

**ANÁLISIS Y DESARROLLO DE ESTRATEGIAS PARA LA OPTIMIZACIÓN DE  
LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA FIRMA SCAIN ADMINISTRACIÓN E  
INGENIERÍA SAS.**

**SANDRA PATRICIA RIVAS MARTINEZ  
ISMAEL ALFONSO MONTERO CABAS**

**Corporación Universitaria Minuto de Dios  
Rectoría Virtual y a Distancia  
Sede / Centro Tutorial Bogotá D.C. - Sede Principal**

**Programa Especialización en Gerencia Financiera**

**Abril de 2020**

**ANÁLISIS Y DESARROLLO DE ESTRATEGIAS PARA LA OPTIMIZACIÓN DE  
LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA FIRMA SCAIN ADMINISTRACIÓN E  
INGENIERÍA S.A.S.**

**SANDRA PATRICIA RIVAS MARTINEZ**

**ISMAEL ALFONSO MONTERO CABAS**

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

**Asesores**

**CAMPO ELÍAS LÓPEZ RODRÍGUEZ**

**GERMAN ADOLFO JIMENEZ YANEZ**

**Corporación Universitaria Minuto de Dios**

**Rectoría Virtual y a Distancia**

**Sede / Centro Tutorial Bogotá D.C. - Sede Principal**

**Especialización en Gerencia Financiera**

**Abril de 2020**

## **Dedicatoria**

El presente proyecto lo dedicamos especialmente a nuestras familias ya que fueron quienes nos apoyaron a lo largo de este proceso académico y quienes han estado siempre brindándonos la fortaleza para afrontar las dificultades que se presentan día a día. De igual manera, le dedicamos este proyecto a la CORPORACION UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS quien nos proporcionó la oportunidad de realizar una formación educativa de alta calidad en especialización en Gerencia Financiera; además, nos dio las facilidades de utilizar múltiples herramientas virtuales y académicas en estos difíciles momentos de confinamiento dada la emergencia sanitaria del COVID-19.

## **Agradecimientos**

Agradecemos a los profesores por su paciencia, por ser nuestros guías en este proyecto del cual somos conscientes que sin ustedes no se hubiera alcanzado este logro. Asimismo, agradecemos a la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S. por su apoyo, por depositar su confianza en nosotros al brindarnos su información financiera y asesorías de forma oportuna sin ningún tipo de interés. De la misma manera, damos gracias SCAIN por abrirse a la posibilidad de hacer uso de la herramienta semáforo propuesta en este proyecto.

## CONTENIDO

### Introducción

1.	Problema.....	8
1.1	Descripción del problema.....	8
1.2	Pregunta de investigación.....	9
2.	Objetivos.....	10
2.1	Objetivo general.....	10
2.2	Objetivos específicos.....	10
3.	Justificación.....	11
4.	Marco de referencia.....	12
4.1	Antecedentes teóricos y empíricos.....	12
4.2	Marco teórico.....	12
5.	Metodología.....	13
5.1	Enfoque y alcance de la investigación.....	13
5.2	Población y muestra.....	13
5.3	Instrumentos.....	14
5.4	Procedimientos.....	15
5.5	Análisis de información.....	15
5.6	Consideraciones éticas.....	15
6.	Resultados.....	16
7.	Conclusiones.....	16
8.	Recomendaciones.....	16
9.	Referencias bibliográficas.....	16

## **Lista de Tablas**

Tabla 1. Estados Financieros

Tabla 2. Indicadores de Liquidez:

Tabla 3 Indicadores de Endeudamiento:

Tabla 4. Indicadores de Rentabilidad:

Tabla 5. Indicadores de Actividad:

Tabla 6. Semáforo

Tabla 7. La tabla nos muestra los resultados de los indicadores financieros de la firma SCAIN SAS con corte al 31 de diciembre 2019.

Tabla 8. Semáforo financiero de SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA SAS con corte al 31 de diciembre 2019

Tabla 9. En esta tabla encontramos el semáforo financiero con las sugerencias para pasar los indicadores que se encuentran en negativo a positivo.

## Introducción

El análisis de los estados contables y financieros se ha convertido en un mecanismo fundamental para evitar déficits que incidan gravemente en la liquidez de las organizaciones empresariales. En ese sentido, consolidar una estrategia viable, alternativa y sostenible requiere, además de identificar las falencias y fortalezas, implementar medidas correctivas encaminadas a cumplir con los objetivos propuestos por las empresas. Entonces, el diagnóstico financiero no debe limitarse únicamente a pronosticar o evaluar los indicadores financieros de una empresa pues también debe estar comprometido con orientar a los directivos y gerentes corporativos a tomar las decisiones más eficientes según sea el contexto. Lo anterior radica en que dichos directivos, en su facultad de dirigir y gestionar la actividad administrativa, muchas veces carecen del conocimiento financiero adecuado para solucionar las dificultades a las que se enfrenta la organización.

Actualmente, para el análisis financiero se utilizan indicadores vinculados a múltiples combinaciones entre el balance general y el estado de resultados que son complejos de entender y, además, tampoco proporciona sugerencias a los directivos sobre cómo actuar. Así, el proyecto a continuación busca crear una herramienta que brinde a los gerentes corporativos de SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S el análisis e interpretación de la información financiera relevante junto con recomendaciones de como estabilizar y mejorar déficits en la liquidez, rentabilidad, eficiencia y solvencia de la entidad. No obstante, lo que se plantea aquí es distinto al ortodoxo esquema de análisis financiero pues se busca una herramienta más novedosa y asequible, denominada *Semáforo Financiero*, que muestre a los directivos de forma simple la realidad económica de la empresa, proporcione casi inmediatamente las mejores opciones para proceder cuando existan déficits y sugiera estrategias que optimicen los recursos para aprovechar las fortalezas.

Ahora bien, la realización del semáforo implicará un análisis de 25 indicadores financieros con su respectiva interpretación y cuyos resultados son significativos en la medida que determinan la forma en que SCAIN ha empleado estos ítems. En otras palabras, los indicadores financieros aquí seleccionados arrojarán valores cuantitativos (números) que mostrarán si es adecuado o no

el manejo que da la firma en ciertas áreas. Además, se tendrá en cuenta que las convocatorias públicas de Colombia Compra Eficiente- SECOP, al ser una entidad del Estado que establece los requisitos de las empresas en la participación de obras públicas, serán las fuentes que estipularan que indicadores representan favorabilidad, normalidad o déficit para SCAIN. Llegado a este punto es necesario mencionar que aquellos valores en rojo, indicadores por debajo de la normalidad, ofrecerán una explicación sobre porque este estado negativo junto con pliego de diversas soluciones que pueden utilizar los corporativos para mejorar aquellos indicadores.

Sin ir más lejos, la estructura que ofrece este proyecto para lograr lo anteriormente expuesto se basará en: i) una descripción más detallada del problema propuesto con base a la realidad económica y financiera de SCAIN para el año 2019, ii) la pregunta de investigación y los objetivos propuestos encaminados a la creación de una singular herramienta que sea fácil de usar y ayude a mitigar daños en los índices financieros de la firma, iii) la justificación de porque esta herramienta financiera puede ser excepcional y/o una estrategia alternativa para el sector empresarial de prestación de servicios, iv) el marco de referencia el cual se dividirá en dos partes: por un lado los antecedentes teóricos y empíricos encargados de contextualizar y recopilar la información pertinente de los análisis financieros y la gestión financiera; y, por otro lado, el marco teórico que con la utilización de varias fuentes académicas pretende desglosar la postura del proyecto sobre la necesidad de una herramienta de fácil uso y acceso para los gerentes. De igual forma, en dicho marco teórico se operacionalizará los índices escogidos para así sustentar con solidez la investigación, v) seguidamente se expondrá la metodología utilizada con el tipo de población usada para proceder en el estudio, vi) se pondrá en evidencia los resultados obtenidos evaluando la efectividad de la herramienta y su relevancia y, finalmente, vii) la conclusión donde se estima si se lograron analizar los resultados teóricos proyectados y el alcance que tuvo el proyecto.

## **1. Problema**

### **1.1 Descripción del problema**

En los últimos tiempos se ha hablado mucho del fenómeno de la globalización el cual arrastra consigo un sin número de estándares y procesos como lo indica el Banco Mundial (2015) en su informe: “La globalización, la creciente integración de economías y sociedades alrededor del mundo, ha sido uno de los temas más candentes en economía internacional de los últimos años”. Al mencionar procesos y estándares sin duda alguna es obligatorio hablar de la parte financiera, puesto que una buena compañía no es solo aquella capaz de generar utilidades o rendimientos para sus socios; si no que también, con la globalización, pretende generar valor agregado como por ejemplo el posicionamiento de la compañía.

El análisis Financiero consiste en analizar e interpretar la información contable mediante los indicadores financieros, los cuales a su vez son una radiografía entre los resultados actuales y los objetivos de la empresa, la valoración de recursos financieros juega un papel muy importante dentro de las empresas ya que permite identificar el comportamiento actual de la misma. De esta manera, permite realizar una excelente planificación identificando las debilidades hasta llegar a la toma de decisiones y así lograr la optimización de recursos financieros; por consiguiente, se pueden obtener múltiples beneficios entre ellos aumento de la calidad en los productos, incremento en la rentabilidad y productividad, posicionamiento en el mercado y ante la competencia, y reducción de costes.

De acuerdo con García, Bedoya y Ríos (2010) el aumento de emprendimiento en Colombia ha impulsado la importancia de procesos que hacen parte de la planificación y valoración financiera, con el fin de identificar estrategias, metodologías y políticas que permitan un crecimiento sostenible desde la perspectiva financiera. Teniendo en cuenta lo anterior, la correcta valoración y optimización de los recursos financieros permite a las compañías estructurar correctamente las acciones y actividades que permitirán minimizar las fugas de recursos o capital, y maximiza en términos de eficiencia las políticas, estrategias, proyecciones y estimaciones financieras.

Por tanto, el presente trabajo tiene como objetivo tomar los indicadores que se encuentran en negativos para generar una herramienta que le permita identificar qué estrategias debe aplicar y en qué porcentaje para llevarlos a positivo. En este sentido y para iniciar este análisis se tomarán 25 razones financieras aplicadas a los estados financieros de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S a partir de las cuales se trabajará como se mencionó anteriormente con las que se encuentren en negativo. Por ende, se pretende que dicha herramienta facilite, mediante recomendaciones, el protocolo para pasarlas a positivo y del resultado de este proyecto se espera aportar una herramienta dinámica de fácil interpretación y con estrategias concisas para que el gerente pueda mitigar el riesgo.

La firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S. se desempeña en el sector de servicios de Interventoría, Supervisión, gerencia y asesorías en desarrollo integral de proyectos, tanto privados como estatales. Si bien es cierto que la entrada y permanencia de las empresas en el presente sector dependen en gran medida por su capital disponible y el entorno, al mismo tiempo requiere de estrategias que permitan aumentar las razones financieras de modo que facilite asumir las obligaciones para el desarrollo de su objeto social.

El software financiero actual utilizado en las empresas se limita a entregar unos resultados dejando abierto a interpretación por parte de las mismas, partiendo de esta premisa, el presente documento es una herramienta de apoyo al gerente de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S , que le permite identificar qué indicadores financieros debe mover y en qué porcentaje para llegar a una perfecta valoración y optimización de recursos, así alcanzar los mínimos estándares en los indicadores financieros que se encuentren en negativos para convertirlos en positivos.

## **1.2 Pregunta de investigación**

¿Cuáles son las estrategias financieras que debe emplear el gerente de la firma SCAIN para lograr contar con indicadores de calidad que le permitan mostrar una excelente gestión al interior de la organización?

## **2. Objetivos**

### **2.1 Objetivo general**

Definir, analizar los indicadores financieros de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S. que permitan generar estrategias de control y optimización de recursos financieros.

### **2.2 Objetivos específicos**

- Identificar los Indicadores que permitan analizar la situación financiera de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S.
- Determinar mediante un semáforo formulado qué indicadores están por debajo de los estándares.
- Proponer las estrategias que permitan a la gerencia financiera de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S., generar las acciones pertinentes para coaccionar los indicadores a sus rangos óptimos.

### 3. Justificación

El sector servicios en Colombia se encuentra en una dinámica de crecimiento competitivo, las empresas están en una búsqueda incansable de resaltar y lograr el éxito corporativo. Estos esfuerzos permiten desarrollar estrategias y gestionar herramientas que les permite estar más cerca de sus objetivos. Luego, entonces, con la visión enfocada a la satisfacción de los clientes, el crecimiento empresarial y ampliación de nuevos mercados, entre otros objetivos que persiguen las compañías, es obligatorio que la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA mantenga un constante análisis y control de las finanzas de la compañía, las cuales deben ir de la mano con los objetivos que persigue la misma.

En el proceso de valoración financiera de una compañía, existen muchas variables que influyen en su análisis, sin embargo, existe el método de las Razones Financieras, las cuales ayudan a determinar qué tan sana puede estar una empresa o bien si es que se necesita un mayor control o nuevas implementaciones de trabajo. De acuerdo con lo descrito por Gómez y Orduña (2015) en primera instancia, es necesario resaltar que los estados financieros desde el punto de vista de la administración empresarial, tiene como objetivo describir la situación financiera en un periodo determinado y que permitan evaluar el comportamiento económico de la entidad. Los principales estados financieros son:

- El balance financiero
- El estado de resultados
- El Estado de flujo de efectivo y Estado de cambios en la Situación Financiera
- El estado de Variaciones en el Capital Contable

De igual forma, para iniciar cualquier análisis financiero se requiere conocer los estados financieros básicos:

Tabla 1. Estados Financieros

<b>Concepto</b>	<b>Descripción</b>
<b>Activos</b>	Los pasivos y el capital contable de las entidades lucrativas, y los activos, los pasivos y el patrimonio contable, de las entidades con propósitos no lucrativos. Dichos elementos se presentan en el balance general.
<b>Los ingresos, costos, gastos y la utilidad</b>	Los cuales se presentan en el estado de resultados de las entidades lucrativas, y los ingresos, costos, gastos y el cambio neto en el patrimonio, los cuales se presentan en el estado de actividades de las entidades con propósitos no lucrativos.
<b>Los movimientos de propietarios, la creación de reservas y la utilidad</b>	Los cuales se presentan en el estado de variaciones en el capital contable de las entidades lucrativas.
<b>El origen y la aplicación de recursos.</b>	Los cuales se presentan en el estado de flujo de efectivo o, en su caso, en el estado de cambios en la situación financiera, tanto por las entidades lucrativas como por las que tienen propósitos no lucrativos.

Fuente: Elaboración propia con base en Gómez y Orduña (2015).

Teniendo en cuenta la carencia de control de un robusto grupo de indicadores financieros por parte de la gerencia financiera de la compañía SCAIN S.A.S, que permita conocer en un periodo determinado la salud financiera de la empresa; identificar las principales líneas de verificación correspondiente a los a los indicadores de Rentabilidad que ayudan a las empresas a medir y controlar los costos y gastos, indicadores liquidez o solvencia que nos permiten medir el grado de participación de los acreedores dentro de la financiación de la empresa, y los indicadores de estructura de financiación que permiten identificar el nivel de apalancamiento que puede manejar la compañía.

Ante la complejidad que acarrea la gestión corporativa para la planificación, control y organización de los recursos financieros, se considera fundamental el conocimiento responsable y a profundidad de los fondos que deben designarse para el funcionamiento de las actividades empresariales. El identificar variables que permitan una óptima gestión financiera con el fin de brindar una normalidad administrativa a los directivos de la firma, acompañado de planes de acción que ayuden a prevenir los posibles escenarios con tendencia negativa.

Para cualquier empresa que se desempeñe en el sector servicios es indispensable que sus actividades económicas se desarrollen satisfactoriamente, con eficacia y eficiencia; sin embargo, teniendo en cuenta los ciclos económicos, las crisis se superan con una situación financiera sólida y sostenible. Si bien es cierto que generalmente las causas que generan un deterioro empresarial no hacen parte del área financiera, el no controlar de manera estricta los indicadores financieros dentro de los rangos mínimos, podría disminuir la salud administrativa y llevar a la empresa a una posible quiebra. Así las cosas, es de vital importancia mantener un control permanente de la gestión financiera con el fin de contrarrestar las posibles crisis venideras.

## **4. Marco de referencia**

### **4.1 Antecedentes teóricos y empíricos**

Chávez y Salinas (2018) desarrollaron un estudio enfocado a resaltar la importancia de la gestión financiera para los directivos de las compañías para lograr una eficiente gestión del negocio, utilizando los principios generales de las ciencias administrativas (Planificación, Organización, Ejecución y Control), en rolando cada una de las funciones del personal del área financiera a analizar y pronosticar la información, que permitirá contar con una herramienta práctica en la elaboración de estados financieros e indicadores. Los resultados permitieron a la junta directiva la toma acertada de decisiones y de acciones correctivas pertinentes a la eficiencia en la gestión de los recursos.

De Rosario y Díaz (2017) realizaron una investigación dirigida a la gestión de la situación y planificación financieras para la toma de decisiones de inversión y financiación para el funcionamiento de la compañía a corto plazo. Por medio de un análisis cuantitativo y cualitativo de los estados financieros versus los procesos operativos, se logró la gestión del circulante que no es más que el análisis del ciclo de corto plazo para las empresas o ciclo de explotación o ciclo productivos. Las conclusiones identificaron que siempre que el activo corriente sea superior al pasivo corriente (fondo de maniobra) permanezca en la financiación permanente de la empresa, permitirá y asegurará el funcionamiento de la empresa en su ciclo de explotación, permitiendo un mayor flujo de liquidez para afrontar la incorporación de nuevos procesos productivos.

Martínez y Lozano (2017) elaboraron una investigación dirigida a la Gestión Financiera de una empresa del sector de servicios, utilizando un análisis interdimensional del control financiero y la Gestión Empresarial por medio de los indicadores de rentabilidad, permitió evaluar las ganancias de la empresa con respecto al nivel de activos o inversión de los accionistas, resaltando la eficacia del rendimiento de los mismos, para garantizar un funcionamiento sostenible para los próximos ciclos financieros. Por medio, del análisis de indicadores financieros en el software SPSS y

basados en el levantamiento de información primaria, se logró enfocar una administración óptima de los recursos que posee la empresa dirigidos a la operación principal de la misma.

Las empresas del sector servicio deben tener como objeto principal la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de esta, para lo cual se debe desarrollar un diseño personalizado de corte transversal que permita analizar la documentación que se encuentra en los libros contables e identificar el posible mal manejo de las herramientas de gestión financieras. Por lo cual y por medio del análisis de los indicadores de rentabilidad se debe plantear un plan financiero que apoye el objetivo de aumentar la rentabilidad de la empresa y el cumplimiento de las metas proyectadas, manteniendo un control de los ingresos y proveer los recursos necesarios para el cumplimiento de las obligaciones (Moya Guevara, 2016).

González y Franco (2006) desarrollaron una investigación enfocada a la gestión financiera de empresas turísticas, donde exponen que las compañías al gestionar correctamente sus finanzas de manera transversal a las áreas administrativas buscan mejorar las ventas para incrementar los ingresos y así también sus excedentes si sus costes de ventas son bajos en relación con la operación; por lo anterior si las áreas de dirección, recursos humanos y financiera consiguen un gastos generales de producción y de administración y una gestión de recursos más eficientes en su conjunto participan en la consecución del objetivo principal de las empresas, el cual corresponde a obtener el mayor beneficio posible y maximizar el valor de la marca.

## **4.2 Marco teórico**

Van Horne (2003) y Elizondo y Altman (2003) concuerdan en la importancia del análisis financiero mediante el cual permite analizar la situación y desempeño económico y financiero real de una empresa, de esta forma es representado en un estudio analítico con diseño documental y principios teóricos basados en el cálculo de los indicadores reflejando la situación de real en un tiempo determinado en liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad. Por otra parte, para Vásquez (2008) las razones financieras son el resultado de la combinación de las cuentas del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias afirma que solo al ser combinados y comparados con otros años o por empresas del mismo sector se obtiene resultados

valiosos que permiten identificar la situación real de la compañía. En complemento a lo anterior, el investigador en ciencias económicas Ibarra Mares (2006) apoya esta teoría de los estados financieros como la unión de dos datos totalmente aislados con diferente valor que al unirlos arrojan resultados de razones de las cuales es muy importante identificar las ratios dados mediante los métodos tradicionales de análisis e interpretación de los estados financieros de cada compañía, de esta forma se logra resaltar su corta capacidad de cuantificación ya sea en éxito o fracaso.

Ahora bien, Vera, Melgarejo y Mora (2013) realizan una revisión bibliográfica en donde abordan el concepto de pymes y plantean las dificultades internas que presentan este tipo de empresas colombianas ya que son financiadas con recursos propios, tienen pasivos a corto plazo y una deuda de largo plazo muy reducida por lo cual no invierten en el crecimiento e innovación de su empresa. Esta teoría describe que las empresas medianas y pequeñas muchas veces no cuentan con suficiente capacidad de endeudamiento para apalancarse ante las entidades financieras lo cual se convierte en una desventaja evidente con relación a las empresas de mayor tamaño (Boedo y Calvo, 2001), es por lo que la poca capacidad para adquirir recursos se encuentra obstaculizada principalmente en el análisis de los indicadores de gestión impidiendo fortalecer el crecimiento (Brigham y Houston, 2006).

Para Sánchez (2008) los indicadores financieros son una razón entre dos o más variables provenientes del histórico de los estados financieros de la entidad, mientras Gómez, Herrera y De la Hoz (2012) discrepan de esta posición afirmando que los indicadores financieros son estadísticas de más de dos cifras en la cual se muestra el progreso de la empresa en el tiempo. Sin embargo, para Murillo, Ruiz y Benavides (2013) resaltan que no todos los indicadores financieros se representan igual, algunos se representan en porcentajes y otros en número de veces de acuerdo con la dinámica de signos de esta manera son usados con la intención de realizar diferentes tipos de comparaciones.

Herrera, De la Hoz Granadillo, Vergara (2012) definen la importancia de la evaluación financiera como un conducto mediante el cual se encuentra orientado a medir los resultados generados en las organizaciones, así mismo este impacto permite adoptar, mejorar estándares y hacer ajustes,

reflejando eficiencia, eficacia y calidad en las empresas donde se encuentran implementados. De la misma manera para Toro (2014) el objetivo principal para cada organización es maximizar el valor, incrementar el valor de riqueza, incrementar el valor de las inversiones o acciones, recordando siempre que la maximización de utilidades, productividad, costos no son objetivos primarios, pero no por esto dejan de ser fuentes indispensables de generación de valor más cuando se proyectan a largo plazo.

De esta manera los indicadores a utilizar en esta investigación se clasifican en concordancia a los planteamientos de Herrera y Gonzaga (2016):

- ❖ Las razones de *liquidez* reflejan la destreza con la que cuenta una empresa o entidad para cumplir sus obligaciones a corto plazo es decir menores a un año, esto en la medida que se va cumpliendo su vencimiento ante los terceros. Así mismo Ortiz (2002) comenta que es la forma de más rápida de convertir sus activos corrientes y pasivos corrientes a efectivo.
- ❖ Las razones de *endeudamiento y apalancamiento financiero* en una organización representan la cantidad de dinero de terceros que es utilizado para generar utilidades que permite evaluar las estrategias de apalancamiento financiero (Block y Hirt, 2001). Sin ir más lejos, Gitman (2012) resalta que el análisis financiero se centra en las obligaciones mayores a un año dado que así se compromete a la empresa con el flujo de pagos contractuales a largo plazo.
- ❖ Las razones de *rentabilidad* permiten analizar y valorar las ganancias de la organización esto con relación al nivel de ventas, activos o inversión. Delgado (2013) manifiesta que estas razones permiten medir la rentabilidad alcanzada al cierre del ejercicio económico mientras Gómez, Herrera y De la Hoz (2012) insisten que los indicadores de rentabilidad miden la eficacia de la administración en cuanto al control de costos y gastos generados en la operación.

- ❖ Las razones de *actividad*: velocidad mediante la cual varias cuentas se transforman en ventas, tanto entradas como salidas reflejando la eficacia que se opera en inventarios, gastos y cobros. Gitman & Chand J(2012) asume que las razones de actividad miden la calidad mediante la cual le empresa utiliza los activos utilizados par el logro de los objetivos.

Por otro lado, para Sandoval, Leonel Luis y J. L. Abreu (2008) destacan un punto de vista muy impórtate en cuanto a la carencia de datos estadísticos o motivos concretos por los cuales las empresas alcancen el éxito o fracaso. Para estos las decisiones que tomas son el resultado de una corazonada que prevalece sobre el total conocimiento que se tiene del negocio, de las características, objetivos o de la información financiera de los cuales sirven para tomar buenas decisiones. De esta misma forma afirman que los gerentes consideran tener el conociendo total en todas las áreas y rechazan asesorías de gran importancia ya que por ser la máxima autoridad les cuesta pedir ayuda. De la misma manera, se resalta que de nada sirve tener excelentes registros y estados financieros si no se saben interpretar y más delicado si no se sabe qué hacer con los resultados obtenidos, como llevarlos para lograr hacer empresas más competentes. El procedimiento sin bases para su aplicación no tendrá ningún Éxito. Sánchez (2011) concluye que la falta del análisis situacional de una empresa acarrea secuelas económicas graves por la inadecuada toma de decisiones como el mal manejo de recursos, llevándola a una baja rentabilidad o al fracaso total.

Teniendo en cuenta que Para (2017) determina el equilibrio financiera de la empresa es de interés para el empresario, el acreedor, el banco, etc., aunque cada uno de ellos lo analiza de manera diferente; para el empresario el equilibrio financiero lo gestiona para fines de planificación y control interno de la empresa, el acreedor estará interesado en la liquidez a corto plazo y mientras que el banco, verá la capacidad de la empresa para hacer frente a los intereses, bien a corto o a largo plazo. Sin embargo, para Moya Guevara (2016) la estabilidad de la empresa de pende del equilibrio ponderado de las inversiones realizadas por cada uno de los socios y los recursos adquiridos con deuda a largo y corto plazo con los activos fijos y

patrimonio de los asociados; para la consecución de los objetivos plateados para un periodo determinado.

Así mismo Rojas (2018) manifiesta que los inconvenientes relacionados a una errónea gestión financiera se originan recurrentemente por deficiencias en el control interno en las empresas, se ha comprobado que el control interno se relaciona positivamente con la Gestión Financiera de las compañías al punto de que existe una correlación directa e inseparable en los indicadores de utilizados para la gestión financiera y el control interno, los cuales al determinarse correctamente permitirán a los directivos facilitar la toma de decisiones para los siguientes periodos. Así mismo, uno de los indicadores sistemáticos más eficientes y de fácil seguimiento de la gestión financiera de una empresa corresponden a los fondos de rotación, es decir cuando estos son elevados la compañía presenta una salud financiera la inversa, se dice que la situación financiera de una empresa está desequilibrada cuando sus fondos de rotación son débilmente positivos, más aún cuando son negativos (Calvo Santos, 2017).

Los indicadores financieros son una herramienta surgida de la necesidad de accionar proactivamente a los efectos de suprimir y/o disminuir significativamente la multitud de riesgos a las cuales se hayan afectadas los distintos tipos de organizaciones, sean estos privados o públicos. En todas las organizaciones es necesario tener un adecuado manejo de los indicadores financieros, pues gracias a estos se prevén inconvenientes sistemáticos que se presentan en la compañía (Machado Paz, 2018). Por otra parte, Torres y Barrera (2018) mencionan que los indicadores financieros es una herramienta fundamental porque ayuda a conseguir las metas y evitar fallas y sorpresas a lo largo del camino, se ha convertido últimamente en uno de los pilares en las organizaciones empresariales, pues nos permite observar con claridad la eficiencia y eficacia de las operaciones, y la confiabilidad de los registros.

Gómez, (2001), menciona que la gestión financiero comprende el plan de organización y el conjunto de métodos y medidas adoptadas dentro de una entidad para salvaguardar sus recursos, verificar la exactitud y veracidad de su información financiera y administrativa, promover la eficiencia en las operaciones, estimular la observación de las políticas prescrita

y lograr el cumplimiento de las metas y objetivos programados. De acuerdo a Velásquez (2016) la gestión administrativa y financiera requiere de una adecuada toma de decisiones que permita a las empresas mantenerse en un mercado muy competitivo, esta toma de decisiones es posible cuando los administradores manejan los procesos administrativos acertadamente y analizan la información financiera para poder actuar, ya que, sino describen la situación como una prioridad ante las expectativas deseadas, las empresas no serán sostenibles en el tiempo.

Araujo (2018) fundamenta la importancia de tener un sistema de indicadores financieros que permitan a medir la eficiencia y la productividad al momento de implantarlos dentro de la compañía en especial si se centra en las actividades básicas que ellas realizan, pues de ello dependen para mantenerse competitivo dentro del sector en el que se desempeñe. Por consiguiente, la gestión financiera comprende el plan de organización en todos los procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades del negocio. La gestión financiera es administrar y proporcionar servicios financieros para el cumplimiento de la gestión institucional, proveer información financiera para la toma de decisiones, realizar el seguimiento y control de la recaudación de los ingresos de autogestión, dentro de la gestión se incluye la planeación, organización, dirección y control. La planeación, se aplica para aclarar, ampliar y determinar los objetivos y los cursos de acción que deban tomarse; para la previsión; establecer condiciones y suposiciones; seleccionar e indicar las áreas para el logro de los objetivos; establecer un plan de logros; establecer políticas, procedimientos, estándares y métodos de logros; anticipar los problemas futuros posibles; modificar los planes a la luz de los resultados del control (Yoplac Mendoza, 2018)

## **5. Metodología**

### **5.1 Enfoque y alcance de la investigación**

El enfoque de esta investigación se encuentra enmarcado en el análisis cuantitativo que Canales Cerón (2006) analiza como las condiciones donde la variable y los valores son aplicados para generar información. En el hecho que los elementos Matemáticos se van a extraer de la información financiera de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA, dado que estas reflejan la situación financiera real y actual de la empresa, asimismo nos permite crear estrategias de mejora para los indicadores que se encuentran por debajo de los estándares deseados.

Adicionalmente, se utilizará el método el método descriptivo o de estadística descriptiva que consiste, según aborda Sáenz López (2017), en métodos de recolección y análisis de datos que muestran informes relacionados a las medidas de tendencia central, la variación y correlación. Por consiguiente, se aplica a esta investigación puesto que permite observar el resultado de los indicadores financieros de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA a partir de estos resultados estableceremos la herramienta que faculte al gerente para llevar los indicadores negativos a positivos.

### **5.2 Población y muestra**

La consultoría es un servicio especializado por áreas prestado por profesionales con experiencia (Bustelo y García, 2000), hoy día las organizaciones están dispuestas a pagar a empresas especializadas en esta área de gestión en busca de valoración y optimización de recursos. Todavía más, dichas empresas dedicadas a la consultoría de gestión han cogido gran fuerza puesto que brindan a sus clientes un panorama más amplio sobre las estrategias a aplicar en los puntos más críticos de sus compañías y métodos de aprovechamiento de fortalezas, agregando valor y permitiendo ser más competentes en el mercado actual. En ese sentido, esta investigación está centrada en la población que se caracteriza por las empresas dedicadas a actividades de consultoría de gestión, ubicadas en la ciudad de Bogotá.

El muestreo para utilizar será de tipo no probabilístico por conveniencia el cual se caracteriza cuando todas las unidades que componen la población no tienen la misma posibilidad de ser seleccionadas, este también es conocido como muestreo por conveniencia no aleatorio, razón por la que se desconoce la probabilidad de selección de cada unidad o elemento de la población (López, 2004). En esta investigación será aplicado por cuanto es accesible, fácil y rápido. De tal modo que, la muestra o sujeto de estudio corresponde a la selección de una empresa que es caracterizada en el sector de servicios de interventoría, supervisión, gerencia y asesorías en desarrollo integral de proyectos conformada por profesionales que analizan los problemas de la organización y realiza un acompañamiento total en el proceso de gestión y aplicación de técnica sugerida, para evidenciar la generación de valor.

### **5.3 Instrumentos**

El instrumento que se utilizó para el desarrollo de esta investigación fue un estudio de caso donde para VanWynsberghe y Khan (2007) es una estrategia que utiliza varios métodos, ya que entiende por metodología un enfoque general para estudiar un problema de investigación, así mismo Arias (2012) menciona que un análisis documental consiste en la búsqueda, recuperación, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas, por consiguiente, la investigación fue centrada en la información suministrada en los estados financieros de la firma SCAIN ADMINISTRACIÓN E INGENIERÍA la cual se recopiló mediante la autorización del gerente. Basados en los estados financieros y para esta investigación se tomaron los siguientes grupos de Indicadores: indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento y apalancamiento financiero, indicador de rentabilidad e indicador de actividad.

### **5.4 Procedimientos**

Para el estudio de caso lo primero que se hizo fue un acercamiento a la empresa mediante cita programada ante el representante legal y el contador de la firma SCAIN ADMINISTRACIÓN E INGENIERÍA, en dicha cita se entablo conversación manifestando la intención de la

investigación, recibiendo aval y apoyo completo, por tanto, se reconoció la empresa como objeto de estudio; para iniciar la investigación se les solicitó copia de los estados financieros de la empresa.

Se crea un semáforo donde el rojo nos da una alerta que el indicador se encuentra por debajo de los mínimos requeridos en el mercado, amarillo que se encuentra en el promedio o moderado y el indicador verde se encuentra positivo en óptimo resultado. Posteriormente, se realizó un estudio de mercado mediante la página Colombia Compra Eficiente- SECOP identificando posibles convocatorias en las cuales SCAIN participaría, mediante las cuales tomo los indicadores exigidos en su pliego de condiciones y se promediaron. De esta manera, se llegó a los mínimos requeridos en el mercado en cada uno de los indicadores financieros comparando contra los resultados de los indicadores en el 2019 en SCAIN de esta forma el semáforo identifica los que se encuentran en negativo (rojo) para proceder a dar una serie de sugerencias que se puedan pasar a positivo, así ayudar al gerente a gestionar una excelente labor.

### **5.5 Análisis de información.**

En el presente trabajo desarrollamos un estudio de caso, basado en el análisis cuantitativo de la información, donde de manera descriptiva y analítica se describirán los hallazgos, dadas las situaciones planteadas, según él los datos suministrados y sus respectivas proyecciones.

Según Sabino (2003), el análisis cuantitativo comprende una ‘operación que se efectúa con toda la información numérica resultante de la investigación. Esta, luego de ser procesada, se presentará como un conjunto de cifras y porcentajes previamente calculados y resumidos, que constituirán los parámetros base de la presente investigación.

El enfoque adoptado, corresponde a un estudio prospectivo debido a la necesidad de abordar y seleccionar material bibliográfico en conjunto con los antecedentes financieros-contables de la compañía objeto de estudio. Adicionalmente, trabajamos un aspecto cualitativo basado en la recopilación de información sobre la compañía su estructura organizacional, políticas, misión y enfoque social, lo cual nos lleva a entender más a fondo el funcionamiento y negocio de SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo

de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio (García, 2009, p. 2).

El diagnóstico financiero de una empresa consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que son necesarias emprender para mejorar dicha situación (Ortiz, 2011).

Los indicadores o índices financieros y económicos son unidades de medida de datos financieros de una empresa tomados de la información contable, que nos permiten llegar a conocer la situación real de la empresa respecto a su condición financiera. Los principales aspectos o áreas que son la base del sostenimiento de la empresa son los indicadores de:

- La liquidez o solvencia.
- Endeudamiento.
- Rentabilidad.
- Actividad.

## **5.6 Consideraciones éticas**

Se manifiesta que el desarrollo de la investigación está apoyado en los principios éticos planteados por la Corporación Universitaria Minuto de Dios, no va a generar ningún tipo de maleficencia, beneficencia ni elementos de injusticia. La información recolectada fue avalada por la empresa anexo carta autorización, con propósitos netamente académicos para el desarrollo del proyecto en la especialización de gerencia financiera.

## **6. Resultados**

Teniendo en cuenta el objetivo general del presente estudio el cual corresponde a desarrollar una propuesta de valorización y optimización de los recursos para la firma SCAIN SAS, y para dar respuesta a la pregunta de investigación ¿Cuáles son las estrategias financieras que debe emplear el gerente de la firma SCAIN para lograr contar con indicadores de calidad que le permitan mostrar una excelente gestión al interior de la organización? basados en licitaciones públicas en la página Colombia Compra Eficiente en las cuales SCAIN ha participado, se determinó los mínimos requeridos para los indicadores financieros sobre los cuales SCAIN debe estar. De esta forma se identificó los resultados financieros que se encuentran en negativo (rojo) para así prever las acciones de mejoramiento continuo de carácter administrativo-financiero de la compañía, permitiendo a los directivos acceder a un abanico de soluciones correctivas y preventivas según sea el caso.

Semáforo:

Los indicadores son los siguientes:

**Tabla 2.** Indicadores de Liquidez

<b>Modalidad</b>	<b>Descripción</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Minino</b>
<b>RAZÓN CORRIENTE</b>	Mide la disponibilidad que tiene la empresa a corto plazo así atender sus obligaciones.  El producto mide el número que el activo corriente cubre el pasivo corriente.	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2 veces
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	Determina la capacidad de la empresa del pago oportuno de las deudas menores a un año.	Act Corriente– Pas. Corriente	Debe ser positivo.  En la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los

			activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor
<b>PRUEBA ACIDA</b>	Mide la capacidad para cancelar las obligaciones corrientes sin requerir de la venta de inventarios, únicamente del efectivo que generado de las cuentas por cobrar.	$\frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	mayor a 1
<b>SOLIDEZ FINANCIERA</b>	Permite ver los activos totales disponibles por cada unidad de pasivo total.	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	30%
<b>RAZÓN EN EFECTIVO</b>	Relación entre los activos de liquidez inmediata y el pasivo corriente. Refleja por cada peso del pasivo corriente cuántos pesos hay disponibles efectivos.	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	mayor de 3

Fuente: Elaboración propia con base en Baena (2014)

**Tabla 3** Indicadores de Endeudamiento

<b>Modalidad</b>	<b>Descripción</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Minimo</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	Permite medir el apalancamiento financiero de la empresa.	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	<b>Debe ser positivo</b>
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO</b>	Refleja la proporción de endeudamiento de la empresa.	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}) \times 100$	<b>entre 50%</b>
<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>	Cantidad de días que tarda una cuenta en convertirse en efectivo.	$(\text{Cuentas por Cobrar} \times 360) / \text{Ventas}$	<b>120 DÍAS</b>
<b>ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO</b>	Refleja cuantos días se requieren para realizar pago a las obligaciones contraídas con proveedores.	$(\text{Saldo de Proveedores del Pasivo} \times 360) / \text{Costo de Ventas}$	<b>120 DÍAS</b>
<b>RAZÓN DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	Demuestra el porcentaje de los pasivos con vencimiento en deudas menores a un año.	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	<b>menor del 30%</b>

<b>RAZÓN DE FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO</b>	Refleja el total de los activos que está financiado con recursos de largo plazo.	$(\text{Patrimonio} + \text{pasivo largo plazo} / \text{Pasivo Total}) / \text{Activo total}$	<b>mayor a 70%</b>
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	Porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa.	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	<b>hasta el 15%</b>
<b>RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS</b>	Porcentaje de las obligaciones financieras a corto y largo plazo en referencia a las ventas del periodo.	$(\text{Obligaciones Financieras} / \text{Ventas Netas}) \times 100$	<b>12%</b>
<b>APALANCAMIENTO TOTAL</b>	Participación de los pasivos con relación a su patrimonio.	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$	<b>hasta el 40%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en Baena (2014)

**Tabla 4.** Indicadores de Rentabilidad

<b>Modalidad</b>	<b>Descripción</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Mínimo</b>
------------------	--------------------	----------------	---------------

<b>MARGEN DE UTILIDAD BRUTA</b>	Capacidad de generar la utilidad primero que los gastos de administración y ventas	$(\text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}) \times 100$	<b>entre el 40%</b>
<b>MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL</b>	Rentabilidad de la empresa en desarrollo del objeto social.	$(\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas Netas}) \times 100$	<b>entre el 7%</b>
<b>MARGEN DE UTILIDAD NETA</b>	Mide la rentabilidad después de retener impuestos, involucra todas las actividades.	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}) \times 100$	<b>7%</b>
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)</b>	Rentabilidad como consecuencia de la inversión y riesgo asumido. Rentabilidad generada por sus propios fondos.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio sin valorizaciones}} \times 100$	<b>mayor al 55%</b>
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL O RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA)</b>	Valor total de los activos, en otras palabras, es aplicar el activo bruto	$(\text{Utilidad Neta} / \text{activo total o activo bruto}) \times 100$	<b>mayor al 50%</b>

Fuente: Elaboración propia con base en Baena (2014)

**Tabla 5.** Indicadores de Actividad

<b>Modalidad</b>	<b>Descripción</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Mínimo</b>
<b>ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO</b>	Refleja las ventas realizadas producto de la inversión de los accionistas.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio Líquido}}$	5%
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	Refleja la cantidad de veces en que son utilizados los activos para generar más ingresos.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Brutos}}$	120 días
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>	Demuestra en qué cantidad las operaciones de la empresa han sido productivas.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$	1 año
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES TOTAL</b>	Representa el valor de las ventas realizadas por cada peso invertido, resaltando los que se encuentran vinculados al objeto social.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos operacionales Brutos}}$	ENTRE 1 O 2 VECES

Fuente: Elaboración propia con base en Baena (2014)

**Tabla 6.** Semáforo

NEGATIVO
MODERADO
POSITIVO

**Tabla 7.** Resultados de los indicadores financieros de la firma SCAIN SAS con corte al 31 de diciembre 2019.

**SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA SAS**  
**INDICADORES FINANCIEROS**  
**CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE 2019**  
**INDICADORES DE LIQUIDEZ 2019**

<b>RAZON CORRIENTE</b>	
Activo Corriente	\$ 10.385.197.786
Pasivo corriente	\$ 736.218.166
Razón Corriente	14,11
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	
Activo Corriente	\$ 10.385.197.786
Pasivo corriente	\$ 736.218.166
Capital de trabajo	\$ 9.648.979.620
<b>PRUEBA ACIDA</b>	
Activo Corriente	\$ 10.385.197.786
Inventarios	\$ -
Pasivo Corriente	736.218.166

Prueba Acida	14,11
--------------	-------

### SOLIDEZ FINANCIERA

	\$	
Activo Total	14.849.322.020	
	\$	
Pasivo Total	834.827.302	
Solidez Financiera		18%

### RAZON EN EFECTIVO

	\$	
Efectivo	6.735.493.957	
	\$	
Pasivo Corriente	736.218.166	
Razón financiera		9%

### INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

#### PATRIMONIO NETO

	\$	
Total Pasivo	834.827.302	
	\$	
Patrimonio Neto	14.014.494.718	
Patrimonio Neto		0,06

#### NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

	\$	
Pasivo Total	834.827.302	

Activo Total	\$	14.849.322.020
Nivel de Endeudamiento		5,62

### ROTACION DE CARTERA

Cuentas por cobrar	\$	2.685.539.926
360		360
Ventas	\$	15.619.254.747
Rotación de Cartera		61,90

### RAZON DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Pasivo Corriente	\$	736.218.166
Pasivo Total	\$	834.827.302
R. endeudamiento corto plazo		88%

### RAZON DE FINANCIACION A LARGO PLAZO

Patrimonio	\$	14.014.494.718
Pasivo Largo Plazo	\$	98.609.136
Pasivo Total	\$	834.827.302
Activo Total	\$	14.849.322.020
R. Financiera a largo plazo		0,94

<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	
Pasivo Total	\$ 834.827.302
Activo Total	\$ 14.849.322.020
R. endeudamiento corto plazo	5,6%

<b>RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO/ VENTAS</b>	
Obligaciones Financieras	\$ 98.609.136
Ventas Netas	\$ 15.395.215.283
100	100
Razón de Endeudamiento financiero/ ventas	64%

<b>APALANCAMIENTO</b>	
Pasivo Total	\$ 834.827.302
Patrimonio	\$ 14.014.494.718
R. endeudamiento corto plazo	6%

**INDICADORES DE RENTABILIDAD**

<b>MARGEN DE UTILIDAD BRUTA</b>	
Utilidad Bruta	\$ 15.395.215.283

Ingresos	\$	15.619.254.747	
Margen de utilidad Bruta			99%

### **MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL**

Utilidad Operacional	\$	3.676.700.373	
Ingresos	\$	15.619.254.747	
Margen Utilidad Operacional			24%

### **MARGEN DE UTILIDAD NETA**

Utilidad de Ventas	\$	2.654.526.863	
Ventas Netas	\$	15.395.215.283	
Margen de Utilidad Neta			17,2%

### **RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO**

Utilidad Neta	\$	2.654.526.863	
Patrimonio sin valorizaciones		14.014.494.718	
Rendimiento del Patrimonio			19%

### **RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL**

Utilidad Neta	\$	3.333.748.239	
---------------	----	---------------	--

	\$	
Activo Total o Activo Bruto	14.849.322.020	
Rendimiento del Activo Total		22%

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO LIQUIDO

	\$	
UTILIDAD NETA	3.333.748.239	
	\$	
Patrimonio Liquido	14.014.494.718	
rendimiento del patrimonio		24%

### ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LIQUIDO

	\$	
Ventas netas	15.395.215.283	
	\$	
Patrimonio Liquido	14.014.494.718	
Rotación del patrimonio Liquido		1,10

### ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

	\$	
Ventas Netas	15.395.215.283	
	\$	
Activos Fijo Bruto	4.464.124.234	
Rotación de Activos Fijos		3,45

### ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Ventas Netas	\$	15.395.215.283
Activos Totales Brutos	\$	14.849.322.020
Rotación de Activos Totales		1,04

#### ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES TOTAL

Ventas Netas	\$	15.395.215.283
Activos Operacionales Brutos	\$	10.385.197.786
Rotación de Activos Operacionales Brutos		1,48

**Tabla 8.** Semáforo financiero de SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA SAS con corte al 31 de diciembre 2019 donde vemos el indicador financiero a evaluar, el resultado 2019 de los indicadores de la firma SCAIN (tabla 7), el mínimo requerido de acuerdo con licitaciones públicas y resultados del semáforo.

INDICADOR	RESULTADO	CRITERIO	SEMAFORO
<b>RAZON CORRIENTE</b>	14,11	2	POSITIVO
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	\$ 9.648.979.620	Act Corr > Pas Corri	POSITIVO
<b>PRUEBA ACIDA</b>	14,11	1	POSITIVO
<b>SOLIDEZ FINANCIERA</b>	18%	<30%	POSITIVO
<b>RAZON EN EFECTIVO</b>	9%	3%	POSITIVO
<b>PATRIMONIO NETO</b>	0,06	>0	POSITIVO
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO</b>	5,62%	<50%	POSITIVO
<b>ROTACION DE CARTERA</b>	61,90	<120 dias	POSITIVO

<b>RAZON DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	0,88	menor 0,3	<b>RIESGO</b>
<b>RAZON DE FINANCIACION A LARGO PLAZO</b>	0,94	> 0,7	POSITIVO
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	6%	<15%	POSITIVO
<b>RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO/ VENTAS</b>	64%	70%	POSITIVO
<b>APALANCAMIENTO</b>	6%	<25%	POSITIVO
<b>MARGEN DE UTILIDAD BRUTA</b>	99%	60%	POSITIVO
<b>MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL</b>	24%	20%	POSITIVO
<b>MARGEN DE UTILIDAD NETA</b>	17,24%	17%	POSITIVO
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO</b>	24%	20%	POSITIVO
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL</b>	22%	20%	POSITIVO
<b>ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LIQUIDO</b>	1,10	1	POSITIVO
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	3,45	1	POSITIVO
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>	1,04	1 año	POSITIVO
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES TOTAL</b>	1,48	1 vez	POSITIVO

Los criterios mínimos establecidos corresponden a los datos manejados en el sector de las empresas que prestan servicios de consultoría, interventoría y supervisión de contratos derivados de procesos de licitación Pública y Concursos de Merito.

**Tabla 9.** En esta tabla encontramos el semáforo financiero con las sugerencias para pasar los indicadores que se encuentran en negativo a positivo.

INDICADOR	SEMAFORO	SUGERENCIAS
<b>RAZON CORRIENTE</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, deben reducir sus obligaciones a corto plazo.
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, deben reducir sus obligaciones a corto plazo.
<b>PRUEBA ACIDA</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, incrementar el capital o disminuir las obligaciones a corto plazo.
<b>SOLIDEZ FINANCIERA</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, liquidar activos para reducir los pasivos de la compañía.
<b>RAZON EN EFECTIVO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, deben reestructurar la deuda a corto plazo.
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Liquidar patrimonio para asumir deudas a corto plazo.
<b>NIVEL DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, deben generar estrategias que ejerzan mayor control sobre el endeudamiento.
<b>ROTACION DE CARTERA</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, diseñar una estrategia que permita reducir el tiempo de las cuentas por cobrar.
<b>RAZON DE CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	<b>NEGATIVO</b>	<b>El porcentaje de recuperación de cartera en su mayoría es a largo plazo, se deben contar estrategias que permitan que la cartera rote en el menor tiempo posible, esto hasta lograr bajar el indicador a un 0,3</b>

<b>RAZON DE FINANCIACION A LARGO PLAZO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, liquidar activos para cancelar deuda a largo plazo.
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, liquidar activos para cancelar deuda a largo plazo.
<b>RAZON DE ENDEUDAMIENTO FINANCIERO/ VENTAS</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, liquidar activos para cancelar deuda a largo plazo. diseñar estrategias para reestructurar la deuda en el corto plazo.
<b>APALANCAMIENTO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, diseñar estrategias que permita reducir el endeudamiento a largo plazo.
<b>MARGEN DE UTILIDAD BRUTA</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, diseñar estrategias que permitan aumentar la producción.
<b>MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Disminuir la carga administrativa.
<b>MARGEN DE UTILIDAD NETA</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Disminuir la carga administrativa.
<b>RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Disminuir la carga administrativa.
<b>RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Reducir los activos.
<b>ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Disminuir la carga administrativa.
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Diseñar una estrategia que permita un uso más eficiente de los activos

<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Diseñar una estrategia que permita un uso más eficiente de los activos
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES TOTAL</b>	<b>POSITIVO</b>	Si el indicador pasa a negativo, Diseñar una estrategia que permita un uso más eficiente de los activos.

De acuerdo con los resultados obtenidos de acuerdo con la anterior tabla, para la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S establecemos los siguientes las siguientes recomendaciones:

**POSITIVO:** Mantener dentro de las estrategias que permitan continuar con estos resultados, sin descuidar los criterios endógenos y exógenos que afectan los indicadores.

**MODERADO:** No Aplica

**NEGATIVO:** Teniendo en cuenta que los acuerdos de pago se encuentran asociados a los contratos estatales que tiene la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S con las entidades estatales, se recomienda diseñar una estrategia que le permita a la gerencia financiera, rotar cartera dentro del corto plazo.

## 7. Conclusiones

Una vez se han analizado e interpretado los datos resultados de los indicadores financieros 2019, de la firma SCAIN ADMINISTRACIÓN E INGENIERÍA y con las bases teóricas que respaldan esta investigación reseñada a Definir, analizar los indicadores financieros de la firma SCAIN ADMINISTRACION E INGENIERIA S.A.S. que permitan generar estrategias de control y optimización de recursos financieros:

En concordancia con el primer objetivo del proyecto, y según la teoría de indicadores financieros propuesta por Herrera y Gonzaga (2016), se recopilaron 25 indicadores los cuales son los más acordes para realizar el análisis del sector de gestión de servicios. Lo anterior se debe a que dichos indicadores muestran a la relación que existe entre las diferentes cuentas de los estados financieros y, a su vez, permiten analizar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la firma.

Para el segundo objetivo, se procedió a la creación de un semáforo financiero que proponía brindar al gerente de la firma la identificación de aquellos indicadores que se encontraban en déficit con relación al análisis sector y así, posteriormente, presentar las estrategias necesarias que llevarían a los indicadores negativos/déficit (rojos) a positivos (verdes). Al introducir los 25 indicadores financieros en el semáforo se pudo determinar que la firma cuenta con un adecuado funcionamiento en la mayoría de sus razones; sin embargo, dentro del análisis hecho por la herramienta se encontró que el indicador *razón de concentración de endeudamiento a corto plazo* estaba por debajo del mínimo requerido en comparación al sector. Como consecuencia, y habiendo identificado satisfactoriamente el indicador negativo, se procedió a indagar el origen de dicha deficiencia encontrando que SCAIN realiza contratos por intermedio de la página publica Colombia Compra Eficiente -SECOP, los cuales son cancelados en largo plazo. Por tanto, no cuenta con pronto retorno del efectivo. Seguidamente, en referencia al tercer objetivo, se sugirió de forma efectiva establecer nuevos segmentos de clientes y novedades en productos para un mayor alcance con facturaciones a corto plazo permitiendo que la cartera rote en el menor tiempo posible, de esta manera el indicador debería quedar en un 30% estando actualmente en 88% (es decir, se requiere disminuir un 58%).

En resumen, efectivamente se lograron todos los objetivos propuestos dado que en principio se escogieron los indicadores acordes al sector de asesorías de gestión, se llevó a cabo el semáforo financiero para facilitar al gerente reconocer indicadores negativos y, finalmente, la herramienta brindo las estrategias para pasarlos a positivo.

## **8. Recomendaciones**

Respecto a la metodología es crucial tener en cuenta la realidad económica global dado que, si bien el semáforo se encarga de realizar predicciones y, a su vez, recomienda las estrategias más adecuadas para determinados índices; también es cierto que se encuentra fuera del alcance de esta herramienta prever eventos fortuitos como nuevas políticas económicas nacionales o conflictos internacionales que cambien sustancialmente el estado financiero de la empresa. Por tal motivo, el semáforo se debe actualizar en la medida que la coyuntura lo exija para así no tomar decisiones inconvenientes ni obsoletas que inhiban e incluso perjudique más el alcanzar los objetivos de la firma. Así mismo, es relevante hacer un seguimiento constante del semáforo con el fin de realizar una aplicación de estrategias rápidas cuando se requiera.

Sin ir más lejos, se sugiere que para posteriores investigaciones se tome una empresa de un sector distinto al de asesorías de gestión por cuanto estas desempeñan un papel importante en mejoras de estrategias para negocios, lo cual, daría a entender que cuenta con un buen manejo de recursos. No significa entonces que la aplicación del semáforo sea limitada o poco práctica para el sector de las asesorías de gestión, pues dichas empresas requieren también un análisis exhaustivo y detallado de su información financiera junto con soluciones alternativas cuyo fin sea mejorar la administración de recursos. Lo que se quiere decir, es que realizar un estudio de otros sectores permitiría una mayor funcionalidad y competencia en el uso de esta herramienta.

## 9. Referencias bibliográficas

- Arias, F. (2012). El proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica. 6ta. Edición.
- Banco Mundial (2015). Informe sobre el desarrollo mundial 2015: Mente, sociedad y conducta. Washington DC: Grupo Banco Mundial.
- Block Stanley, B., Hirt, Geoffrey, A. Fundamentos de Gerencia Financiera. 9 edición. Editorial Mc Graw Hill, 2001.
- Boedo, L., & Calvo, A. (2001). Incidencia del tamaño sobre el comportamiento financiero de la empresa. Un análisis empírico con PYMES gallegas. Revista Galega de Economía, 10 (2), 1-23. Disponible en <http://www.redalyc.org> (Consulta el 20 de marzo de 2006).
- Bustelo Ruesta, C., & García-Morales Huidobro, E. (2000). La consultoría en organización de la información. *El profesional de la información*, 9(9).
- Castaño, G. C. (01 de diciembre de 2008). Valoración de pequeñas empresas: una aplicación a la marca "denominación de origen dehesa de extremadura". Madrid, Madrid, España: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Chávez, N. I. S., & Salinas, J. M. G. (2018). Gestión financiera empresarial. Publicaciones y Libros-Consejo Editorial UTA.
- Cerón, M. C., & Cerón, M. C. (2006). Metodologías de la investigación social. LOM ediciones.
- de Rosario, A. H., & Díaz, J. F. R. (2017). Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo (Vol. 14). Universidad Almería.
- Elizondo, Alan y Altman, Edward (2003). Medición Integral del Riesgo de Crédito. Limusa. 200 pp.
- Fontalvo Herrera, T., De la Hoz Granadillo, E., & Vergara, J. C. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Ingeniare. Revista chilena de ingeniería*, 20(3), 320-330.

- Freire, A. G. H., Gonzaga, V. A. B., Freire, A. H. H., Rodríguez, S. R. V., & Granda, E. C. V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24, 46.
- file:///C:/Users/Familia%20CR/Downloads/DEPREV\_PROCESO\_20-1-208231\_201101060\_69419274%20(1).pdf 40-41 pp.
- Galindo, L. A. (01 de Diciembre de 2001). Valoración de empresas en la nueva economía. Recuperado el 14 de 05 de 2014, de Contribuciones a la nueva economía:<http://www.eumed.net/cursecon/colaboraciones/Galindo-empresa-A.htm>
- García, J. S. M. (2009). Fracaso escolar, PISA y la difícil ESO. *Revista de Sociología de la Educación-RASE*, 2(1), 56-85.
- García, J. A. C., Bedoya, L. J. R., & Ríos, C. E. C. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 18(1), 179-194.
- García, S. O. (2003.). Valoración de empresas, gerencia del valor y EVA. Cali, Colombia: Oscar León García S.
- Gill, J. *Cómo comprender los estados financieros; guía práctica de aplicaciones financieras para gerentes no financieros*. Grupo Editorial Iberoamericano. 2000. México D. F. 104 p
- González, G. M., & Franco, J. C. A. (2006). *La gestión financiera de las empresas turísticas*. Editorial Paraninfo.
- Gómez, J. M., Herrera, T. J. F., & De la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26.
- Gomez & Santibañez, F. G.-B. (01 de Diciembre de 1998). De la valoración de empresas a la gestión del valor. . Recuperado el 11 de 05 de 2014, de Las finanzas y la creación de valor. 50 reflexiones desde la economía financiera.: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/12-valoracion.pdf>

- Herrera, T. F. (2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. *Dimensión empresarial*, 10(2), 11-20.
- <https://www.contratos.gov.co/consultas/resultadoListadoProcesos.jsp#>
- Ibarra Mares, Alberto (2006) . *Pensamiento y gestión*. 234-271 pp.
- López-Rodríguez, C. Ligarreto, J. y Lombana, E. (2019). Realidades y determinantes de la internacionalización de servicios: una mirada a las organizaciones de Bogotá, Colombia. *Revista ESPACIOS*, 40(4) 29-41.
- López-Rodríguez, C. E., Cardozo, C. E., Monroy, L., & González, E. G. (2019). El impacto del valor económico agregado (EVA) en la valoración accionaria de las empresas colombianas entre los años 2015 al 2018. *Revista ESPACIOS*, 40(43).
- Martínez, J., Mania, V., & Lozano Herrera, M. E. (2017). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa San José Inversiones SRL*, Jaén, 2017.
- Marsano, J. (2013). El análisis financiero y su importancia en la gestión de empresas turísticas. *Revista Económica Perú*, 63.
- Melgarejo-Molina, Z.A. & Mora-Riapira, E.H. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar*, 24(53), 149-160
- Moya Guevara, D. Y. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH SA en la ciudad de Trujillo, año 2015*
- Murillo Pérez, S., Ruiz Campos, S. F. y Benavides Chacón, J. (2013). Modelo comparativo de índices financiero para la evaluación de la gestión de compañías comparables en Latinoamérica. *Tec Empresarial*, 7(1), 21-31.
- Ortiz, H. *Análisis financiero aplicado: con análisis de valor agregado*. Universidad Externado de Colombia. 2002. Bogotá, D.C. 418 p.
- Ospitia & Zárate, O. O. (31 de Octubre de 2007). *Modelos de Valoración de Empresas*. Bogotá D.C., Bogotá D.C., Colombia: Universidad de la Sabana
- Rodriguez & Montoya, R. R. (2013). *Acercamiento al ejercicio de valoración de la empresa ISAGEN a partir de la mejor información secundaria existente*. Bogotá D.C., Colombia: Informes de Ricardo Rodríguez y Lina Montoya.
- Sabino, C. (2003). *Métodos de investigación*. Ediciones Norma. Colombia.

- Sánchez López, P. A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa vihaltomos* (Bachelor's thesis).
- Sánchez Gómez, M. G. (2008). *Cuantificación y generación de valor en la cadena de suministro extendida*. León: Del Blanco editores.
- Sandoval, L. L., & Abreu, J. L. (2008). Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma decisiones en las PYMES. *Revista Daena (International Journal of Good Conscience)*, 3(2).
- Sarduy Domínguez, Y. (2007). El análisis de información y las investigaciones cuantitativa y cualitativa. *Revista cubana de salud pública*, 33.
- Serrano Carrion, P. A. (2017). El control financiero como herramienta indispensable para una gestión financiera y contable eficiente en las empresas bananeras del cantón Machala.
- Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones. 138-221 pp.
- Van Horne, James y Wachowicz, John (2003). *Fundamentos de Administración Financiera* (11ª ed.). México. Prentice Hall. 743 pp
- Van Wynsberghe, R., & Khan, S. (2007): Redefining case study. *International Journal of Qualitative Methods*, 6 (2), 80-94
- Vásquez, X., Guerra A., y Ahmed I., *Aplicación de métodos multivariados: una respuesta a las limitaciones de las ratios financieras.*, Cuba: Universidad de Granma.



**UNIMINUTO**  
Corporación Universitaria Minuto de Dios  
Educación de calidad al alcance de todos