieros Fondo Nacional del Ahorro 2020
- Dictamen Revisoría Fiscal FNA 2020
- Notas a los Estados Financieros FNA 2020
- Informe de Gestión 2019
- Anexos al informe de Gestión 2019
- Informe de Gestión 2020
- Anexos al informe de Gestión 2020
- Informe Gestión de Auditora 2019
- Informe Gestión de Auditora 2020
- Informe final auditoria 021 financiera FNA vigencia 2019- Contraloría
- Informe final auditoria 021 financiera FNA vigencia 2020 –Contraloría

Al tratarse de un estudio de caso, los documentos relacionados cumplen con la veracidad y la garantía de la información de parte de la empresa Fondo Nacional del Ahorro - FNA, los mismos son recolectados desde la página Web a través del canal de transparencia, por lo que se evidencia que como empresa da cumplimiento a lo establecido por ley según su naturaleza jurídica. Cada uno de los informes incluyendo los de auditoría externa realizada por la Contraloría son insumo para determinar cómo se lleva a cabo la gestión financiera de la empresa y así mismo permiten realizar una caracterización de

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

forma completa ya que a través de ellos se identifican los elementos que componen la gestión financiera, desde la asignación hasta el control de los recursos.

No obstante, se aclara que el FNA considera algunos documentos como confidenciales, sobre todo aquellos que contemplan metodologías y modelos propios de la entidad que tienen calidad de secreto industrial de acuerdo al Art. 18 de la Ley 1712 de 2014. Esto lo soporta la Superintendencia de Industria y Comercio al establecer como de secreto industrial los datos de carácter comercial, industrial o productivo, para el caso del FNA estos procesos se vinculan a su actividad económica ya que es de tipo financiero.

Por tal motivo para comprender el escenario de la presente caracterización se reconoce al FNA conforme a la Ley 432 de 1998 como una empresa industrial y comercial del Estado de carácter financiero que cuenta con autonomía administrativa regida bajo el derecho privado con capital independiente y sobre la cual fue posible evidenciar a través de los documentos recolectados que los recursos sobre los que dispone tienen origen en:

- Las cesantías de los afiliados, liquidadas y consignadas conforme a las disposiciones vigentes
- Las apropiaciones y recursos provenientes de la nación y de otras entidades de derecho público o privado, los auxilios, subvenciones, donaciones o contribuciones que reciba de entidades oficiales, de organismos internacionales u organizaciones no gubernamentales o de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, de acuerdo con las normas vigentes.
- Los recursos provenientes de los empréstitos internos y externos que el fondo obtenga para el cumplimiento de las finalidades que le son propias.
- Los bienes que como persona jurídica adquiera a cualquier título y los frutos naturales o civiles.
- Los rendimientos que provengan de sus inversiones y rentas, cualquiera que sea su naturaleza.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- El producto de las operaciones de venta de activos y los ahorros voluntarios de los afiliados.

Aunado a lo anterior, es preciso señalar que el FNA presenta una característica particular al considerarse una empresa de seguridad social por lo que no genera rentabilidad, lo correspondiente a utilidades y rendimientos financieros son destinados a acciones propias de su objeto, es decir la administración de las cesantías y la generación de vivienda exclusivamente.

Las utilidades y rendimientos son controlados y así mismo los ingresos y los gastos a través de un ejercicio de planeación por lo que para cada vigencia existe una asignación presupuestal definida, por lo anterior fue posible identificar que el Acuerdo de asignación presupuestal, es la carta de navegación de la gestión financiera del FNA y a partir de este documento se desarrolla un análisis documental que permite no solo identificar si no analizar los elementos propios de la gestión que intervienen en cada fase: Planeación, ejecución, Control y Seguimiento.

6.1. Fase de planeación y ejecución

Con relación a la planeación financiera el Acuerdo 2277 de 2019 de Asignación presupuestal año 2020 es un documento elaborado y aprobado por la junta directiva del FNA y en él se describe el origen de los ingresos, así como su destino final y los compromisos de parte de la presidencia del FNA en cuanto a la ejecución específica del presupuesto sobre lo cual existe responsabilidad disciplinaria, fiscal y penal.

En cuanto a los componentes del presupuesto considerados como los generadores de liquidez y a partir de los cuales se puede considerar parte del capital de trabajo el acuerdo señala dos grandes grupos:

Ingresos:

Operacionales

- Intereses de cartera de crédito hipotecario

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- Intereses de cartera leasing habitacional
- Intereses de cartera de crédito educativo
- Intereses de cartera de crédito constructor
- Rendimientos Financieros (diferentes a intereses)

No operacionales

- Recuperación de seguros a terceros
- Comisión por recaudos de seguros a terceros
- Comisión administración cartera hipotecaria titularizada

Gastos:

Operacionales

- Gastos administrativos
- Gastos de operación y servicios
- Gastos de inversión

No operacionales

- Seguros a terceros
- Multas y sanciones

Se evidencia que, conforme a su naturaleza, los ingresos para cada vigencia corresponden al objeto propio de la empresa y los gastos no son distintos a los que puede contemplar cualquier otra organización para su funcionamiento; salvo los recursos transferidos a otras entidades incluido el Fondo de garantías de Instituciones Financieras - FOGAFIN, lo particular radica en la forma de presentación y en lo estricto de su cumplimiento.

Con relación a la estructura de capital, es pertinente señalar como características propias de FNA en cuanto a la financiación de activos dos aspectos:

El capital es independiente, es decir está conformado por bienes públicos o por rendimientos sobre los servicios prestados, siempre y cuando estén autorizados por la

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

constitución y es social en cuanto a que en el balance general se constituye por aportes del estado e ingresos acumulados.

No presenta obligaciones financieras como deudas para el financiamiento de su operación común u otro tipo de obligaciones, y no las requiere, no solo por los ingresos que percibe directamente del Estado si no por sus rendimientos asociados a los servicios que presta que son de tipo social, inclusive frente a las condiciones económicas presentadas en el último año con la pandemia COVID – 19 el Fondo no vio afectada su operación pese a las medidas del Gobierno Nacional y las actuaciones que pudieron realizar otras entidades de servicios financieros.

Continuando con la ejecución de los recursos y teniendo en cuenta la importancia del balance general dentro del estado financiero, se relacionan las principales cuentas que hacen parte del ejercicio financiero del FNA:

Estado de Situación financiera

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Inversiones
- Carteras de crédito y operaciones de leasing financiero
- Cuentas comerciales por cobrar y otras cuantas por cobrar
- Activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Activos no financieros
- Provisiones y contingencia
- Obligaciones laborales.
- Otros pasivos no financieros.
- Capital social
- Reservas
- Superávit
- Ganancias acumuladas

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Dentro de las cuentas del FNA se resaltan las Inversiones y el Superávit; por su parte la Inversión como parte fundamental en la administración de presupuesto de capital que el FNA implementa para generar liquidez más que rentabilidad por su naturaleza ya anteriormente descrita, dos elementos fundamentales:

- **Instrumentos Representativos de deuda:** constituidos en Títulos de tesorería o de deuda pública colombiana que genera el ministerio de hacienda y que pueden ser de tasa fija o variable y lo correspondiente a deuda pública y deuda privada.
- **Inversiones a Costo Amortizado:** representadas en títulos hipotecarios a sí mismo como su deterioro y cartera.

Los cuales para la vigencia anterior (2020) se establecieron con el fin de hacer frente a las necesidades de liquidez para la entidad en el contexto de la pandemia ya que este tipo de inversiones se categorizan como compras que a corto plazo pasan a ser efectivo y las mismas conforme a los estados financieros presentados para el año 2020 se constituyeron de la siguiente manera:

Tabla 3. Inversiones vigencia 2020

31 de diciembre de 2020	
Instrumentos Representativos de deuda	
Títulos de Tesorería TES	\$ 583.423
Otros Emisores Nacionales	\$ 30.196
Inversiones a Costo Amortizado	
Otros Emisores Nacionales TIPS	\$ 52.384
Deterioro Títulos Hipotecarios TIPS	-\$ 583
Total Inversiones	\$ 665.420

Fuente. Estados financieros FNA 2020

Y con relación al Superávit es preciso señalar que se conforma por la revalorización de edificios y establecimientos o locales por medio del avalúo catastral además del cálculo actuarial relacionado con los beneficios a empleados.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Igualmente, el FNA tal como se observó en el estado financiero dispone de cuentas que a corto plazo que permiten llevar a cabo los objetivos plasmados conforme a las disposiciones del gobierno incluidas las inversiones que se componen de la siguiente manera:

Inversiones: Estas están conformadas por una estructura de portafolios de inversión con los excedentes de liquidez, celebra operaciones permitidas y autorizadas por el Comité Financiero y de Inversión contemplando los riesgos dentro de los límites y aprobaciones de la Junta Directiva y las normas dispuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos portafolios estos están compuestos por títulos emitidos por entidades del sector financiero, y del Gobierno, es decir, Títulos de Deuda Pública Interna. Además, se consideran los instrumentos financieros adquiridos con el objeto exclusivo de reducir el riesgo de mercado al que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

Con respecto a los estados financieros comparativos del 2020 y 2019 y la certificación de sus notas el valor del portafolio presentó un aumento como resultado del comportamiento de la liquidez, producto de la emergencia sanitaria nacional del COVID-19 en la mayoría títulos de gobierno la volatilidad presentada fue baja y la estrategia de inversión tuvo como objetivo principal soportar las necesidades de liquidez las operaciones de renta fija de títulos fácilmente convertibles en efectivo.

Por otro lado, es necesario describir las cuentas que componen el activo del FNA.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Esta conformados por el disponibles en las cajas, los depósitos bancarios e inversiones financieras que deben poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Con respecto a los estados financieros comparativos del 2020 y 2019 se efectuó la compensación y liquidación de los títulos desmaterializados y negociados en los depósitos de centrales de valores.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuantas por cobrar: Está conformado por las comisiones, intereses de operaciones de leasing, seguros y las otras cuentas por cobrar que no tienen componente de financiación ya que están relacionadas a los reintegros solicitados a varios constructores dado que al momento de realizar los desembolsos producto de la compra de unidades habitacionales, créditos de cartera de vivienda.

Cartera Créditos y Operaciones de Leasing Financiero: Está conformado por los créditos y cobros de garantías destinados para adquisición de vivienda nueva o usada, construcción, mejora de vivienda y liberación de gravamen hipotecario para afiliados por cesantías, Ahorro Voluntario Contractual y educación.

Es preciso señalar que el FNA, contaba con mecanismos creados para la recuperación de cartera tales como:

- Resolución 176 de 2013: programa para la extinción de cartera categoría E, castigada y saldos insolutos
- Resolución 168 de 2006: Reestructuración de créditos en mora no castigados,
- Resolución 351 de 2013: Acuerdos de pago
- Resolución 171 de 2013. Normalización de créditos en mora

No obstante, dichas políticas fueron suprimidas a través de la Resolución 027 de 2015 para evitar el deterioro frecuente en la cartera debido a la cultura de no pago que comenzaron a presentar los usuarios, razón por la cual el FNA plasmo como estrategia de recuperación sobre la misma resolución la titularización de cartera; es decir las acciones de recuperación quedaron limitadas al tercero de conformidad a un contrato establecido como de Administración de cartera del FNA.

Patrimonio: El FNA comprende en su patrimonio el capital social, las reserva, el superávit y las ganancias, como se ha determinado en el artículo 4 de la ley 432 de 1998. Dentro del balance se puedes identificar de acuerdo con la forma y estructura en la que se presenta el estado de situación financiera, sin embargo, con relación al capital social existe

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

una conformación distinta a la de una empresa privada ya que en este caso ese capital se conforma por los recursos financieros recaudado de los terceros beneficiarios y dueños de los recursos como lo son: las cesantías, los auxilios, recursos de la nación, donaciones, inversiones y rentas, dentro del patrimonio se relacionan como cuentas representativas las relacionadas en el estado de cambio de patrimonio:

- Apropiaciones de pérdida
- Apropiaciones de reserva legal.
- Calculo actuarial del ORI

Cada una de las características, anteriormente señaladas se sustentan bajo lo analizado en las notas de los estados financieros que se presentan a continuación:

Tabla 4. Notas de los Estados Financieros

Ítem	Descripción
Nota 1.	Entidad Reportante
Nota 2.	Bases De Medición Y Presentación Utilizadas
Nota 3.	Juicios Y Estimaciones
Nota 4.	Resumen De Políticas Contables
Nota 5.	Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo
Nota 6.	Inversiones
Nota 7.	Cartera De Créditos Y Operaciones De Leasing Financiero
Nota 8.	Cuentas Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar
Nota 9.	Activos No Corrientes Mantenedos Para La Venta
Nota 10.	Propiedades Y Equipo
Nota 11.	Propiedad Y Equipo Por Derechos De Uso
Nota 12.	Propiedades De Inversión
Nota 13.	Otros Activos No Financieros
Nota 14.	Activos Intangibles Distintos A La Plusvalía

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**

Nota 15.	Instrumentos Financieros A Costo Amortizado
Nota 16.	Pasivos Por Arrendamientos
Nota 17.	Provisiones Por Beneficios A Empleados
Nota 18.	Provisiones Y Contingencias
Nota 19.	Cuentas Comerciales Por Pagar Y Otras Cuentas Por Pagar
Nota 20.	Obligaciones Laborales
Nota 21.	Otros Pasivos No Financieros
Nota 22.	Capital Social
Nota 23.	Reserva Legal
Nota 24.	Superávit O Déficit (Otros Resultados Integrales -Ori)
Nota 25.	Enrutamiento De Pérdidas De Ejercicios Anteriores
Nota 26.	Ingresos Actividades Ordinarias Procedentes De Contratos Con Clientes
Nota 27.	Recuperaciones Deterioro (Provisión)
Nota 28.	Otros Ingresos +C25B24:C29B23:C29
Nota 29.	Ingresos Financieros
Nota 30.	Gastos Directos Operacionales - Intereses Depósitos Y Exigibilidades.
Nota 31.	Gastos Por Beneficios A Empleados
Nota 32.	Gastos Por Deterioro De Cartera De Créditos
Nota 33.	Gastos Por Depreciación Y Amortización
Nota 34.	Gastos Financieros
Nota 35.	Otros Gastos
Nota 36.	Arrendamientos
Nota 37.	Otro Resultado Integral
Nota 38.	Impuestos
Nota 39.	Controles De Ley
Nota 39.	Controles De Ley
Nota 40.	Contingencias
Nota 41.	Revelación Del Riesgo

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Nota 42. Gobierno Corporativo

Nota 43. Otros Asuntos De Interés

Nota 44. Hechos Posteriores

Nota 45. Aprobación De Los Estados Financieros

Fuente: Elaboración Propia con base en la información de los Estados financieros del FNA

Frente a las notas es preciso señalar que aquellas que comprenden el musculo operativo del FNA como empresa del estado con objeto financiero de crédito de vivienda son las cuentas de: efectivo y el equivalente de efectivo, la cartera de crédito y las inversiones. Sobre las mismos, para la caracterización no se realiza directamente un análisis de tipo financiero, ya que los informes de auditoría, encontrados para los respectivos años (2019 y 2020) parten del análisis general de los mismos en cuanto a su aplicación, presentación y coherencia.

A partir de los mismos se realiza un análisis para determinar las capacidades del FNA en cuanto a liquidez solo sobre dos razones financieras. Razón corriente y Capital Neto de trabajo ya que no es posible obtener información sobre otros indicadores en base a la naturaleza y actividades mismas que desarrolla el FNA; es decir, no contempla inventarios, no dispone de mecanismos de cartera y no genera deuda con terceros, frente a los dos indicadores relacionados se evidencia que:

La razón corriente es de 1.31, lo cual indica que el FNA para el año 2020 conto con suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones, además dispone de un Capital de trabajo neto robusto de \$ 2.215.275 lo cual evidencia que los activos corrientes son en gran medida mayores a sus pasivos corrientes.

De igual modo, fue posible evidenciar los avances en gestión financiera a través del informe de gestión anual como documento resumen sobre la asignación de recursos y el manejo de los mismos que son dirigidos a tres ejes económicos estratégicos: transformación institucional, vivienda para todos y fortaleza financiera que garantizan incrementos en

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

materia de activos, aumento en la participación, inversión, eficiencia operativa, solvencia y rendimientos de capital los cuales se reflejan a través de cifras y porcentajes obtenidos desde un comparativo realizado para los años 2018. 2019 y 2020.

6.2.Fase de seguimiento y Control

Como empresa el FNA realiza seguimiento a la administración de presupuesto a través de la oficina de control interno la cual emite para cada periodo fiscal terminado un informe de gestión de auditoría interna; en dicho documento se establece el rol de la evaluación o el propósito que casi siempre va destinado a verificar el grado de eficiencia y eficacia de la gestión financiera de la entidad en el marco de su direccionamiento estratégico.

Al ser una área de la entidad encargada de monitorear de manera independiente el diseño, implementación y sostenimiento del sistema dentro de la estructura organizacional con los objetivos de proporcionar a la alta dirección aseguramiento razonable sobre el proceso de gestión de riesgos, apoyar a la Alta Dirección, a través del desarrollo de los roles, del monitoreo permanente y en el mejoramiento de los controles asociados a los procesos y proporcionar a la alta dirección aseguramiento razonable sobre el proceso de gestión de riesgos en materia financiera.

Con relación a lo anterior se evidencia que para el año 2019 el informe de auditoría interna determinó como resultado: la divulgación de las diferentes políticas de administración del riesgo financiero, la identificación y análisis del riesgo de gestión financiera desde la planeación estratégica, la gestión de información de las actividades financieras diarias, el apoyo en el monitoreo de canales de comunicación para poder contribuir al logro de los objetivos y metas institucionales y de esta forma mejorar la gestión por procesos financieros deliberando así que el trabajo de la oficina de control hacia la gestión financiera y de los recursos es efectivo y se ajusta a los planes y programas definidos por la organización y contribuye al logro de los objetivos institucionales

Por su parte, para el periodo del 2020 se obtuvo un avance en los procesos de diseño y mejoras frente a la gestión del riesgo financiero dentro del cual se encuentran el riesgo de liquidez y el riesgo crediticio exclusivamente.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Aunque el escenario fue diferente para el FNA desde la gestión de auditoría Externa realizada por parte de la Contraloría General que tenía como alcance:

- Analizar los estados financieros del periodo.
- Evaluar el presupuesto, el fortalecimiento de los temas financieros.
- Verificar que la compañía cumpla con los lineamientos de las normas que la regulan por ser empresa industrial y comercial del Estado.

Ya que para el año 2019 se asignó una multa al Fondo Nacional por incumplimiento en el aspecto financiero en la fase de Planeación y ejecución a causa de la contratación indebida de personal en misión no contemplado en el presupuesto inicial, los demás hallazgos correspondieron a procedimientos de otras áreas misionales de la empresa, que no afectan o inciden directamente en factores de la gestión financiera.

A través de la gestión de auditoría se puede determinar que los estados financieros del FNA fueron presentados razonablemente en todos los aspectos significativos salvo la situación financiera a 31 de diciembre de 2020 que arrojó como el resultado desde el proceso de Control Interno Financiero deficiencias como debilidades en el diseño, aplicación y efectividad de los controles y deficiencias en la calidad de los datos de los Softwares implementados que generan falencias en cruces de información e impiden la aplicación oportuna de los recaudos de cesantías que permiten determinar la liquidez.

Como hallazgos representativos relacionados a la gestión financiera para el último año se encuentran los siguientes:

1. Se evidenció que existen contratos desde la vigencia 2014 no liquidados con saldos de presupuesto sin ejecutar causado por deficiencias en el control, monitoreo y falta de depuración de las asignaciones presupuestales.
2. Se evidenciaron recursos de cesantías y ahorros voluntarios como parte de los ingresos directos del FNA sustraídos de forma fraudulenta, los rendimientos dejados de percibir por los consumidores financieros y el reconocimiento de las mismas como gasto en la cuenta de Gastos operacionales.
3. Se evidenció que la liquidación de los valores para lo cual se establece el pago por cartera no se realizó con información actualizada.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- Finalmente, se evidenciaron deficiencias en los mecanismos de control interno, en los procedimientos para realizar las conciliaciones y cruces de los instrumentos financieros.

Figura 1. Resumen del proceso de planeación, ejecución y seguimiento al presupuesto



Fuente: Elaboración propia, con base en la información relacionada en los documentos consultados del FNA sobre gestión financiera.

6.3. Concepto Final

A través de la caracterización, se da a conocer un escenario particular de gestión financiera; el identificar y analizar aspectos tan comunes pero fundamentales dentro de las organizaciones y determinar si los mismos presentan diferencias según el origen de sus recursos, lo anterior no solo a modo de confirmar información si no a su vez tener un contexto general sobre lo que sucede en organizaciones que carácter público.

La gestión financiera en esencia cumple el mismo objetivo: analizar la obtención y el uso óptimo de los recursos, en el estudio de caso la primera diferencia en cuanto al manejo radica en si los mismos son de bien común o particulares, se evidencio entonces a través del

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

FNA que los recursos no solo tiene distintos orígenes, si no que a su vez requieren de un “protocolo” de asignación, ejecución y control, debidamente respaldado por documentos que hacen parte de su sistema de gestión de calidad. Si bien, parte de sus recursos son obtenidos del Estado no se encuentran obligados al uso de herramientas de asignación presupuestal como lo es el Sistema Integrado de Información Financiera (SIIF) por su tipo de régimen, cumplen con lo establecido por ley en cuanto a los procedimientos que llevan a cabo y presentan escenarios diferentes a los presentados por una organización de tipo privado.

Así mismo, fue posible determinar la necesidad de veedurías ciudadanas en las entidades públicas, gracias a los hallazgos encontrados para el FNA en cuanto a gestión financiera, las mismas deben realizarse por ciudadanos con conocimientos suficientes para que apoyen el cumplimiento de las disposiciones establecidas por ley para empresa industriales y comerciales del estado. Esta necesidad parte desde el punto de vista unilateral y transversal de la conformación del capital social, porque éste en particular está conformado en gran parte por los beneficios laborales de ciudadanos que destinan estos recursos para la compra de vivienda principalmente.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

7. Conclusiones

Con relación al problema base del proyecto de investigación: "...se evidenciaron hallazgos sobre la gestión financiera que llevan a cabo los funcionarios con relación a la administración del presupuesto por lo que es fundamental reconocer los factores que la componen y que son relevantes desde la planeación hasta la ejecución del capital de trabajo con el fin de brindar elementos necesarios que permitan desarrollar las veedurías mínimas de la gestión financiera." Luego del análisis de la información, se dio respuesta a cada uno de los objetivos específicos propuestos en los que se relacionan y se describen como elementos propios de la gestión financiera la estructura de capital, la administración del presupuesto y el capital de trabajo y desde los cuales se puede comprender la estructura y el manejo financiero en una empresa industrial y comercial del Estado.

Ya que, por medio del análisis realizado una vez consultada la documentación del FNA como objeto de estudio, se demostró en primer lugar que como empresa industrial y comercial del estado no cuenta con fuentes de financiamiento externas, sus recursos propios, así como los derivados del gobierno le permiten mantener liquidez y así mismo ejecutar sus operaciones internas, esto se sustenta conforme a lo establecido en la Ley 432 de 1998 que indica el tipo de recursos que obtiene la entidad conforme a su naturaleza y tipo de régimen.

Con relación a la administración del presupuesto se pudo determinar que el FNA recurre a figuras de tipo público para su previsión financiera en cuanto a liquidez, y no contempla ningún otro mecanismo de tipo estratégico a mediano y largo plazo al no contemplar dentro de su objetivo misional acciones encaminadas a la expansión, conversión de negocio o renovación del activo no corriente, los impactos esperados se dirigen al bienestar de los ciudadanos y el cumplimiento de sus metas en cuestión de vivienda. Y con relación al manejo de capital de trabajo el FNA cuenta con un proceso definido y bien estructurado sobre el que se puede tener control en el manejo de los recursos, y que para cada vigencia debe ir respectivamente de la mano con informes de resultados y de gestión

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

que son publicados para dar cumplimiento a los principios de transparencia y publicidad que como entidad a cargo de recursos públicos debe cumplir.

De igual modo, vale la pena resaltar que para la vigencia 2020, el FNA como empresa industrial y comercial del Estado demostró avances en materia de gestión financiera relacionados con cambios positivos en cuanto a rediseño de metodologías, que permitieron dar cumplimiento a los retos propuestos en 2019 que entre otros van encaminados al aumento de la financiación de vivienda a través del ahorro, la obtención de recursos a través de mecanismos de captación y la generación de financiaciones e inversiones para el incremento principal de la cartera que lograron posicionar como uno de los competidores más fuertes en cuanto a entidades financieras especializadas en crédito de vivienda.

Finalmente, con relación al ejercicio investigativo, el resultado obtenido fue el esperado ya que fue posible conocer y presentar el desarrollo de la gestión financiera en el sector público, fueron muchos los documentos y textos encontrados que hablan de la gestión financiera en las empresas privadas, por lo que se hace necesario documentar todos los procesos de la gestión financiera pública en Colombia y ponerlos a disposición de la sociedad, por lo que para lograr un escenario más completo se sugiere investigar, ¿Cómo es la integración de la gestión financiera de las empresas del Estado en las APPs?, ¿Cómo es la operación de la gestión financiera en los mercados de valores en las del Estado?, ¿Qué saben los ciudadanos colombianos sobre la gestión financiera de las empresas de Estado? y finalmente ¿influye la conocer sobre gestión financiera en las empresas del Estado a la hora de elegir funcionarios públicos?..

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

8. Recomendaciones

La caracterización se realizó con el fin de obtener información de un contexto que no se aborda comúnmente, eso se evidencio en el desarrollo de la investigación al momento de realizar el marco teórico, si bien es cierto existe material académico e investigativo sobre gestión financiera, el campo se reduce al relacionar el ámbito de empresa industrial y comercial. Se consideró en primer lugar realizar la caracterización de la gestión financiera en una entidad netamente pública del orden nacional, pero se evidencio que no era posible determinar con claridad el papel de los elementos que componen la gestión financiera para realizar un análisis comparativo, salvo considerar el manejo de finanzas públicas.

Por lo que, frente a proyectos de investigación, y acorde a la experiencia se recomienda abordar un tema que no sea limitado o específico que permita realizar un análisis y del mismo se obtengan resultados que generen impacto positivo y se considere como base para futuros procesos de investigación.

Así mismo, la formulación del problema de investigación debe considerar el alcance, la metodología y el instrumento de aplicación ya que para la presente investigación el principal desafío fue la aplicación del instrumento, el cual conllevó a un cambio constante en la interpretación, análisis e indagación de la formación recolectada por lo que puede considerarse no acertado aunque el resultado obtenido es altamente satisfactorio se considera que por medio de la aplicación de entrevistas esta investigación hubiese reflejado un contexto más amplio para los lectores de este texto investigativo.

Finalmente, extendemos una invitación a la comunidad académica Minuto de Dios, en especial a futuros estudiantes del programa Especialización en Gerencia Financiera para que continúen con el desarrollo de proyectos de investigación hacia el ámbito público, desde una mirada corporativa, además de considerar estrategias que permitan un cambio en la perspectiva del uso de los recursos de tipo público, por lo que pueden generarse nuevas líneas de investigación hacia un campo más comparativo entre dos aspectos financieros

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

fundamentales, y aunque diferentes resultan ser un punto de partida en común para los escenarios público y privado: la rentabilidad y la liquidez, al considerarse un tema de gran valor al contribuir al desarrollo general del País.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

Referencias bibliográficas

- Abinzano Guillen, I , Ayala Calvo, J. C., Fanjul Suarez, J. L., Garcia Olalla, M, Gonzalez Rodríguez, F, Antelo, S. I., ... & Piñeiro Chousa, J. R. (2012). *Finanzas empresariales*. Editorial Paraninfo.
- Bordón Ojeda, M. (2011). El papel de las finanzas en la dinámica económica argentina entre 1976 y 2001. *Papeles de Europa*, 22, 103-137.
- Bravo, C. C. C., Zurita, M. P. F., & Segovia, G. W. C. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-231.
- Bravo, P. (1998). Enfoque en la metodología cualitativa: sus prácticas, de investigación. *Métodos de investigación en psicopedagogía*.
- Bruges Dam, A. E. (2009). Administración del Efectivo. *Finanzas Internacionales*.
- Brugué, J., & Gallego, R. (2001). ¿Una administración pública democrática?. *Ciudadanos y decisiones públicas*, 43-58.
- Cabrera, Á. S. (2006). Análisis crítico de la estructura organizacional en las OFCC (Doctoral dissertation, Tesis doctorales de Economía. Colombia).
- Cangiano, M. M., Curristine, M. T. R., & Lazare, M. M. (2013). Public financial management and its emerging architecture. International Monetary Fund. Washington, USA, ©International Monetary Fund. Not for Redistribution
- Chacón, G. (2007). La Contabilidad de Costos, los Sistemas de Control de Gestión y la Rentabilidad Empresarial. *Actualidad contable FACES*, 10(15), 29-45.
- Chandra, P. (2011). Financial management. New Delhi, India: Tata McGraw-Hill Education.
- Contraloría General de la Nación (2020). Informe de auditoría financiera independiente. Recuperado de <https://www.contraloria.gov.co/documents/20181/2403113/INFORME+FINAL+AUDITORIA+012+FINANCIERA+FNA+VIG+2020.pdf/f5976b79-9925-46ed-a8e5-4661558d237a?version=1.1>

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- El país (2020). ¿Por qué Colombia dejó de ser un país "en vía de desarrollo" para EE.UU.?
Recuperado de <https://www.elpais.com.co/economia/por-que-colombia-dejo-de-ser-un-pais-en-via-de-desarrollo-para-ee-uu.html>
- Eljelly, A. (2004) Liquidity-Profitability Tradeoff: An empirical Investigation in An Emerging Market, *International Journal of Com Management*, 14(2). 48 – 61
- Estrada, G. A. U. (2014). Equilibrio en las finanzas públicas frente a las contingencias y demandas contra el Estado colombiano. *Revista En-contexto/ISSN: 2346-3279*, (2), 51-68.
- Estrada, G. A. U., & Caicedo, B. E. M. (2018). Gestión financiera desde lo territorial. Estudio de caso: municipios del Magdalena Medio, 2010-2016. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23(83), 593-620.
- Figueredo, K. D. P., Prohenza, F. S., & Vera, E. D. L. (2014). Procedimientos metodológicos para la administración del efectivo. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (194).
- García-Bohórquez, N. (2012). El impacto de la educación económica y financiera en los jóvenes: el caso de Finanzas para el Cambio. *Borradores de Economía*; No. 687.
- García Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las finanzas* (Primera edición ebook ed.). Mexico: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://books.google.com>. Pe/books.
- Gómez Gómez, E. (2017). *Empresas industriales y comerciales del estado frente algunos contratos mercantiles contemporáneos*.
- Guerrero Bejarano, M. A. (2016). *La investigación cualitativa*.
- Guthrie, J., Olson, O., & Humphrey, C. (1999). Debating developments in new public financial management: the limits of global theorising and some new ways forward. *Financial Accountability & Management*, 15(3-4), 209-228.
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C., & Baptista-Lucio, P. (2017). *Alcance de la Investigación*.
- Ibarra, D. (1998). *Globalización, moneda y finanzas*. Revista de la CEPAL.
- Izcara Palacios, S. P. (2014). *Manual de investigación cualitativa*. Fontamara.
- Jindrichovska, I. (2013). *Financial management in SMEs*.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- Kaizen, a. (2007). Área de estudios de postgrado facultad de ciencias económicas y sociales maestría de administración de empresas mención finanzas (doctoral dissertation, universidad de carabobo).
- Lao, Y. (2013). Procedimiento para el perfeccionamiento de las funciones de la administración de operaciones en la EMPA Holguín (Doctoral dissertation, Tesis de maestría en Ingeniería Industrial, Universidad de Holguín, Cuba. [http://dx. doi. org/10.13140/RG. 2.2. 16412.39046](http://dx.doi.org/10.13140/RG.2.2.16412.39046)).
- López, C., & Morante, B. M. F. (2004). Estudio de casos. F. Salvador Mata, JL Rodríguez Diéguez y A. Bolívar Botia, Diccionario enciclopédico de didáctica. Málaga, Aljibe.
- López-Rodríguez, C. E., Cabrera-Jiménez, M. F., & Cristancho-Triana, G. J. (2020). Los procesos de emprendimiento en Colombia y su incidencia en los sectores productivos. *Ciencias Económicas*, 17(2), 37-55.
- López, J. R. F., Mendieta, O. A. A. L., & Valencia, R. D. C. (2018). La evolución del concepto de función pública y el servicio civil de carrera en Colombia: análisis doctrinal, jurisprudencial y normativo. *Criterio Libre Jurídico*, 15(2), 27-64.
- Manzano, R. (2014). El sistema integrado de gestión financiera, en la generación de información confiable, oportuna e integrada en las áreas de contabilidad, presupuesto y tesorería en el GAD Municipalidad del Cantón Ventanas.(Tesis de Maestría). Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Marcial, C. P. (2011). Gestión financiera: Incluye referencias a NIC (1, 2, 7, 16, 17, 33, 36 Y 40) y NIIF 1. Bogotá Colombia. Ecoe Ediciones.
- Martí Ferriol, J. L. (2006). Estudio empírico y descriptivo del método de traducción para doblaje y subtitulación. Universitat Jaume I.
- Martínez Gonzalo, J. M. (2016). Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España. (tesis de doctorado). Universidad Complutense de Madrid, Madrid, España.
- Martínez Sierra, J. J. (2004). Estudio descriptivo y discursivo de la traducción del humor en textos audiovisuales. El caso de Los Simpson. Universitat Jaume I.
- Máttar, J., & Perrotti, D. E. (2014). Planificación, prospectiva y gestión pública: reflexiones para la agenda de desarrollo. Santiago de Chile, Chile. CEPAL.

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- Melyon, G. (2007). *Gestion financière*. Editions Bréal.
- Méndez J. A. P., Pérez, O. C., & Cornejo, B. G. (2009). Gestión del capital circulante y rentabilidad en pymes. *Revista de contabilidad y dirección*, 9, 119-140.
- Muñoz, C. A. C., & Villarreal, J. L. (2012). Gestión Financiera de las MIPYMES: Situación de las empresas litográficas de la Ciudad de Pasto. *Revista Investigium IRE Ciencias Sociales y Humanas*, 3(3), 23-37.
- Nieto Modesto, D. A. (2014). El sistema integrado de administración financiera (SIAF-SP) y la gestión financiera/presupuestal en el sector público en el Perú y Latinoamérica, período 2011-2013. Título de Profesional). Trujillo, Perú: Universidad Antenor Orrego.
- Ortega, A. E., & Escobar, A. M. V. (s.f). Sistema de gestión financiera y contable para optimizar los procesos de administración pública en america latina.
- Pacheco, L. (2014). El sistema integrado de administración financiera - SP y la mejora de la integración contable del Hospital Regional Docente de Trujillo período 2000- 2014. (Tesis Profesional). Trujillo, Perú: Universidad Antenor Orrego.
- Padilla, M. C. (2012). Gestión financiera. Bogotá Colombia; Ecoe Ediciones.
- Palomeque, M. P. (2008). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas*, (21), 161-172., ISO 690,
- Pastor, R. A. T. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, (23), 55-72.
- Pérez-Iñigo, J. M., & Ferrer, M. A. (2015). Finanzas y contabilidad. *Revista venezolana de gerencia*, 20(71), 391-393.
- Pessoa, M., Pimienta, C., Varea, M., Arosteguiberry, A., Yaker, I. F., de Albuquerque, C., ... & Rezai, N. (2015). Gestión financiera pública en América Latina: La clave de la eficiencia y la transparencia. New York, Estados Unidos Inter-American Development Bank.
- Pinto O. (2014). ¿Por qué seguimos siendo un país en vía de desarrollo?, Asuntos legales. Recuperado de <https://www.asuntoslegales.com.co/analisis/rosio-pinto-o-511431/por-que-seguimos-siendo-un-pais-en-via-de-desarrollo-2162706>

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- Rebai, S., Azaiez, M. N., & Saidane, D. (2015). Sustainable finance and sustainable banking: conceptualization. submitted for publication.
- Redjurista (s.f). Ley 489 de 1998 congreso de la Republica. Recuperado de https://www.redjurista.com/Documents/ley_489_de_1998_congreso_de_la_republica.aspx#
- Restrepo Londoño, A. L., & Sepúlveda Rivillas, C. I. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas (2005-2012). *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 24(2), 63-84.
- Ríos, R. G., Sánchez, C. G., & Gómez, E. S. (2007). Toma de decisiones empresariales: un enfoque multicriterio multiexperto. *Ingeniería Industrial*, 28(1), 29-36.
- Rodríguez Alfonso, A. M., Lozano Castaño, J. I., & Ochoa Maldonado, O. A. (2013). Aspectos relevantes del régimen presupuestal de las empresas industriales y comerciales del estado, análisis normativo y aplicación práctica. (Maestría en Derecho Económico). Pontificia Universidad Javeriana. Bogotá, Colombia.
- Rodríguez, C. E. L., González, Z. L. G., Bilbao, K. L. M., & Barbosa, M. L. R. (2021). Procesos de innovación en la cadena logística del transporte marítimo en Colombia. *Revista Investigación, Desarrollo, Educación, Servicio y Trabajo*, 1(2), 1-12.
- Rodríguez, G., Gil, J., & Garcia, E. (1996). Proceso y fases de la investigación cualitativa. *Metodología de la investigación cualitativa*, 62-78.
- Rosen, H. S. (2004). Public finance. In *The encyclopedia of public choice* (pp. 252-262). Springer, Boston, MA.
- Ruiz, J. B., & Gómez, A. O. (1995). *Presupuestos*. MC Graw Hill .
- Sánchez Upegui, A. A. (2011). Manual de redacción académica e investigativa: cómo escribir, evaluar y publicar artículos. . Medellín, Colombia Fundación Universitaria Católica de Norte.
- Santiago, N., & Gamboa, J. (2017). Gestión financiera empresarial. Desarrollo Económico Productivo y Sostenible en PYMES y MICROPYMES. Ambato, Ecuador: UTA Universidad Técnica de Ambato

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

- Sevilla, S. X. S. (2009). Cuaderno para emprendedores y empresarios: gestión financiera. Sevilla, España: Biblioteca de socioeconomía Sevillana
- Shoup, C. (2017). *Public finance*. Routledge.
- Stake, R. E. (1998). Investigación con estudio de casos. Ediciones Morata.
- Vallejo-Trujillo, S. Finanzas empresariales y reactivación económica post COVID-19. Compiladores: Santiago Restrepo Restrepo María Margarita Alonso Stella Vallejo-Trujillo.
- Veiga, J. F. P. C. (2015). La gestión financiera de la empresa. Madrid, España Esic Editorial.
- Ventura Suárez, L. M., & Delgado Ángeles, G. M. (2015). Presupuesto de capital como herramienta de inversión para empresas en el sector agrícola. (tesis licenciatura). Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña. La Vega, República Dominicana.
- Visalot Trujillo, J. A. (2017). El sistema integrado de administración financiera y la gestión financiera pública en el MEF-2017.
- World Bank Group. (2018). Cambodia's Cross-Cutting Reforms: Public Financial Management, Decentralization, and Public Administration Reforms-Achievements, Coordination, Challenges, and Next Steps. World Bank. Washington, USA, ©International Bank for Reconstruction and Development / The World Bank

Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro

ANEXOS

Anexo 1. Estructura del estudio de caso

Primera fase: Segmentación de la información recolectada.

- Una vez recolectada la información relevante que permita encontrar los datos necesarios para efectuar un análisis acertado profundo de cómo se lleva a cabo el análisis en este tipo de empresas.

Segunda fase: Análisis de la gestión financiera de la empresa industrial y comercial del Estado Fondo Nacional del Ahorro.

- Se realizará una revisión financiera sobre los procedimientos que lleva a cabo la empresa en la gestión financiera.
- Se revisará la estructura contable como los Estados de situación financiera, Estados de resultado, estados de cambio en el patrimonio, estados de flujo de efectivo y notas a los estados financieros para garantizar que la información sea precisa.
- Se aplicará un análisis de razones financieras para conocer el estado actual del patrimonio de la empresa.

Tercera fase: Resultados del ejercicio de análisis.

- Un informe detallado de los hallazgos encontrados una vez realizado el análisis.
- Relacionar información publicada por la empresa que sirva de evidencia de los resultados.

Cuarta fase: Conclusiones y recomendaciones

- Con bases en la información auditada y una vez realizado el análisis de la gestión financiera de la empresa se brindarán las recomendaciones necesarias partiendo del escenario actual de la empresa y los conocimientos adquiridos.

**Caracterización de la gestión financiera en las empresas industriales y
comerciales del Estado caso Fondo Nacional del Ahorro**