

Estrategias de Administración de Liquidez para la Empresa Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS.

Luz Myriam Cruz Mora

Yeltsin Zambrano Fandiño

Proyecto de Grado

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Especialización de Finanzas

Bogotá, Colombia

2019

Resumen

Este documento presenta las alternativas destinadas a La Empresa Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS, basadas en la administración de liquidez a la que se ve expuesta la empresa, teniendo en cuenta el crecimiento continuo que le he permitido acumular activos y el aumento de pasivo, toda vez que la liquidez representa la agilidad de los activos que se convierten en dinero en efectivo y le permite de cualquier modo cubrir el pago de facturas pendientes para el caso específico de los proveedores.

El Objetivo principal de la investigación se enfoca en presentar las estrategias que le permitan administrar la liquidez a la empresa, a fin de evaluar la opción más pertinente, lo anterior apoyado en los objetivos específicos en los que se desarrolla el análisis de la situación financiera, a través de sus estados financieros para el periodo 2017- 2018, la elaboración del plan financiero para la optimización de los recursos y finalmente a través de la simulación y evaluación del comportamiento de las estrategias presentadas.

Partiendo de los resultados obtenidos de las fuentes secundarias, se logra la consolidación de una investigación que demuestra numéricamente la viabilidad de las alternativas presentadas y la solución para dichas inconsistencias, relacionadas con la administración de liquidez.

Palabras Clave:

Administración, Liquidez, Proveedores, Estrategias, Plan Financiero.

Abstract

This document presents the alternatives destined to the Boyuan Company Elements of Industrial Protection SAS, based on the administration of liquidity to which the company is exposed, taking into account the continuous growth that I have allowed to accumulate assets and the increase of liabilities, all Once the liquidity represents the agility of the assets that are converted into cash and allows you to cover the payment of outstanding invoices for the specific case of the suppliers.

The main objective of the research focuses on presenting the strategies that allow it to administer the liquidity to the company, in order to evaluate the most pertinent option, the former supported by the specific objectives in which the analysis of the financial situation is developed, through its financial statements for the period 2017-2018, the preparation of the financial plan for the optimization of resources and finally through the simulation and evaluation of the behavior of the strategies presented.

Based on the results obtained from the secondary sources, the consolidation of an investigation is achieved that numerically demonstrates the viability of the presented alternatives and the solution for said inconsistencies, related to the administration of liquidity.

Keywords:

Administration, Liquidity, Suppliers, Strategies, Financial Plan.



Tabla de Contenidos

Introducción	8
1. Problema	9
1.1.Descripción del Problema	9
1.2.Formulación del Problema.....	9
2. Justificación	10
3. Objetivos.....	11
3.1. Objetivo General.....	11
3.2. Objetivos Especificos.....	11
4. Marco de Referencia	12
4.1. Marco Legal.....	12
4.2. Marco Conceptual.....	12
5. Metodología	14
5.1. Tipo de Estudio	15
6. Analisis de Resultados	16
6.1. Etapa Numero 1	16
6.2. Etapa Numero 2	17
6.3. Etapa Numero 3	17
6.4. Analisis de Financiacion Por Sector Economico	18
7. Resultado analisis Financiero.	19
7.1. Conclusiones	19
7.2. Recomendaciones	20
Referencias.....	21



Anexos 23



Lista de figuras

Figura 1. Fuentes Alternativas de Financiamiento.	18
--	----

Lista de tablas

Tabla 1. Cuadro Resumen de Objetivos, actividad y Producto.	16
Tabla 2. Estado de Situacion Financiera 2018 y 2017.....	23
Tabla 3. Estado Individual de Resultado Integrales por Funcion 2018 y 2017.....	24
Tabla 4. Analisis Vertical de la Situacion Financiera 2018 y 2017.....	25
Tabla 5. Estado de Resultado Integral Analisis Vertical 2018 y 2017.	26
Tabla 6. Razones Financieras de Liquidez Estrategia No. 1.....	27
Tabla 7. Razones Financieras de Actividad Estrategia No 2.	28
Tabla 8. Estado de Resultados 2019 Estrategias No. 1.....	29
Tabla 9. Razones Financieras de Liquidez Estrategia No. 2.....	30
Tabla 10. Razones Financieras de actividad Estrategias No. 2.....	31
Tabla 11. Razones Financieras de actividad Estrategias No.3.....	32
Tabla 12. Razones Financieras de Actividad Estrategias No.3.	33
Tabla 13. Comparativo Indicadores Estrategia 1 2017, 2018 y 2019.....	34
Tabla 14. Comparativo Indicadores Estrategia 2 2017, 2018 y 2019.....	34
Tabla 15. Comparativo Indicadores Estrategia 3 2017, 2018 y 2019.....	34

Introducción

Este documento pretende presentar un plan financiero a la empresa Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS para la administración de liquidez, el cual se encuentra basado en información financiera y resultados comparativos de indicadores financieros, que le permitan tener la capacidad de cumplir con los compromisos y obligaciones con sus acreedores, del mismo las posibilidades que tiene de aprovechar oportunidades futuras tanto en condiciones favorables como desfavorables (Ochoa, 2012).

Si bien para evaluar la viabilidad e importancia del plan financiero para administrar la liquidez, se consultan varios autores que argumentan: (Colprensa, 2018) “La planeación financiera es imprescindible para determinar las opciones y recursos con los que una compañía puede disponer. En esta se consideran circunstancias como el tiempo, la actividad que se realiza, el riesgo y factores de crecimiento e inversión para conseguir mejores resultados”. Por otro lado (Asobancaria) “las Pymes se caracterizan por presentar ciclos de vida sustancialmente cortos, debido principalmente a sus mayores tasas de fracaso. Sus ciclos de vida más cortos se derivan de unos menores niveles de conocimiento en materia económica y planeación financiera, lo que les impide aprovechar las distintas opciones de financiamiento que les ofrece el mercado”.

Por otro lado, para el desarrollo del presente trabajo, se hace referencia al planteamiento del problema: la falta de un plan financiero que proporcione fortaleza financiera y se hace necesario definir el objetivo principal “Evaluar las alternativas de estrategias que puede aplicar la empresa Boyuan para administrar liquidez” complementado con los objetivos específicos, los cuales están direccionados al diagnóstico y evaluación financiera de la empresa en la actualidad y la caracterización de las estrategias.

Finalmente se concluye que la propuesta presentada nace de la necesidad de elegir una estrategia financiera que le permita optimizar la rentabilidad y disminuir el riesgo, considerando significativamente el crecimiento económico de la empresa.

1. Problema

1.1.Descripción del problema

Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS es una empresa privada dedicada a la importación y comercialización de guantes de protección para seguridad industrial en carnaza y textil, constituida en 2017 y es distribuidor directo autorizado de Fuzhou Boyuan Textiles Co., LTD. Sus principales clientes son Ferreterías, distribuidores de dotación y protección y algunas empresas del sector industrial.

La empresa durante el año 2018 presenta 6 meses de retraso en el pago de las facturas a su principal proveedor, lo que se refleja en indicador de liquidez de 1,29. También se observa que el inventario corresponde al 79,39% del activo total, mientras que las obligaciones ascienden al 96,67% del pasivo total. De acuerdo con la organización de la empresa, no hay un área de planeación financiera que permita definir estrategias para asegurar una adecuada administración del capital de trabajo para lograr el cumplimiento de las obligaciones.

1.2.Formulación del problema

¿Cuál es la mejor estrategia que puede aplicar la empresa Boyuan para administrar su liquidez?

2. Justificación

En una economía globalizada toda organización requiere ser sostenible a mediano y largo plazo proporcionando diferentes instrumentos financieros que le permitan validar cómo

lograr la sostenibilidad en el tiempo, razón por la cual uno de los mayores desafíos a los que se enfrenta una empresa y especialmente una Pyme es la elaboración de la planeación financiera (La Republica, 2018) “que representa la base de la actividad económica de cualquier organización y su buen manejo incluye el conocimiento de métodos e instrumentos de análisis que permitan establecer metas financieras, así como los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo”. Teniendo en cuenta lo anterior se considera de interés resaltar la probabilidad de fracasar una Pyme sino cuenta con la capacidad de adaptación a los bruscos cambios que exige al mercado del 70% en los primeros 5 años.

De acuerdo con los resultados de la investigación y análisis financiero En la actualidad, Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS, no cuenta con una planeación financiera que le permita el fortalecimiento de su capital, en donde sus indicadores financieros son deficientes por no tener un apropiado y completo análisis financiero que le permita proyectar el comportamiento de las finanzas a corto, mediano y largo plazo.

Si bien, se considera de vital importancia proponer un plan financiero que le garantice la liquidez a futuro para cumplir a sus acreedores y a la vez pueda obtener nuevas fuentes como resultado de inversiones a corto plazo con el efectivo disponible en bancos y no en libros contables. (Finanzas Corporativas, 2018).

De acuerdo (Andres, 2010)“herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan” “Sólo a través de la planeación financiera, es posible materializar los efectos financieros de las decisiones

estratégicas y operativas que se toman antes, durante y después de poner en marcha el proyecto”

Por otro lado y de acuerdo con (Laverde, 2017)“la liquidez se entienden como la capacidad que tiene una empresa para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esto es: poder responder sus cuentas por pagar, ya que permite mantener el proceso productivo, o comercial, activo. Esto es más álgido aún en las pymes porque en ellas el ciclo de reinversiones es usualmente más rápido. La falta de liquidez limita las posibilidades de generar ahorros o excedentes de dinero y Contar con liquidez suficiente en la empresa posibilita cumplir con las obligaciones, permite costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación. Por ello, si la liquidez falla en las Pymes lo más probable es que termine cerrando por insolvencia”.

3. Objetivos

3.1.Objetivo General

Evaluar las alternativas de estrategias que puede aplicar la empresa Boyuan para administrar su liquidez.

3.2.Objetivos Específicos

- Analizar la situación financiera de la empresa Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS por la vigencia contable 2017 y 2018, a través de los estados financieros.
- Presentar las estrategias que permita optimizar y administrar los recursos económicos, a partir de la elaboración de un plan financiero.
- Simular y evaluar el comportamiento de las estrategias, basado en las razones financieras de actividad, liquidez y los ratio ROE y ROA.

4. Marco de Referencia

4.1. Marco legal

- **Ley 1314 de 2009**, por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia.
- **Decreto 2706 de 2012**, direccionamiento estratégico y grupos empresariales.
- **Decreto 2420 de 2015**, por medio del cual se expide el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones.

4.2. Marco Conceptual

El presente trabajo se enfoca en analizar las diversas estrategias, que le permitan administrar la liquidez de la empresa Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS, a través de las siguientes opciones, utilizando diferentes propuestas y/o definiciones por parte de varios autores.

Si bien, cuando una compañía mantiene efectivo más allá de cierto monto mínimo necesario, incurre en un costo de oportunidad (mantenidos en moneda o en depósitos bancarios) es el ingreso por intereses que podría ganarse con el siguiente mejor uso, por ejemplo una inversión en títulos negociables”, por cuanto se requiere mantener una cantidad moderada de dinero, en caso contrario, si se cuenta con una cantidad mínima se vería en un corto plazo en la necesidad de vender títulos o realizar préstamos bancarios para adquirir efectivo.

Entre tanto, se considera que una empresa requiere mantener equilibradas las ventajas de tener efectivo a la mano para pagar las transacciones y evitar la insolvencia y el costo de oportunidad de recibir menos rendimientos, que equivale a tener (Ross, 2012) “Una política razonable de administración del efectivo consiste en tener suficiente dinero disponible para satisfacer las

obligaciones que se presenten en el curso ordinario de las operaciones e invertir parte del efectivo excedente en títulos negociables para efectos precautorios.”

Si bien, la función financiera de la empresa, según señala el profesor Suárez Suárez (1994), “Una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación. Una empresa nace para hacer frente a una demanda insatisfecha, para lo cual se necesita hacer inversiones en bienes de equipo, naves industriales, entre otros, que no, pueden llevarse a cabo si no se dispone de recursos financieros”. Esta consideración de la empresa desde el punto de vista financiero implica que la función financiera de la empresa tiene una doble vertiente, y abarca tanto decisiones de activo o inversión como de pasivo o financiación. No obstante, este contenido de la función financiera plenamente reconocido por los teóricos actuales no siempre ha sido el mismo, sino que ha evolucionado a medida que cambian las necesidades de las empresas.

Según el autor del libro “La economía financiera de la empresa” expone los principales trabajos teóricos que han ido desarrollándose en economía financiera así:

a) Selección de inversiones, b) Estructura financiera y política de dividendos, c) La eficiencia de los mercados financieros, d) Teoría de carteras y la valoración de activos financieros, e) Teoría de valoración de opciones, f) Teoría de agencia, g) Planificación, financiera de la empresa, h) Problemática financiera de pymes, i) Microcréditos.

En la práctica y para nuestro trabajo, se resalta el literal g que menciona lo siguiente: “Una empresa es una realidad dinámica, la actividad empresarial debe adaptarse continuamente a su entorno, a fin de conseguir sus objetivos generales y particulares, coordinando adecuadamente todas sus áreas de actuación. Desde el punto de vista de la función financiera, exige planificar adecuadamente los flujos monetarios que dan sustrato a la empresa como tal. Pero es evidente

que dicha planificación no debe efectuarse sin criterio, sino teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la interrelación entre las decisiones de inversión y las decisiones de financiación en el marco estructural del sistema financiero de la economía en la que se desarrolla la actividad empresarial.”

Del mismo modo se resalta el literal I: “Las micro finanzas son una innovadora corriente financiera que pretende constituirse como un modo de inserción en la dinámica formal de mercados a sectores de la economía que hasta ahora han permanecido en el ámbito informal, si bien el microcrédito se configura como el instrumento central de esta innovación financiera, aunque existen otros productos financieros de desarrollo como productos de ahorro, microleasing, microseguros, medios de pago, entre otros, que las microempresas están demandando.”

Por consiguiente, es claro que las teorías que se ha desarrollado en economía financiera se pueden aplicar adecuando estrategias las cuales sean capaces de salvaguardar y preservar los bienes de un departamento o de la empresa, teniendo en cuenta el control interno “Es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, así como el grado de fortaleza se determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros, no obstante, una debilidad importante del control interno o un sistema de control interno poco confiable, representa un aspecto negativo dentro del sistema contable”.

5. Metodología

5.1. Tipo de estudio

En principio, el desarrollo del objetivo se desarrolla bajo la realización de un estudio de tipo descriptivo organizando información base para elaborar una fase explicativa que permite

estructurar la temática para proponer un plan financiero a la empresa Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS. (Bautista N., 2011) Expone que “la investigación descriptiva, expresada en datos cualitativos busca presentar elementos que nos conduzcan a dar respuestas y explicaciones sobre los eventos y acontecimientos que rodean al hombre” (p.8), por lo cual este estudio se enmarca dentro de dicho método, da respuesta a las necesidades de la empresa, presentando alternativas viables para la administración de liquidez de la empresa.

Para la descripción detallada del diseño metodológico desarrollado para el logro de los objetivos, se proponen las siguientes etapas secuenciales desarrolladas de forma ordenada para que permitan la consecución de los objetivos propuestos:

- Recolección de la información que contiene los estados financieros y los indicadores financieros, con la finalidad de construir un diagnostico financiero para posterior análisis.
- Realizar repaso de los temas vistos desde el inicio de la especialización: Diagnostico y Análisis Financiero, Matemáticas Financiera, finanzas corporativas; y lecturas a capítulos de libros de Finanzas Corporativas, Ross. Entre otros.
- Construcción de estrategias financieras para plantear elegir la mejor opción que conforme el plan financiero.
- Realizar en excel las simulaciones con los escenarios resultados de las estrategias financieras.

Sería una investigación de campo no experimental, ya que el estudio de caso requiere tomar los datos correspondientes a cifras obtenidas de la fuente primaria, es decir de la entidad. De acuerdo con Kerlinger (1983) citado por (Avila, 2006) la investigación Ex Post Facto es un tipo de “... investigación sistemática en la que el investigador no tiene control sobre las variables

independientes porque ya ocurrieron los hechos o porque son intrínsecamente manipulables,” (p.269).

Entre tanto se desarrolla una investigación bibliográfica, que permita consultar diferentes documentos (internet, libros, revistas, manuales y demás) con la finalidad de complementar conceptos y definiciones sobre el problema investigado.

El alcance de esta investigación se puede determinar de dos tipos diferentes: a) Descriptivo, se ocuparán herramientas de análisis, de clasificación y sistematización del trabajo y b) explicativo, al responder a la pregunta de investigación.

Por otro lado, como técnicas se considera de vital importancia utilizar la revisión documental, la observación y el análisis; que corresponden mayormente a un número de instrumentos posibles en cada una de las anteriores técnicas.

Tabla 1
Cuadro resumen de objetivos, actividad y producto

Ítem	Objetivo específico	Actividad	Producto
1.	Realizar el diagnostico financiero de la empresa Boyuan Elementos de Protección Industrial SAS	Analizar e interpretar los estados financieros por los años 2017 y 2018	Un informe con todos los indicadores financieros comparativos.
2.	Presentar las estrategias que permita optimizar y administrar los recursos económicos.	Realizar diversas lecturas de los aportes de autores de las teorías desarrolladas en economía financiera.	Tres estrategias para optimizar y administrar los recursos económicos de Boyuan.
3.	Simular y evaluar el comportamiento de las estrategias presentadas.	Realizar el diagnostico financiero con cada una de las estrategias y analizar el resultado.	Entregar el informe con la sugerencia de la estrategia más indicada para implementar el plan financiero en Boyuan.

Fuente: Elaboración propia

6. Análisis de resultados

6.1. Etapa número 1

Es necesario tomar los estados financieros de 2017 y 2018 completos, sus notas, sus indicadores financieros con el respectivo análisis. Este análisis permitirá realizar la simulación con los diferentes escenarios los cuales permitan una óptima toma de decisiones.

6.2. Etapa número 2

La primera estrategia tiene que ver con la decisión de financiamiento a largo plazo por medio de fuentes bancarias, con un costo explícito que es el interés, además otro costo como lo son las comisiones, esta decisión tiene dos ventajas, por un lado se aumenta el pasivo no corriente, y por otra lado nos beneficiamos con un escudo fiscal por gastos financieros.

La segunda estrategia recae sobre la decisión del efectivo de la empresa que permita realizar una gestión del mismo que por su importancia el desempeño, generalmente se trata de manera específica, en tal sentido, las acciones son:

- a) Reducir el inventario tanto como sea posible, cuidando siempre de no sufrir pérdidas en ventas.
- b) Acelerar los cobros tanto como sea posible sin perjudicar ventas futuras.
- c) Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago.

Y la tercera opción es buscar financiamiento por medio de los socios o emisión de capital, en este caso hay dos escenarios diferentes, si se hace por medio de préstamo, creamos un escudo

fiscal, pero si procedemos por emisión de acciones, el pago de dividendos a los socios no es deducible de impuestos.

6.3. Etapa número 3

En esta etapa finalmente se realiza la simulación y evaluación con la información financiera analizando el comportamiento de cada indicador financiero según la estrategia propuesta.

6.4. Análisis de Financiación Por Sector Económico

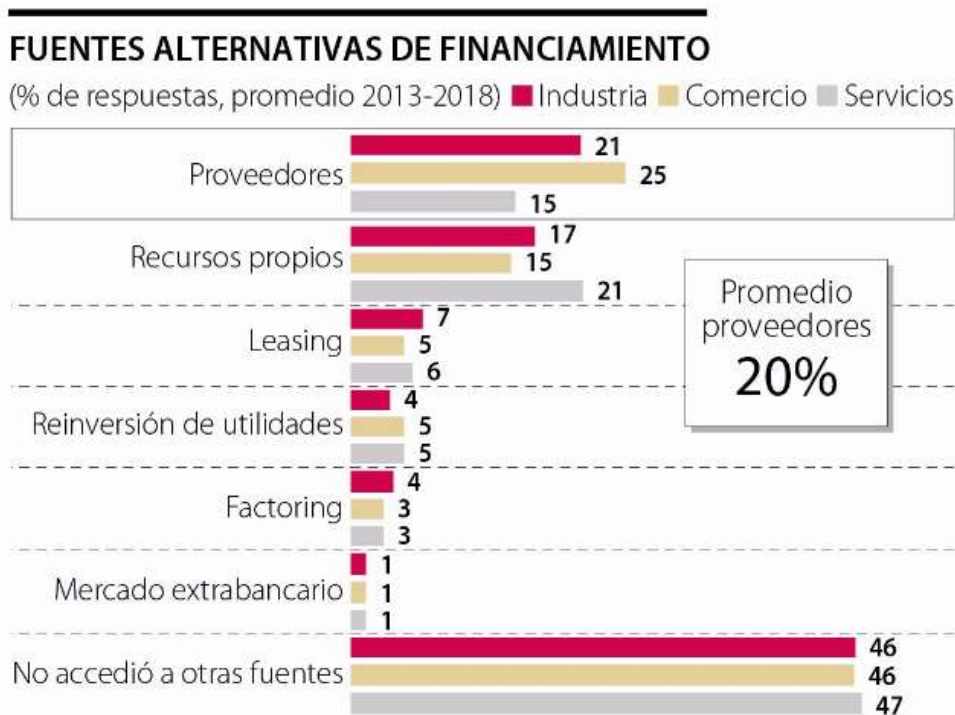


Figura 1. Fuentes Alternativas de Financiamiento
Fuente: La Republica, 2019

Actualmente en Colombia las Pymes han experimentado un gran problema generado a partir de la iliquidez, por cuanto gran parte de las empresas no cuenta con el musculo financiero para

acceder a un crédito o en caso contrario se descontrola el inventario generándose un stock superior al que la empresa está en condiciones de mantener en bodega.

7. Conclusiones y Recomendaciones

7.1. Conclusiones

La Investigación para exponer las estrategias a aplicar a la empresa en relación a la administración de liquidez, a través de un plan financiero, permite obtener las siguientes conclusiones:

- Una buena administración de liquidez permitirá la empresa con exactitud cumplir con sus obligaciones, especialmente a corto plazo con sus proveedores, mantener el Stock necesario y evitar incurrir en un costo de oportunidad.
- El Crecimiento sostenible de la empresa, depende en gran medida de su capacidad de proyectar su capacidad de capital, plazos de pago y reinversión de excedente de dinero.
- Realizar el plan financiero, le permitirá a la empresa conocer los gastos e ingresos y estos sean realizados de manera óptima y proporcionada, evaluando la favorabilidad del mercado o no y contar con un plan de contingencia.
- De acuerdo a la simulación y al diagnóstico, se evidencia la viabilidad de la estrategia No. 1, ya que numéricamente demuestra ser la adecuada para el apalancamiento.

7.2. Recomendaciones

- Evaluar de manera periódica (trimestral o semestral) la situación financiera de la empresa, a través de sus estados financieros.
- Negociar plazos de pagos a los proveedores a periodos superiores a 30 días, con el fin de contar con el tiempo suficiente para cumplir con los pagos a tiempos.



- Realizar Estudio de mercados mensuales para observar la rotación de producto, que permita solicitar producto que permita la salida regular de la bodega.
- Evitar el costo de oportunidad al momento de contar con exceso de liquidez, a través de la inversión en diferentes alternativas.

Referencias

La Republica, (2018). Planeación financiera y liquidez, esencial para el crecimiento de las empresas. Tomado de: <https://www.larepublica.co/economia/planeacion-financiera-y-liquidez-esencial-para-el-crecimiento-de-las-empresas-2585884>

Correa, J. (2010). La Importancia De La Planeación Financiera En La Elaboración De Los Planes De Negocio Y Su Impacto en El Desarrollo Empresarial. Tomado de: <http://www.redalyc.org/pdf/909/90920479010.pdf>

La Republica, (2019). Pyme, Liquidez y “Ley de Pronto Pago”. Tomado de: <https://www.larepublica.co/analisis/sergio-clavijo-500041/pymes-liquidez-y-ley-de-pronto-pago-2842115>

Ochoa S(2008). El Modelo de markowitz en la Teoría de Portafolios de Inversión. Tomado de: <http://148.204.210.201/tesis/346.pdf>

Clavijo S. (2018). Resultados de la Gran Encuesta a las Microempresas 2018. Tomado de: <https://www.larepublica.co/analisis/sergio-clavijo-500041/resultados-de-la-gran-encuesta-a-las-microempresas-2018-2718177>

SFC,(2019), Portafolios de Inversión: Normativa General sobre Portafolios de Inversión. Tomado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/Publicaciones/publicaciones/loadContenidoPublicacion/id/19171/f/0/c/00#normativa1>

Libro: Dirección financiera de la empresa. Teoría y práctica 2da edición, JL Jiménez Caballero, C Pérez López, A Torre Gallegos Pag 27; 39 - 44.



Libro: Finanzas Corporativas. Stephen A. Ross. Novena edición. Cap 27. Admiración del efectivo.

SIC, (2019). Establecimiento de crédito. Tasas efectivas anuales con cortes al 2019-05-24. Tomado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/Superfinanciera/Tasas/generic/activeInterestRates.seam>

Anexos

Tabla 2.

Estado de Situación Financiera 2018 y 2017

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCIÓN INDUSTRIAL SAS

ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Valores expresados en miles de pesos colombianos

ACTIVO	Notas	2018	2017	Variaciones	%
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	219.750	73.237	146.513	200,05%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	95.122	93.183	1.939	2,08%
Inventarios		1.267.233	384.379		
Total activos corrientes		<u>1.582.105</u>	<u>550.799</u>	1.031.306	187,24%
Activos no corrientes					
Propiedades, planta y equipo		14.037	2.011	12.026	598,01%
Total activos no corrientes		<u>14.037</u>	<u>2.011</u>	12.026	598,01%
TOTAL ACTIVO		<u><u>1.596.142</u></u>	<u><u>552.810</u></u>	1.043.332	188,73%
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	1.185.171	244.224	940.947	385,28%
Pasivos por impuestos corrientes	8	35.031	5.092	29.939	587,96%
Beneficios a los empleados		2.333		2.333	0,00%
Total pasivos corrientes		<u>1.222.535</u>	<u>249.316</u>	973.219	390,36%
TOTAL PASIVO		<u><u>1.222.535</u></u>	<u><u>249.316</u></u>	973.219	390,36%
PATRIMONIO					
Capital social	9	350.000	350.000		
Capital autorizado		350.000	350.000		
Capital por suscribir					
Reservas					
Resultados del ejercicio		70.113	(46.506)	116.619	-250,76%
Ganancias acumuladas		(46.506)		-46.506	0,00%
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>373.607</u></u>	<u><u>303.494</u></u>	70.113	23,10%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u><u>1.596.142</u></u>	<u><u>552.810</u></u>	1.043.332	188,73%

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados

Miguel Angel Cubillos Triana
Representante Legal

Luz Myriam Cruz Mora
Contador Público
Tarjeta profesional XXXX-T

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 3

Estado Individual de Resultados Integrales Por Función 2018 y 2017

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCIÓN INDUSTRIAL SAS
ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017
Valores expresados en miles de pesos colombianos

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Variaciones	%
Operaciones Continuas					
Ingresos de Actividades Ordinarias		916.948	101.620	815.328	802,33%
Menos: Costo de Ventas		<u>613.614</u>	<u>79.008</u>	534.606	676,65%
Ganancia Bruta		<u>303.334</u>	<u>22.612</u>	280.722	1241,47%
Gastos de Administracion	10	(203.428)	(58.806)	144.622	-245,93%
Ingresos financieros			233		
Costos financieros		<u>(1.119)</u>	<u>(6.380)</u>	(5.261)	0
Ganancia, antes de impuestos		<u>98.787</u>	<u>(42.341)</u>		
Impuesto					
De renta y complementarios		28.674	4.165		
A la Equidad					
Resultado integral total		<u>70.113</u>	<u>(46.506)</u>	116.619	-250,76%

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

Miguel Angel Cubillos Triana
Representante Legal

Luz Myriam Cruz Mora
Contador Público
Tarjeta profesional XXXX-T

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 4
Análisis Vertical de la Situación Financiera 2018 y 2017

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS
NIT 900852412-1
ANALISIS VERTICAL ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 de diciembre del 2017 y 2018

ACTIVOS	2017	2018
Efectivo y equivalentes al efectivo	13,2%	13,77%
Caja	0,0%	0,06%
Bancos	13,2%	13,70%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16,9%	5,96%
Clientes	3,9%	3,45%
Anticipo de impuestos y contribuciones	13,0%	2,51%
Inventarios	69,5%	79,39%
Mercancías no fabricadas por la empresa	69,5%	22,63%
Mercancía en tránsito		56,76%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	99,64%	99,12%
Propiedades, planta y equipo	0,4%	0,9%
Equipo de oficina	0,4%	0,9%
Depreciación acumulada	0,0%	0,0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	0,36%	0,88%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%
PASIVOS	2017	2018
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0,00%	0,00%
Bancos Nacionales	0,00%	0,00%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	97,96%	96,67%
Nacionales	0,00%	0,00%
De Exterior		96,67%
Pasivos por impuestos corrientes	1,67%	2,87%
De renta y complementarios	0,00%	2,35%
De industria y comercio	1,67%	0,52%
Cesantías consolidadas		0,08%
Intereses sobre las cesantías		0,01%
Vacaciones consolidadas		0,10%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		
No Corriente	0	0
TOTAL PASIVO	45,10%	76,59%
PATRIMONIO	2017	2018
Capital social	115,32%	93,68%
Reservas	0,00%	0,00%
Resultados del ejercicio	-15,32%	18,77%
Utilidad del ejercicio	-15,32%	18,77%
Resultados del ejercicio anteriores	0,00%	-12,45%
Utilidades acumuladas	0,00%	-12,45%
TOTAL PATRIMONIO	54,90%	23,41%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 5

Estado de Resultados Integral análisis Vertical 2018 y 2017

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS

NIT 900852412-1

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL ANALISIS VERTICAL

A 31 de diciembre del 2017 y 2018

Descripción	2.017	%	2018	%
Ingresos de Actividades Ordinarias	101.620.107,00	100,00%	916.948.000,00	100,00%
Costo de ventas	79.008.161,00	77,75%	613.614.000,00	66,92%
UTILIDAD BRUTA	22.611.946,00	22,25%	303.334.000,00	33,08%
Gastos	58.805.729,00	57,87%	203.428.000,00	22,19%
Gastos de administración	25.590.474,00	25,18%		0,00%
Gastos de distribución	33.215.255,00	32,69%	203.428.000,00	22,19%
Ingresos financieros	232.779,00	0,23%		
Costos financieros	6.379.859,00	6,28%	1.119.000,00	0,12%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	-42.340.863,00	-41,67%	98.787.000,00	10,77%
Impuesto de renta 33%	4.165.000,00	4,10%	28.674.000,00	3,13%
UTILIDAD LIQUIDA	-46.505.863,00	-45,76%	70.113.000,00	7,65%
UTILIDAD NETA	-46.505.863,00	-45,76%	70.113.000,00	7,65%

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 6

Razones Financieras de Liquidez Estrategia No. 1

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS

NIT 900852412-1

RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

ESTRATEGIA No 1

Razón Corriente = Total Activo Corriente/Total Pasivo Corriente	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.698.720.204			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	726.735.145	2,21	1,29	2,34

Capital De Trabajo = Total Activo Corriente - Total Pasivo Corriente	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.698.720.204			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	726.735.145	301.482.878	359.570.137	971.985.059

Prueba Ácida = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	2017	2018	2018	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.698.720.204			
Inventario	384.379.047	1.267.233.282	1.083.848.204			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	726.735.145	0,67	0,26	0,85

RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO

Sobre activos totales	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Pasivo	249.315.955	1.222.535.145	1.200.738.145			
Total Activo	552.810.092	1.596.142.282	1.712.757.204	45,10%	76,59%	70,11%

Apalancamiento	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Pasivo	249.315.955	1.222.535.145	1.200.738.145			
Total Patrimonio	303.494.137	373.607.137	512.019.059	0,82	3,27	2,35

RAZONES FINANCIERAS DE RENTABILIDAD

ROA	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Resultado	-46.505.863	70.113.000	138.411.922			
Total Activo	552.810.092	1.596.142.282	1.712.757.204	-8,41%	4,39%	8,08%

ROE	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Resultado	-46.505.863	70.113.000	138.411.922			
Total Patrimonio	303.494.137	373.607.137	512.019.059	-15,32%	18,77%	27,03%

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 7

Razones Financieras de Actividad Estrategia No. 2

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS

NIT 900852412-1

RAZONES FINANCIERAS DE ACTIVIDAD

ESTRATEGIA No 2

No. de días de pago de cartera = Total de Cuentas por cobrar * 360 / ventas netas	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Cuentas Por Cobrar	21.534.164	55.078.000	235.078.000			
Total Días Del Año	360	360	360			
Ventas Netas	101.620.107	916.948.000	1.320.000.000	76,29	21,62	64,11

Rotación De Cartera = días del año / No. de días en que se paga la cartera	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Días del año	360	360	360			
No. de días en que se paga la cartera	76,29	21,62	64,11	4,7190	16,6482	5,6152

No de días de rotación de Inventario=360 / (costo de ventas / saldo de inventarios)	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Días del Año	360	360	360			
Costo de ventas	79.008.161	613.614.000	883.333.057			
Saldo de inventario	384.379.047	1.267.233.282	1.083.848.204	1751,42	743,47	441,72

No. de días de pago de proveedores = Total de Cuentas por pagar * 360 / Compras	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Cuentas Por Pagar	244.223.955	1.181.869.145	686.069.145			
Total Días Del Año	360	360	360			
Compras	463.387.208	1.496.468.235	699.947.979	189,73	284,32	352,86

Ciclo de efectivo	2017	2018	2019
	1637,97	480,78	152,97

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 8
 Estado de Resultados 2019 Estrategia No. 1

Efecto de los impuestos **Estrategia No 1**
Estado de Restados 2019

Descripción	Sin financiación	Con financiación
Ventas	\$ 1.320.000	\$ 1.320.000
Costos y gastos	1.105.069	1.105.069
Utilidad antes de intereses e impuestos	214.931	214.931
Gastos financieros	8.345	
Utilidad antes de impuestos	206.586	214.931
Impuestos 33%	68.173	70.927
Utilidad Neta	138.413	144.004

Ahorro	\$ 2.754
---------------	-----------------

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 9

Razones Financieras de Liquidez Estrategia No. 2

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS

NIT 900852412-1

RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

ESTRATEGIA No 2

Razón Corriente = Total Activo Corriente/Total Pasivo Corriente	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.420.359.665			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	950.286.145	2,21	1,29	1,49

Capital De Trabajo = Total Activo Corriente - Total Pasivo Corriente	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.420.359.665			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	950.286.145	301.482.878	359.570.137	470.073.520

Prueba Ácida = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	2017	2018	2018	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.420.359.665			
Inventario	384.379.047	1.267.233.282	930.396.204			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	950.286.145	0,67	0,26	0,52

RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO

Sobre activos totales	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Pasivo	249.315.955	1.222.535.145	950.286.145			
Total Activo	552.810.092	1.596.142.282	1.434.396.665	45,10%	76,59%	66,25%

Apalancamiento	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Pasivo	249.315.955	1.222.535.145	950.286.145			
Total Patrimonio	303.494.137	373.607.137	484.110.520	0,82	3,27	1,96

RAZONES FINANCIERAS DE RENTABILIDAD

ROA	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Resultado	-46.505.863	70.113.000	110.503.383			
Total Activo	552.810.092	1.596.142.282	1.434.396.665	-8,41%	4,39%	7,70%

ROE	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Resultado	-46.505.863	70.113.000	110.503.383			
Total Patrimonio	303.494.137	373.607.137	484.110.520	-15,32%	18,77%	22,83%

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 10

Razones Financieras de Actividad Estrategia 2

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS

NIT 900852412-1

RAZONES FINANCIERAS DE ACTIVIDAD

ESTRATEGIA No 2

No. de días de pago de cartera = Total de Cuentas por cobrar * 360 / ventas netas	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Cuentas Por Cobrar	21.534.164	55.078.000	155.078.000			
Total Días Del Año	360	360	360			
Ventas Netas	101.620.107	916.948.000	1.320.000.000	76,29	21,62	42,29

Rotación De Cartera = días del año / No. de días en que se paga la cartera	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Días del año	360	360	360			
No. de días en que se paga la cartera	76,29	21,62	42,29	4,7190	16,6482	8,5118

No de días de rotación de Inventario=360 / (costo de ventas / saldo de inventarios)	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Días del Año	360	360	360			
Costo de ventas	79.008.161	613.614.000	933.333.057			
Saldo de inventario	384.379.047	1.267.233.282	930.396.204	1751,42	743,47	358,87

No. de días de pago de proveedores = Total de Cuentas por pagar * 360 / Compras	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Cuentas Por Pagar	244.223.955	1.181.869.145	890.651.145			
Total Días Del Año	360	360	360			
Compras	463.387.208	1.496.468.235	596.495.979	189,73	284,32	537,53

Ciclo de efectivo	1637,97	480,78	-136,37
--------------------------	----------------	---------------	----------------

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 11

Razones Financieras de Liquidez Estrategias No. 3

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS
NIT 900852412-1

RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

ESTRATEGIA No 3

Razón Corriente = Total Activo Corriente/Total Pasivo Corriente	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.730.308.665			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	726.735.145	2,21	1,29	2,38

Capital De Trabajo = Total Activo Corriente - Total Pasivo Corriente	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.730.308.665			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	726.735.145	301.482.878	359.570.137	1.003.573.520

Prueba Ácida = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	2017	2018	2018	2017	2018	2019
Total Activo Corriente	550.798.833	1.582.105.282	1.730.308.665			
Inventario	384.379.047	1.267.233.282	1.083.848.204			
Total Pasivo corriente	249.315.955	1.222.535.145	726.735.145	0,67	0,26	0,89

RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO

Sobre activos totales	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Pasivo	249.315.955	1.222.535.145	1.226.735.145			
Total Activo	552.810.092	1.596.142.282	1.744.345.665	45,10%	76,59%	70,33%

Apalancamiento	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Pasivo	249.315.955	1.222.535.145	1.226.735.145			
Total Patrimonio	303.494.137	373.607.137	517.610.520	0,82	3,27	2,37

RAZONES FINANCIERAS DE RENTABILIDAD

ROA	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Resultado	-46.505.863	70.113.000	144.003.383			
Total Activo	552.810.092	1.596.142.282	1.744.345.665	-8,41%	4,39%	8,26%

ROE	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Resultado	-46.505.863	70.113.000	144.003.383			
Total Patrimonio	303.494.137	373.607.137	517.610.520	-15,32%	18,77%	27,82%

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 12

Razones Financieras de Actividad Estrategias No. 3

BOYUAN ELEMENTOS DE PROTECCION INDUSTRIAL SAS

NIT 900852412-1

RAZONES FINANCIERAS DE ACTIVIDAD

ESTRATEGIA No 3

No. de días de pago de cartera = Total de Cuentas por cobrar * 360 / ventas netas	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Cuentas Por Cobrar	21.534.164	55.078.000	235.078.000	76,29	21,62	64,11
Total Días Del Año	360	360	360			
Ventas Netas	101.620.107	916.948.000	1.320.000.000			

Rotación De Cartera = días del año / No. de días en que se paga la cartera	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Días del año	360	360	360	4,7190	16,6482	5,6152
No. de días en que se paga la cartera	76,29	21,62	64,11			

No de días de rotación de Inventario=360 / (costo de ventas / saldo de inventarios)	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Total Días del Año	360	360	360	1751,42	743,47	441,72
Costo de ventas	79.008.161	613.614.000	883.333.057			
Saldo de inventario	384.379.047	1.267.233.282	1.083.848.204			

No. de días de pago de proveedores = Total de Cuentas por pagar * 360 / Compras	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Cuentas Por Pagar	244.223.955	1.181.869.145	686.069.145	189,73	284,32	352,86
Total Días Del Año	360	360	360			
Compras	463.387.208	1.496.468.235	699.947.979			

Ciclo de efectivo	1637,97	480,78	152,97
--------------------------	----------------	---------------	---------------

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 13
Comparativo Indicadores Estrategia 1 años 2017, 2018 y 2019
Estrategia N° 1

Indicadores	2017	2018	2019
ROA	-8,41%	4,39%	8,08%
ROE	-15,32%	18,77%	27,03%
Rotación Inventario (días)	1751	743	442
Rotación cartera (días)	76	22	64
Rotación prveedores (días)	190	284	353
Ciclo de efectivo (días)	1638	481	153

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 14
Comparativo Indicadores Estrategia 2 años 2017, 2018 y 2019
Estrategia N° 2

Indicadores	2017	2018	2019
ROA	-8,41%	4,39%	7,70%
ROE	-15,32%	18,77%	22,83%
Rotación Inventario (días)	1751	743	359
Rotación cartera (días)	76	22	42
Rotación prveedores (días)	190	284	538
Ciclo de efectivo (días)	1638	481	-136

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 15
Comparativo Indicadores Estrategia 3 años 2017, 2018 y 2019

Estrategia N° 3

Indicadores	2017	2018	2019
ROA	-8,41%	4,39%	8,26%
ROE	-15,32%	18,77%	27,82%
Rotación Inventario (días)	1751	743	442
Rotación cartera (días)	76	22	64
Rotación prveedores (días)	190	284	353
Ciclo de efectivo (días)	1638	481	153

Fuente: Elaboración Propia