

DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA SOCIEDAD SOLUTIOS TYE.

BELTRAN CASTILLO JOHAN SEBASTIAN

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS

SEDE VIRTUAL Y A DISTANCIA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESPECIALIZACION GERENCIA FINANCIERA

BOGOTÁ D.C.

2018

DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA SOCIEDAD SOLUTIOS TYE

BELTRAN CASTILLO JOHAN SEBASTIAN

Director:

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS

SEDE VIRTUAL Y A DISTANCIA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESPECIALIZACIONES

BOGOTÁ D.C.

2018

## CONTENIDO

### Contenido

CONTENIDO.....	3
TABLA DE GRÁFICAS.....	4
INTRODUCCIÓN.....	5
1. PROBLEMA.....	6
1.1 Título.....	6
1.2 Descripción del problema.....	6
1.3 Formulación del problema.....	7
2. OBJETIVOS.....	8
2.1 Objetivo general.....	8
2.2 Objetivos específicos.....	8
3. JUSTIFICACIÓN.....	9
4. MARCO DE REFERENCIA.....	10
4.1 Marco legal.....	10
4.2 Marco investigativo.....	13
4.3 Marco Teórico.....	14
5. METODOLOGÍA.....	15
5.1 Enfoque y alcance de la investigación.....	15
5.2 Población.....	16
5.3 Instrumentos.....	17
5.4 Procedimientos.....	18
5.5 Análisis de Información.....	19
5.5.1 Balance General.....	19
5.5.2 Estado de Resultados.....	27
6. RESULTADOS.....	32
6.1 Indicadores de Liquidez.....	32

## TABLA DE GRÁFICAS

Gráfica 1 Balance General .....	22
Gráfica 2 Activo SOLUTIONS TYE SAS .....	23
Gráfica 3 Pasivo SOLUTIONS TYE SAS.....	24
Gráfica 4 Patrimonio SOLUTIONS TYE SAS .....	25
Gráfica 5 Financiación del Activo .....	25

## INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación presentara un diagnostico financiero de la empresa Solutions TYE SAS luego de la implementación de las normas internacionales en su contabilidad, la finalidad del ejercicio es la de identificar las fluctuaciones más significativas que sufrieron sus cuentas durante el periodo comprendido entre los años 2016 al 2017.

Basado en las herramientas suministradas por el análisis financiero, como el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, así como la utilización de las razones financieras existentes, Este proyecto busca elaborar un informe financiero que pueda aportar acciones, correcciones o sugerencias pertinentes que concedan a la administración de Solutions TYE las averiguaciones pertinentes en la búsqueda de una buena ejecución de su objeto social y la maximización de sus utilidades mostrándoles sus puntos fuertes y débiles maximizando los primeros y evaluando las acciones para dar corrección a lo segundo.

## 1. PROBLEMA

### 1.1 Título

Ejecución de un diagnóstico financiero a la empresa SOLUTIONS TYE S.A.S utilizando la información contenida en sus informes contables de los años 2015 y 2017.

### 1.2 Descripción del problema

La compañía SOLUTIONS T&E SAS pertenece a las pequeñas industrias de Colombia, las cuales se han tenido que acoplar al avance contable de las Normas internacionales de información Financiera, desde el año 2014 se han preparado para adaptar y ejecutar las NIIF y las NIC aplicables a su industria. La administración requiere de información clara y pertinente en la toma de decisiones, no basta con estar al día con los avances en la forma de registrar y presentar la información contable, es necesario la ejecución del análisis financiero y el uso de sus herramientas para hacer de ejercicio contable una buena fuente de comunicación entre la empresa y su administración.

En su tesis de maestría Cáceres (2015) menciona la importancia del análisis financiero en la convergencia con las NIIF relacionando la importancia fundamental que tiene esta área en el desarrollo de la economía de las compañías y su efectividad en el medio, además determina el impacto de la implementación de las NIIF en el análisis financiero cuantitativo y cualitativo en el proceso de toma de decisiones para la adjudicación de crédito tema de interés primordial para la mayoría de empresarios. (Cáceres, 2015).

El análisis Financiero en Colombia tiene un espectro muy amplio Cardona, Cano y Montés (2008) realizan un informe sobre el mundo financiero en nuestro país, su escrito “tiene como objeto de estudio las micro y pequeñas empresas, y en ellas, su articulación con el mundo

financiero en Colombia. Se analiza la relación existente entre el sistema financiero y las microempresas en cuanto al acceso al microcrédito y la posibilidad que se da de mejorar el tejido empresarial y las condiciones de vida. La metodología empleada fue a través de análisis de casos, para lo que se aplicó un cuestionario a 13 Instituciones Financieras en Bogotá, Medellín y Manizales” (Montes Gutiérrez, Cardona Acevedo, & Cano Gamboa, 2008) teniendo en cuenta la tesis del señor Cáceres estos dos documentos aterrizan al lector en la realidad actual del análisis financiero en nuestro país.

### **1.3 Formulación del problema**

El análisis financiero en las empresas ya sean PYMES o grandes industrias es fundamental en su funcionamiento, este brinda los instrumentos necesarios en la administración del ente económico para tomar decisiones que enfoquen su actividad a la generación de utilidades y maximización de su valor. La empresa Solutions TYE luego de su esfuerzo por implementar las NIIF y NIC en su estructura contable cumpliendo con lineamientos y estándares internacionales debería enfocarse en la utilización eficiente de esta información, en el desarrollo de este proyecto se suministrarán algunas herramientas y procedimientos contenidos en el análisis financiero para apoyar la gestión de sus recursos económicos y financieros.

## 2. OBJETIVOS

### 2.1 Objetivo general

Realizar un diagnóstico financiero a la empresa SOLUTIONS TYE S.A.S basado en la información contable de los años comprendidos entre el 2015 y 2017 buscando conocer su situación financiera interpretando esta información y los diferentes indicadores financieros aportando recomendaciones pertinentes para la compañía.

### 2.2 Objetivos específicos

- Analizar mediante la comparación de las cuentas contables de forma horizontal y vertical las variaciones más significativas que sufrieron las cuentas durante los años 2015 y 2107.
- Utilizar las razones financieras para identificar su liquidez, cuentas por pagar, la relación entre activos-pasivos-patrimonio.
- Suministrar los resultados obtenidos del diagnóstico financiero en la compañía.
- Realizar una serie de recomendaciones necesarias según sus resultados para ser presentados a la compañía.

### 3. JUSTIFICACIÓN

La constante demanda económica y diversificación de los mercados hacen que las empresas busquen alternativas financieras viables para hacer frente al mundo de los negocios manteniéndose activos en el desarrollo económico, el análisis financiero nació a partir de esta necesidad, la administración no puede tomar decisiones acertadas simplemente con la información contable, debe tener herramientas necesarias que le permitan interpretar los datos contenidos en los diferentes informes contables. Esta vertiente de la economía es un proceso primeramente crítico de la información a indagar, dirigiendo sus objetivos a evaluar la posición financiera del pasado, presente y futuro de las compañías, Solutions TYE no cuenta con la información ni las herramientas necesarias fundamentales para el análisis financiero. (Poito, 2015)

La administración al no contar con las averiguaciones suministradas por el análisis financiero y sus herramientas, tomara sus decisiones en base a supuestos muy difíciles de controlar y predecir, esto no permite que la sociedad se encamine a un entorno de menor riesgo lo que pone en peligro su capital de trabajo y por ende las utilidades esperadas. Este trabajo busca suministrarle a la administración información útil que permita evaluar, optimizar, mejorar, corregir o maximizar los recursos actuales, basándose en una de las principales herramientas financieras como lo es el diagnostico financiero.

## 4. MARCO DE REFERENCIA

### 4.1 Marco legal

El decreto 2649 de 1993 reglamenta en Colombia la contabilidad en general, expide principios y normas contables generalmente aceptados en el país muchos de los cuales son desconocidos por la mayoría de las personas, incluso las que se encuentran activas en el ámbito empresarial esto dificulta su eficacia a la hora de tomar decisiones pues no conocen ni entienden el origen de la información financiera, este decreto menciona “De conformidad con el artículo 6° de la ley 43 de 1990, se entiende por principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, el conjunto de conceptos básicos y de reglas que deben ser observados al registrar e informar contablemente sobre los asuntos y actividades de personas naturales o jurídicas. Apoyándose en ellos, la contabilidad permite identificar, medir, clasificar, registrar, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones de un ente económico, en forma clara, completa y fidedigna”. (CONGRESO DE LA REPÚBLICA , 1990) Bien lo menciona este decreto que la información contable es la que permite observar e informar sobre las actividades de las personas y entidades contablemente, el decreto continuo diciendo “Su aplicación es necesaria también para quienes sin estar obligados a llevar contabilidad, pretendan hacerla valer como prueba”. (CONGRESO DE LA REPÚBLICA , 1990) No es necesario que el decreto obligue a la persona a llevar un registro formar de sus movimientos pero si se realiza es de mucha utilidad a la hora de identificar y evaluar este tipo de ejercicio económico.

En base a esto se puede mencionar dos de los estados financieros que muestran de forma clara, completa y fidedigna la información contable y financiera de una persona natural o

jurídica, permitiendo medir los resultado, uno de estos estados financieros según (Villarreal, 2013) es el Balance General o Estado de la Situación Financiera “es el reporte contable que refleja la situación financiera y económica de una empresa en una fecha determinada”, el siguiente llamado Estado de Resultado o PYG “registra la utilidad o pérdida de la empresa en un periodo contable”. Este último a diferencia del primero suministra información de ingresos, egresos y utilidad de un periodo contable que se requiera y no a una fecha de cierre contable, lo que permite ser una de las herramientas más usuales para identificar si se está cumpliendo o no con el objetivo financiero fijado.

Para la alimentación de estos informes o estados contables también se reglamentó el Decreto 2650 de 1993 en este se estipulo El Plan Único de Cuentas, cuyo principal objetivo es el de buscar la uniformidad en el registro de las operaciones económicas realizadas por los comerciantes con el fin de permitir la transparencia de la información contable y por consiguiente, su claridad, confiabilidad y comparabilidad y su contenido está compuesto por un Catálogo de Cuentas y la descripción y dinámica para la aplicación de las mismas, las cuales deben observarse en el registro contable de todas las operaciones o transacciones económicas.

La información contable a nivel internacional, se enmarca desde el año 2009, la fundación IASC emitió la traducción en español de las Normas Internacionales de Información Financiera en español esta norma según la IASC estará limitada a una revisión cada tres años, y considerará las NIIF nuevas y enmendadas que hayan sido desarrolladas durante los tres años. En Colombia la norma base nació con la ley 1314 de 2009, la cual regula los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de la información en Colombia.

En relación con el análisis financiero se entiende que en las sociedades se debe tener en cuenta que no solo su éxito se basa en sacar adelante el proyecto inicial se debe buscar un equilibrio económico y financiero haciendo solida su compañía.

Oscar G. Montalvo define la administración financiera de la siguiente manera: “trata principalmente del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones con fines de lucro. En este ámbito empresarial, la administración financiera estudia y analiza los problemas acerca de; La Inversión, El Financiamiento, La Administración de los Activos. Si el conjunto de temas de la administración financiera debiera clasificarse sistemáticamente en grandes temas, dichos temas serían los tres antes mencionados.”

En base a esto el objetivo del análisis financiero busca aportar información completa e importante para el ejercicio gerencial en las compañías, está en base al análisis de las diferentes variables económicas y financieras aporta sugerencias pertinentes que pueden ayudar en la gestión y dirección de las sociedades.

## 4.2 Marco investigativo

Cáceres (2015) en su tesis de maestría en finanzas corporativas aborda el tema del análisis financiero en base a la implementación de las normas internacionales para la información financiera en Colombia, analiza el impacto y los cambios que sufre esta disciplina económica en base a la normatividad internacional.

“En la implementación de este nuevo estándar continúa estando vigente el análisis financiero tradicional para el desarrollo de diagnósticos, diligencie y otorgamiento de créditos, enfoque tradicional que consiste en herramientas propias de reclasificación de estados financieros, evaluación de indicadores, conocimiento del cliente y del entorno en el cual se desenvuelve (Meneses Cerón & Macuacé Otero, 2011). Si bien existen otras metodologías más complejas generadas mediante modelos estadísticos, las mismas no pueden ignorar la relevancia de los indicadores financieros tradicionales y por ende de los estados financieros, como el caso del modelo Z-SCORE del profesor Edward Alemán, el cual soporta su modelo de predicción de quiebra en razones financieras.” (Cáceres, 2015).

### 4.3 Marco Teórico

De acuerdo con la página de Investigación de Gerence.com el análisis financiero; “es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.” (Gerence.com, 2017)

En la misma dirección Carlos Alberto Prieto Hurtado en su obra Análisis Financiero del año 2010 plasma la importancia del análisis financiero, y sus diferentes aplicaciones y usos en el ámbito empresarial.

Gestiopolis en su página web menciona sobre el análisis financiero “La Administración Financiera en la empresa, considerada como una forma de la economía aplicada, es la planeación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así enfrentar los compromisos económicos presentes y futuros, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando su rentabilidad” (Gestiopolis, 2012).

Según Kother “... el análisis económico financiero es el estudio analítico de los balances generales, Estado de Pérdidas y Ganancias y de otra índole, de una empresa comercial, entre ellos mismos o en comparación con los de otras empresas, considerado útil para ayudar a la gerencia o como base para medir los riesgos de crédito e inversión, se prepara frecuentemente empleando razones (o relaciones) aceptadas, financieras y de las operaciones, que muestran ostensiblemente la situación y las tendencias”. (Gestiopolis, 2012)

## 5. METODOLOGÍA

### 5.1 Enfoque y alcance de la investigación

La investigación en la que se fundamenta este escrito es de tipo descriptiva pues “refiere o narra características o propiedades de un objeto, sujeto o situación específica” para este caso la empresa Solutions TYE, “sin emplear juicios de valor y en procura de altos niveles de objetividad”. (Gutiérrez, 2014)

La forma en que se adquiere la información base para esta investigación es de enfoque cualitativo pues el proyecto se basa en una realidad o concepto existente que es el análisis financiero y sus indicadores.

Se documentará las observaciones, y conocimientos del equipo de trabajo en el proceso de implementación con el fin de suministrar las averiguaciones necesarias sirviendo como base para un futuro análisis detallado de la información contable.

Como lo menciona el Dr. José Sopo (Sopo, 2013) en su seminario de investigación el tipo de investigación explicativo “Explica el comportamiento de una variable en función de otra(s); por ser estudios de causa-efecto requieren control y debe cumplir otros criterios de causalidad. El control estadístico es multivariado a fin de descartar asociaciones aleatorias, casuales o espurias entre la variable independiente y dependiente” (Pg. 1-2) La Investigación será básica de tipo explicativo, debido a que permanece en el marco teórico descrito en la investigación, parte de un conocimiento adquirido y busca su aplicación y utilización de dichos conocimientos. En la aplicación de estos conocimientos lo más importante de la investigación son las consecuencias producidas por el uso de las diferentes herramientas del análisis financiero SOLUTIONS T&E SAS.

## 5.2 Población

Para el presente proyecto de investigación la población es la empresa Solutions T&E S.A.S, ubicada en la ciudad de Funza, municipio de Cundinamarca

Hurtado y toro (1998), definen que: “población es el total de los individuos o elementos a quienes se refiere la investigación, es decir, todos los elementos que vamos a estudiar, por ello también se le llama universo. (p.79)”

Para este proyecto la muestra se encuentra en el uso del análisis vertical y horizontales además de los indicadores financieros en los informes contables de Solutions T&E S.A.S

Balestrini (2006), señala que: “una muestra es una parte representativa de la población, cuyas características deben producirse en ella, lo más exactamente posible. (p.141)”

### 5.3 Instrumentos

Los instrumentos a utilizar son; análisis financieros vertical, análisis financiero horizontal e indicadores financieros.

Análisis Horizontal; Lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia (restar). La fórmula sería  $P2-P1$ . (Polanco & Sinisterra, 2014)

Análisis Vertical; El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera. (Polanco & Sinisterra, 2014)

Razones Financieras; Es una relación entre 2 cuentas o grupo de cuentas del mismo estado financiero o de dos estados financieros Proporcionan al analista financiero una herramienta para obtener información de los estados financieros. Señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio. El análisis de razones de los estados financieros de una empresa es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia. (Polanco & Sinisterra, 2014) *Ver Anexo 1*

## 5.4 Procedimientos

La presente investigación se desarrolló en tres fases;

**Tabla 1.**

Primera Fase	Se reunió la información contable necesaria para el desarrollo del proyecto, respectivamente Balances Generales y Estados de Resultados.
Segunda Fase	Se realizó el análisis de la información obtenida de la empresa basado en los informes financieros, Blanca General y Estado de Resultados de los años fiscales 2016 y 2017. <i>(Ver Anexo 2)</i>
Tercera Fase	Se aplicaron los indicadores financieros expuestos en los instrumentos. <i>(Ver Anexo 3)</i>
Cuarta Fase	Unificación de la información obtenida.

*Fuente: Elaboración Propia.*

## 5.5 Análisis de Información

### 5.5.1 Balance General

**SOLUTIONS TYE SAS**  
**NIT 830.041.255-8**

**Balance General**

Activo	Año 2017	Representación	Variación		Año 2016	Representación
			\$	%		
Disponible						
Caja	18.214.833,00	5%	18.071.382,00	12598%	143.451,00	0%
Bancos	1.817.006,00	0%	55.477.922,00	-97%	57.294.928,00	16%
Cuentas de Ahorro	526.356,00	0%	-2.756.408,48	-84%	3.282.764,48	1%
Total Disponible	20.558.195,00	6%	40.162.948,48	-66%	60.721.143,48	17%
<b>Deudores</b>						
Clientes	3.770.383,00	1%	2.720.688,00	259%	1.049.695,00	0%
Anticipos de Impuestos	78.627.215,00	21%	-3.966.570,00	-5%	82.593.785,00	24%
Cuentas por cobrar Trabajadores	3.500.000,00	1%	0,00	0%	3.500.000,00	1%
Deudas de Difícil cobro	2.194.031,00	1%	0,00	0%	2.194.031,00	1%
Deterioro	-1.157.424,00	0%	-1.157.424,00	100%	0,00	0%
Total para Deudores	86.934.205,00	24%	-2.403.306,00	-3%	89.337.511,00	25%
<b>Inventarios</b>						
Materias primas	73.439.631,00	20%	0,00	0%	73.439.631,00	21%
Productos terminados	24.763.552,00	7%	15.422.852,00	165%	9.340.700,00	3%



**UNIMINUTO**  
Corporación Universitaria Minuto de Dios

Total para Inventarios	98.203.183,00	27%	15.422.852,00	19%	82.780.331,00	24%
Propiedad Planta y Equipo						
Maquinaria y Equipo	242.187.601,00	66%	68.902.155,00	40%	173.285.446,00	49%
Equipo de computación	7.626.632,00	2%	2.164.695,00	40%	5.461.937,00	2%
			-			
Depreciación Acumulada	-88.254.422,00	-24%	25.045.067,00	40%	-63.209.355,00	-18%
Total para Propiedad Planta y Equipo	161.559.811,00	44%	74.072.164,57	85%	87.487.646,43	25%
			-			
Valorizaciones	0,00	0%	31.033.485,00	-100%	31.033.485,00	9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>367.255.394,00</b>	<b>100%</b>	<b>15.895.277,09</b>	<b>5%</b>	<b>351.360.116,91</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Obligaciones Financieras</b>						
Compañías de financiamiento Comercial	40.988.399,00	22%	11.608.644,00	40%	29.379.755,00	14%
Total para Obligaciones Financieras	40.988.399,00	22%	11.608.644,00	40%	29.379.755,00	14%
<b>Cuentas por Pagar</b>						
			-			
Costos y Gastos por Pagar	71.070.575,00	39%	44.222.123,00	-38%	115.292.698,00	53%
Retención en la Fuente	1.336.069,00	1%	2.141.095,00	-266%	-805.026,00	0%
Retenciones y aportes de Nomina	817.600,00	0%	-8.062.587,00	-91%	8.880.187,00	4%
Acreedores Varios	904.000,00	0%	239.349,00	36%	664.651,00	0%
			-			
Total para Cuentas por Pagar	74.128.244,00	40%	49.904.266,00	-40%	124.032.510,00	57%
<b>Impuestos, Gravámenes y Tasas</b>						
Impuestos sobre las ventas por Pagar	55.369.676,00	30%	-3.187.450,09	-6%	52.182.225,91	24%
<b>Obligaciones Laborales</b>						
Cesantías Consolidadas	7.427.000,00	4%	0,00	0%	7.427.000,00	3%
Intereses sobre Cesantías	891.233,00	0%	0,00	0%	891.233,00	0%
Prima de Servicios	0,00	0%			0,00	0%
Vacaciones Consolidadas	4.636.603,00	3%	-2.231.636,00	-93%	2.404.967,00	1%
Total para Obligaciones Laborales	12.954.836,00	7%	-2.231.636,00	-21%	10.723.200,00	5%



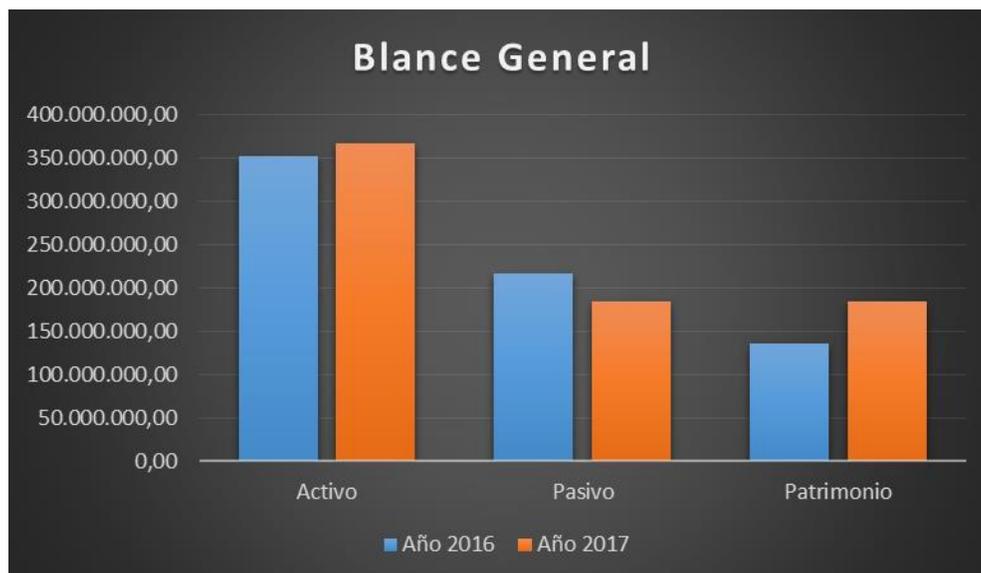
**UNIMINUTO**  
Corporación Universitaria Minuto de Dios

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>183.441.155,00</b>	100%	32.876.535,91	15%	<b>216.317.690,91</b>	100%
Patrimonio						
Capital Social						
Capital Suscrito y Pagado	90.000.000,00	49%	0,00	0%	90.000.000,00	67%
Total para CAPITAL SOCIAL	90.000.000,00	49%	0,00	0%	90.000.000,00	67%
Reservas						
Reservas Obligatorias	39.281.063,00	21%	0,00	0%	39.281.063,00	29%
Total para Reservas	39.281.063,00	21%	0,00	0%	39.281.063,00	29%
Revalorizaciones del Patrimonio						
Ajustes por Inflación	40.950.996,00	22%	40.033.365,00	4363%	917.631,00	1%
Total para Revalorización del Patrimonio	40.950.996,00	22%	40.033.365,00	4363%	917.631,00	1%
Resultados del Ejercicio						
Perdida del Ejercicio	-901.242,00	0%	42.483.897,00	-102%	41.582.655,00	31%
Total para resultados del Ejercicio	-901.242,00	0%	42.483.897,00	-102%	41.582.655,00	31%
Resultado de Ejercicios Anteriores						
Utilidades o Excedentes Acumulados	14.483.422,00	8%	82.255.830,00	-121%	-67.772.408,00	-50%
Total para Resultados de Ejercicios Anteriores	14.483.422,00	8%	16.550.063,00	-53%	31.033.485,00	
Superávit	0,00				-36.738.923,00	-27%
<b>Total para PATRIMONIO</b>	<b>183.814.239,00</b>	100%	48.771.813,00	36%	<b>135.042.426,00</b>	100%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>367.255.394,00</b>		15.895.277,09	5%	<b>351.360.116,91</b>	

Durante un análisis y/o diagnóstico financiero en las empresas se considera como uno de los procedimientos que se utilizan para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

La empresa SOLUTIONS TYE presenta la siguiente información suministrada por sus estados financieros los cuales podemos apreciar en los anexos del proyecto

**Gráfica 1 Balance General**



*Fuente: Elaboración Propia*

Podemos apreciar que sus activos han presentado un incremento (año 2017) en comparación con el periodo inmediatamente anterior (año 2016), remitiéndonos al balance general encontramos que este incremento obedece a varias fluctuaciones en los diferentes rubros que conforman el activo, los más significativos son el incremento en caja, deudores y propiedad plata y equipo, como lo evidencia en análisis horizontal de balance.

**Gráfica 2 Activo SOLUTIONS TYE SAS**



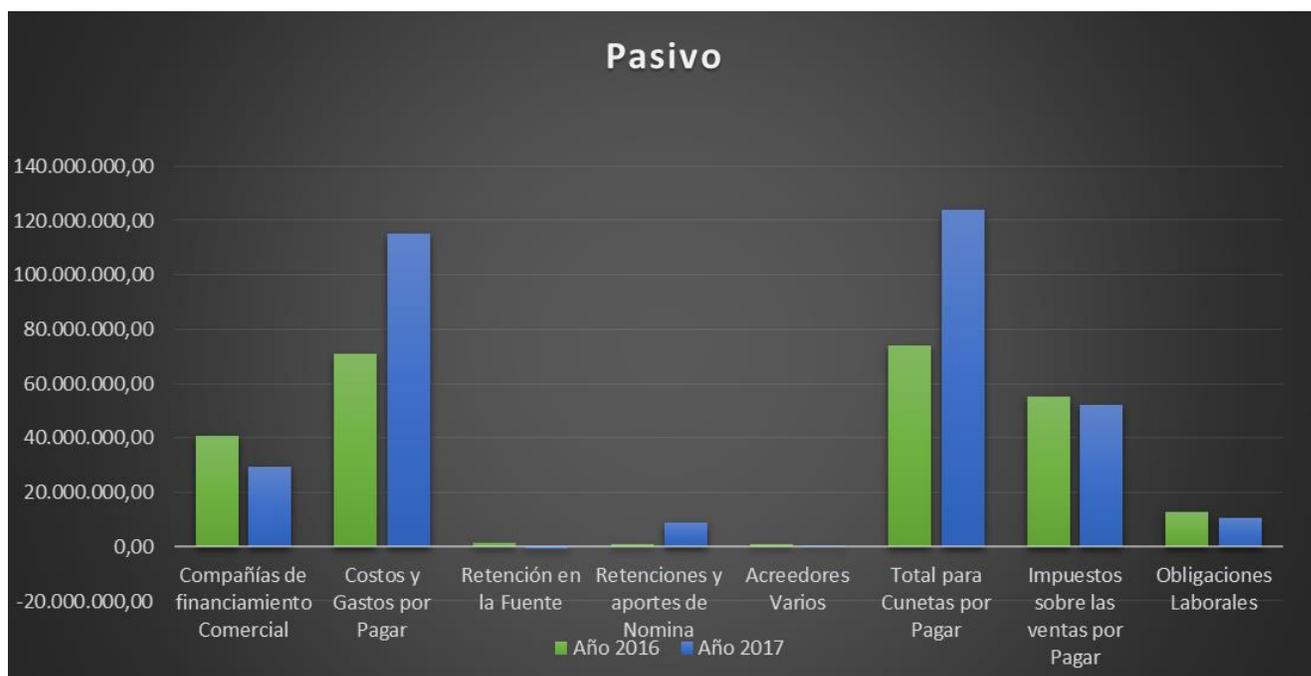
*Fuente: Elaboración Propia*

Aunque es positivo que la empresa cuente con un activo importante, se debe tener en cuenta los posibles peligros o desventajas que trae incrementar algunas cuentas, por ejemplo; al contar con una cantidad significativa de dinero en caja es posible que se fomente el desvío o el mal manejo del efectivo, se deben aprovechar al máximo las herramientas que suministran los bancos como lo son transferencias y cheques o cualquier otro medio de pago electrónico, de esta manera el flujo de efectivo será más controlado y visible a ojos de la administración, identificando sus gastos y la manera en la que el dinero está rotando en la compañía. En el caso de los deudores, aunque muchas veces la forma de atraer más clientes es la de fomentar el pago a crédito, es importante que se vigile y se tenga un buen control de las personas naturales y jurídicas a las cuales se les otorgara mercancía a crédito, aunque no se evidencia un crecimiento de la cuenta “deudas de difícil cobro” lo ideal es que esta cuenta se encuentre en \$0 sin embargo cabe destacar que su porcentaje de crecimiento no es muy significativo en la totalidad del activo.

Propiedad planta y equipo sufrió un incremento importante debido a la transición de las normas nacionales a las NIIF, ya no se contempla el rubro de “valorizaciones”, este se traslada a cada uno de los activos allí relacionados.

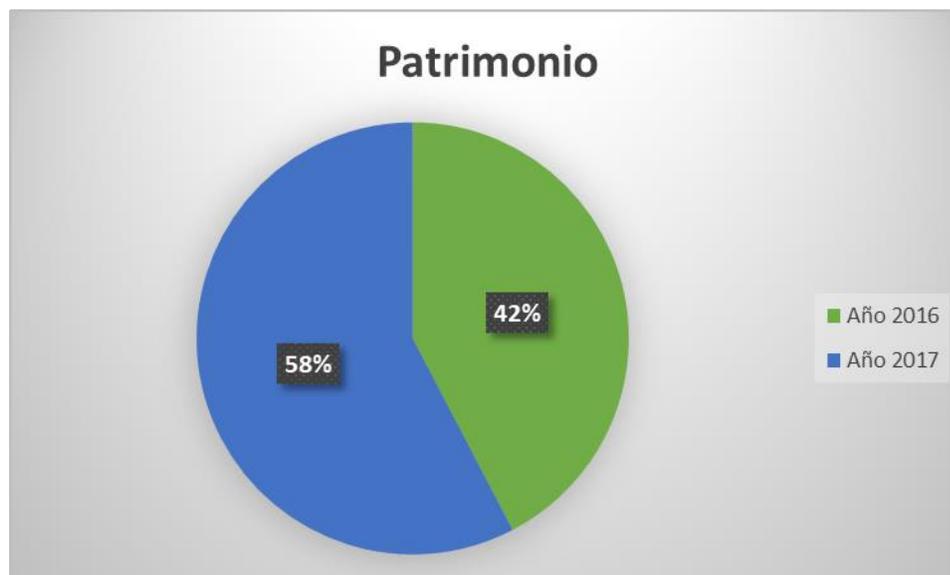
Como se observó en la gráfica 1, el pasivo sufrió una disminución comparando los años 2016 y 2017, si nos trasladamos al balance general el cambio más significativo lo tuvo la cuenta “costos y gastos por pagar”, esto quiere decir que la compañía, aunque disminuyó sus obligaciones no debilitó su activo como se observó en la gráfica 2

**Gráfica 3 Pasivo SOLUTIONS TYE SAS**



*Fuente: Elaboración Propia*

**Gráfica 4 Patrimonio SOLUTIONS TYE SAS**



Fuente: Elaboración Propia

**Gráfica 5 Financiación del Activo**



Fuente: Elaboración Propia



En comparación con el año 2016, en el 2017 el patrimonio tuvo un incremento significativo del 36% (según el análisis horizontal), además de esto, el porcentaje de financiación de los activos tuvo una nivelación considerable en relación con el patrimonio, la empresa en el año 2016 estaba soportando más sus activos con el patrimonio, en el 2017 el patrimonio incremento llegando casi a un 50/50 de participación en la financiación haciendo más sólido el capital de la entidad.

## 5.5.2 Estado de Resultados

### SOLUTIONS TYE SAS NIT 830.041.255-8

#### Estado de Resultados

		Representación	Variación			Representación
			\$	%		
Ingresos						
Operacionales						
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	787.476.720,00	96,3%	-89.963.491,00	-10%	877.440.211,00	99,5%
<b>Total para OPERACIONALES</b>	<b>787.476.720,00</b>	96,3%	<b>-89.963.491,00</b>	<b>-10%</b>	<b>877.440.211,00</b>	99,5%
No Operacionales						
Financieros	1.994,00	0,0%	-33.229,00	-94%	35.223,00	0,0%
Recuperaciones	30.331.760,00	3,7%	29.589.223,00	3985%	742.537,00	0,1%
Diversos	7.817,00	0,0%	-3.432.619,00	-100%	3.440.436,00	0,4%
<b>Total para NO OPERACIONALES</b>	<b>30.341.571,00</b>	3,7%	<b>26.123.375,00</b>	<b>619%</b>	<b>4.218.196,00</b>	0,5%
<b>Total para Ingresos</b>	<b>817.818.291,00</b>	100,0%	<b>-63.840.116,00</b>	<b>-7%</b>	<b>881.658.407,00</b>	100,0%
Gastos						
Operaciones de Administración						
Impuestos	3.426.083,00	2,2%	3.252.807,00	1877%	173.276,00	0,3%
Servicios	20.545.605,00	13,2%	10.445.605,00	103%	10.100.000,00	15,3%
Gastos Legales	1.194.200,00	0,8%	80.800,00	7%	1.113.400,00	1,7%
Depreciaciones	19.667.715,00	12,6%	-4.733.924,00	-19%	24.401.639,00	36,9%
Diversos	78.873.445,00	50,6%	54.564.279,00	224%	24.309.166,00	36,7%
Provisiones	471.342,00	0,3%	471.342,00	100%	0,00	0,0%
<b>Total para OPERACIONALES DE ADMINISTRACION</b>	<b>124.178.390,00</b>	79,7%	<b>64.080.909,00</b>	<b>107%</b>	<b>60.097.481,00</b>	90,8%
No Operacionales						
Financieros	10.967.702,00	7,0%	7.652.661,00	231%	3.315.041,00	5,0%



**UNIMINUTO**  
Corporación Universitaria Minuto de Dios

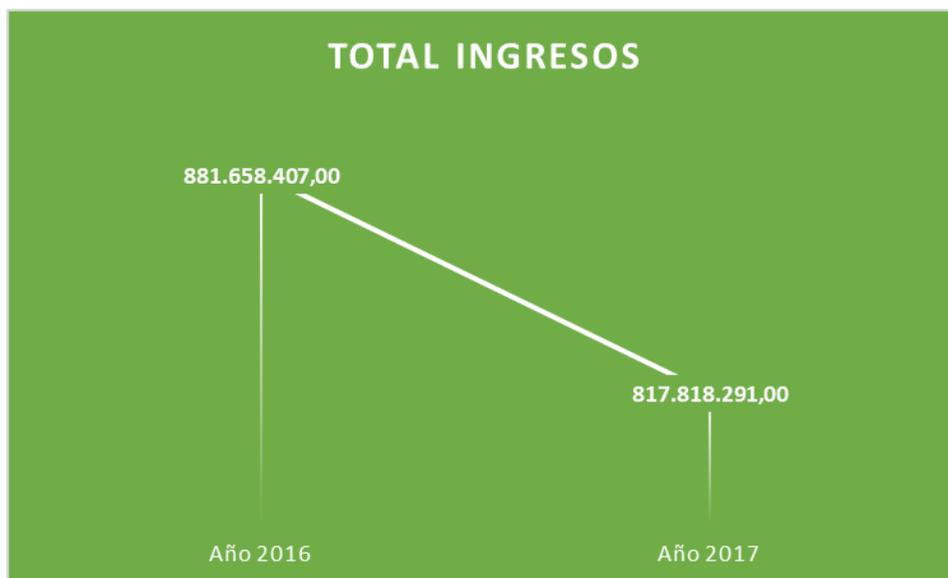
Gastos Extraordinarios	18.645.064,00	12,0%	15.891.335,00	577%	2.753.729,00	4,2%
Gastos Diversos	1.118,00	0,0%	1.094,00	4558%	24,00	0,0%
<b>Total para NO OPERACIONALES</b>	<b>29.613.884,00</b>	19,0%	23.545.090,00	388%	<b>6.068.794,00</b>	9,2%
Impuesto de renta y Complementarios						0,0%
Impuesto de Renta	2.038.000,00	1,3%	2.038.000,00	N/A	0,00	0,0%
Total para Impuesto de Renta y Complementarios	2.038.000,00	1,3%	2.038.000,00	N/A	0,00	0,0%
<b>Total para GASTOS</b>	<b>155.830.274,00</b>	100,0%	89.663.999,00	136%	<b>66.166.275,00</b>	100,0%
Compras						
De materias Primas	190.404.690,00	100,0%	-595.647.629,00	-76%	786.052.319,00	100,0%
Total para COMPRAS	190.404.690,00	100,0%	-595.647.629,00	-76%	786.052.319,00	100,0%
<b>Total para COSTO DE VENTAS</b>	<b>190.404.690,00</b>	100,0%	-595.647.629,00	-76%	<b>786.052.319,00</b>	100,0%
Costos de Producción o de Operación						
Mano de Obra Directa	162.645.052,00	34,4%	161.958.952,00	23606%	686.100,00	67,1%
<b>Total para MANO DE OBRA</b>	<b>162.645.052,00</b>	34,4%	161.958.952,00	23606%	<b>686.100,00</b>	67,1%
Costos Indirectos						
Gastos de Personal	0,00	0,0%	0,00	N/A	0,00	0,0%
Arrendamientos	57.930.927,00	12,3%	57.930.927,00	N/A	0,00	0,0%
Servicios	198.497.742,00	42,0%	198.161.912,00	59007%	335.830,00	32,9%
Gastos Legales	10.400,00	0,0%	10.400,00	N/A	0,00	0,0%
Mantenimiento	420.621,00	0,1%	420.621,00	N/A	0,00	0,0%
Adecuaciones	9.000,00	0,0%	9.000,00	N/A	0,00	0,0%
Diversos	52.969.827,00	11,2%	52.969.827,00	N/A	0,00	0,0%
<b>Total para COSTOS INDIRECTOS</b>	<b>309.838.517,00</b>	65,6%	309.502.687,00	92161%	<b>335.830,00</b>	32,9%
<b>Total para COSTOS DE PROCUCION O DE OPERACIÓN</b>	<b>472.483.569,00</b>	100,0%	471.461.639,00	46134%	<b>1.021.930,00</b>	100,0%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>0,00</b>		-28.417.883,00	N/A	<b>28.417.883,00</b>	
<b>Perdida del Ejercicio</b>	<b>-900.242,00</b>		-900.242,00	N/A	<b>0,00</b>	

**Gráfica 6 Ingresos**



*Fuente: Elaboración Propia*

**Gráfica 7 Ingresos Totales**



*Fuente: Elaboración Propia*

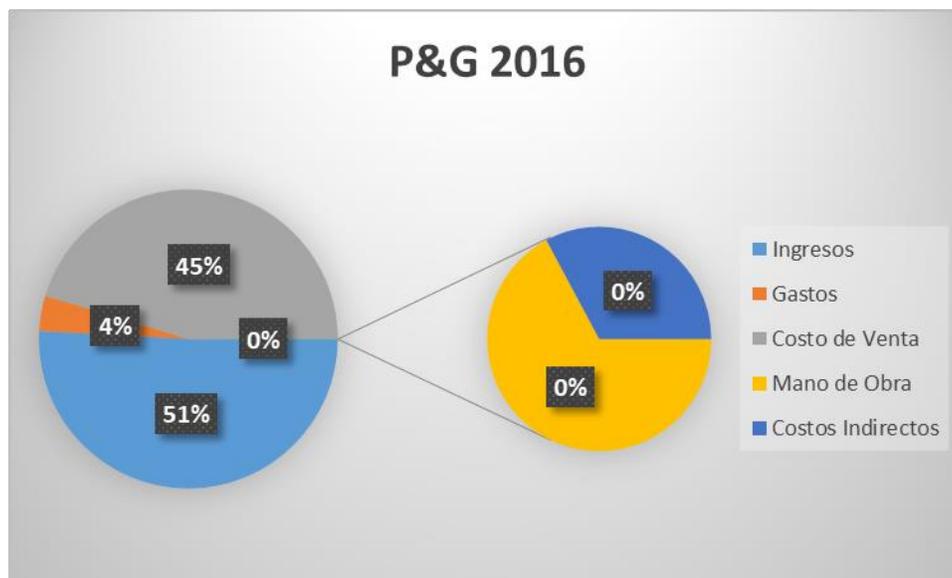
El P&G nos muestra el resultado de las actividades económicas durante un periodo determinado o específico, para este caso podemos ver la comparación de los periodos 2016 y 2017 de la empresa Solutions TYE SAS, se puede apreciar en la gráfica 6 que los ingresos operacionales disminuyeron en el año 2017 un 10% lo que nos demuestra que las ventas no fueron tan exitosas como en el año anterior, por otro lado los ingresos no operacionales aumentaron por más de 26 millones correspondientes a las recuperaciones que se generaron durante la convergencia de las normas nacionales a las internacionales.

**Gráfica 8 P&G 2017**



*Fuente: Elaboración Propia*

**Gráfica 9 P&G 2016**



Fuente: Elaboración Propia

El estado de pérdidas y ganancias nos muestra los diferentes factores que tuvieron protagonismo en el ejercicio, los cambios más significativos que se pueden apreciar son el incremento en la mano de obra y los costó indirectos.

**Gráfica 10 Costos y Gastos**



Fuente: Elaboración Propia

## 6. RESULTADOS

### 6.1 Indicadores de Liquidez

La liquidez se define como la capacidad que tiene la organización de saldar las obligaciones que ha adquirido a corto plazo a medida que éstas se vencen. Se refiere no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo. (Castro, 2018)

*Tabla 1 Indicadores de Liquidez*

Indicador	Formula	Definición e Interpretación
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Indica cual es la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. La división del activo corriente entre el pasivo corriente, permite saber cuántos activos corrientes se tienen para cubrir o respaldar los pasivos exigibles a corto plazo.
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Muestra la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones corrientes, sin tener en cuenta la venta de sus existencias, lo cual sería solo con los saldos de efectivo, el producido de las cuentas por cobrar, las inversiones temporales y otros activos de fácil liquidación, que sea diferente a los inventarios.
Capital Neto de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Permite evidenciar el monto de dinero que le quedaría a la empresa, luego de haber pagado los pasivos de corto plazo, lo cual hará posible la toma de decisiones de inversión temporal por parte de la Gerencia.

*Fuente: Elaboración Propia con base en (Castro, 2018)*

<b>Razón Corriente</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
1,62	2,0

Este indicador refleja que por cada peso que la empresa debe a corto plazo cuenta para el año 2016 con 1,62 pesos (o activos corrientes) para respaldar sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Como se puede observar en el 2017 la razón resultante es mayor que en el periodo anterior, determina una mayor solvencia y capacidad de pago de la empresa con relación a sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, el resultado del año 2016 por encima de 1, garantiza que los activos en un momento dado puedan generar un flujo de efectivo constante que le asegure a la compañía el cumplimiento oportuno de sus obligaciones.

<b>Prueba Acida</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
1,24	1,5

Muestra la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones corrientes, sin tener en cuenta la venta de sus existencias, este indicador da como resultado para el año 2016 1,24 activos como el efectivo de fácil realización están disponibles para suplir las deudas a corto plazo, sin tener que recurrir a la venta de inventarios. La relación ideal es; por cada 1 peso que se deba se tenga 1 peso para respaldar esta obligación, en este caso la empresa cuenta por ahora con los activos como el efectivo, inversiones y cartera para suplir sus deudas sin llegar a la opción de vender sus inventarios, de 2016 a 2017 aumento en 0,23 el indicador lo que le da mayor solidez a este indicador.

<b>Capital Neto de Trabajo</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
135.042.426,00	183.814.239,00

Este indicador permite evidenciar el valor que le quedaría a la empresa luego de haber pagado sus pasivos de corto plazo. Se puede observar en la tabla anterior que durante los periodos 2016 y 2017 la empresa no presenta déficit de capital de trabajo ya que las exigencias de los pasivos corrientes no alcanzan a superar los activos corrientes, esto quiere decir que la compañía se encuentra lejos de tener un riesgo de iliquidez.

## 6.2 Administración de Activos

*Tabla 2 Administración de Activos*

Indicador	Formula	Definición e Interpretación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costos de Venta}}{\text{Inventarios}}$	<p>La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. La rotación de inventarios permite identificar cuántas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido). Con ello determinamos la eficiencia en el uso del capital de trabajo de la empresa.</p>
Rotación Cartera	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Anuales}/360}$	<p>La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes. La rotación de cartera nos permite identificar cuánto tiempo nos tomar recuperar las ventas a crédito que hemos realizado, un dato importante, por cuanto estamos financiando a nuestros clientes y eso tiene un costo financiero.</p>
Rotación Activos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Netos}}$	<p>La rotación de activos es uno de los indicadores financieros que le dicen a la empresa que tan eficiente está siendo con la administración y gestión de sus activos. La rotación de activos se da en días, es decir que la rotación de los activos está diciendo cada cuántos días los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo.</p>



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

*Fuente: Elaboración Propia con base en (Gerencie, 2017)*

<b>Rotación de Inventarios</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
9,50	1,94

Este indicador permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Se puede observar en la tabla anterior que durante los periodos 2016 y 2017 la empresa presento una rotación muy diferente, para el 2016 existía un movimiento del inventario mucho mayor que el 2017 (7,52 veces más) lo que quiere decir que la empresa en el primer periodo utilizo menos recursos para mantener sus inventarios, en el 2017 hay que considerar cuál de los recursos tenidos durante este periodo son innecesarios o son ociosos, de esta forma la empresa podrá disminuir sus costos pues entre menor sea el tiempo de estancia de las mercancías en bodega, menor será el Capital de trabajo invertido en los inventarios.

<b>Rotación Cartera</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
0,43	1,66

Este indicador permite determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, durante el periodos 2016 y 2017 la empresa presento una rotación de cartera en aumento, para el 2016 existía un cobro más oportuno a los clientes que en el 2017 (1,23 veces más) esto quiere decir que las estrategias de cobro se están tornando ineficientes, los costos financieros de la empresa aumentan al financiar por más tiempo a sus clientes, esto no beneficia en nada a la sociedad, porque a mayores costos menor será la utilidad.

<b>Rotación Activos</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
2,51	2,23

Aunque el resultado no es el todo negativo, tampoco es positivo. Los activos están tardando en un promedio de 2,37 veces en convertirse en efectivo, demoran 152 días para convertirse en un activo de fácil realización. Se debe identificar cada uno de los activos para enfocarse en estrategias que logren que cada uno de los ítems que componen el activo roten de una forma más eficiente generándole a la empresa mayor solidez económica.

### 6.3 Administración de Deudas

*Tabla 3 Administración de Deudas*

Indicador	Formula	Definición e Interpretación
Razón de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. En este indicador es importante evaluar en qué pasivos tiene la compañía la mayor participación, evaluando así el nivel de riesgo de la compañía. Este indicador determina que por cada peso que la empresa tiene invertido en activos, \$ han sido financiados por los acreedores (Bancos, proveedores, empleados).
Endeudamiento Financiero	$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$	Determina el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.
Concentración de las Obligaciones Financieras	$\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Pasivo Total}}$	Determina qué porcentaje del total de pasivos corresponde a deuda financiera.



**UNIMINUTO**  
Corporación Universitaria Minuto de Dios

--	--	--

*Fuente: Elaboración Propia con base en (Gestiopolis, 2002)*

<b>Razón de Endeudamiento</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
62%	50%

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa., durante el periodos 2016 y 2017 la empresa presenta un nivel en este indicador en promedio de un 56% de participación de los acreedores sobre los activos, es decir que los bancos o las diferentes entidades de financiación son dueñas de más de la mitad de los activos, aunque el porcentaje supera la el 50% no es razón para entender que la entidad se encuentra en un nivel de riesgo, hay que relacionar este indicador con los demás, por ejemplo los niveles de liquidez indican que la empresa cuenta con la solidez necesaria para suplir sus pasivos, dando a entender que no es grave o relevante el que está razón de como resultado más de la mitad de los activos.

<b>Endeudamiento Financiero</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
3%	5%

Este indicador determina el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo. Durante los periodos 2016 y 2017 refleja un promedio de representación del 4% de las ventas totales de la compañía. El nivel de endeudamiento influye también sobre este indicador junto con las ventas netas, las deudas tuvieron un incremento del 40% según el análisis horizontal y sus ventas disminuyeron un 10%. Estos dos factores dan como resultado un incremento del 2% en este indicador.

<b>Concentración de las Obligaciones Financieras</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
14%	22%

Este indicador determina qué porcentaje del total de pasivos corresponde a deuda financiera. Su resultado confirma la razón financiera antes vista. La entidad aumento en un 18% la representación de las obligaciones financieras sobre sus deudas totales.

## 6.4 Rentabilidad

Las razones financieras de rentabilidad son aquellas que permiten evaluar las utilidades de la empresa respecto a las ventas, los activos o la inversión de los propietarios.

Rentabilidad: cualidad de un negocio de proporcionar un rendimiento atractivo, es decir la ganancia o utilidad que produce una inversión.

*Tabla 4 Rentabilidad*

Indicador	Formula	Definición e Interpretación
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Mide el beneficio que se adquiere por cada unidad económica de venta, es decir, la capacidad para controlar sus costos.
Rendimiento sobre los activos totales (RAT)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	Indicador que muestra la productividad de activos.

Fuente: Elaboración Propia con base en (Moncayo, 2015)

<b>Margen de utilidad</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
3,2%	-0,1%

Este indicador mide el beneficio que se adquiere por cada unidad económica de venta, es decir, la capacidad para controlar sus costos. Como se puede apreciar durante el año 2016 el control y el manejo administrativo de sus costos, gastos y demás variables que influyen en el ejercicio económico fueron controladas de forma “buena”, a diferencia del año 2017 en el cual se perdió este control y este “buen” manejo de los costos dando como perdida de utilidad en este periodo, según el análisis horizontal del P&G las utilidades disminuyeron en -27 millones, vemos en un incremento en sus costos y gastos desbordado, provocando este resultado negativo en el margen de utilidad.

<b>Rendimiento sobre los activos totales (RAT)</b>	
<b>Año 2016</b>	<b>Año 2017</b>
8,1%	-0,2%

Este indicador muestra la productividad de activos, al igual que el indicador anterior la empresa durante el año 2017 da como resultado un valor negativo para la sociedad. Sus activos no están generando el rendimiento suficiente para aportarle al funcionamiento de la compañía lo necesario para que su objetivo económico se cumpla.

## 7. CONCLUSIONES

El análisis financiero en las compañías es una herramienta indispensable a la hora de tomar decisiones de inversión o ejecución, como un préstamo bancario, inversiones a corto y largo plazo, entre otras. El buen uso de esta herramienta brinda a la administración las averiguaciones pertinentes que contribuya a la ejecución de su capital de trabajo.

Para este trabajo se realizó el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la compañía Solutions TYE identificando las cuentas que sufrieron mayor cambio del año 2016 al 2017 las cuales representan más de un 70% de la totalidad de su estructura contable, se realizó un análisis de las implicaciones de estas fluctuaciones, también se estudiaron las diferentes razones financieras relacionando sus resultados con el análisis de sus estados financieros realizado previamente. En conclusión, la entidad debe prestar más atención a sus costos, durante el último año fueron tan altos que evitaron que la entidad generara algún tipo de utilidad, es importante que las estrategias en ventas sean más eficaces puesto que este rubro también sufrió una disminución considerable.

La entidad debe estar más acorde a los cambios y movimientos de la economía, debe ser innovadora y aprender de la mano con la administración a mejorar el manejo de sus recursos.

## 8. RECOMENDACIONES

- ✓ Aunque la empresa cuenta con liquidez para cubrir sus pasivos a corto plazo, es importante prestar atención al manejo del efectivo, el incremento en caja fue muy llamativo, el tener demasiado efectivo disponible hace más difícil el control de los costos y gastos, echo que hubiese podido ocurrir pues el P&G evidencia un aumento desbordado de estos rubros.
- ✓ De la mano con el punto anterior, se debe lograr una mejor eficiencia de la administración y gestión de los demás activos, si revisamos el aumento en el “producto terminado” en comparación con el año inmediatamente anterior podremos intuir que el aumento en los costos y gastos se pudo prever. La administración debe hacer que sus líneas de producción sean más eficientes y que vayan de la mano con un programa basado en la demanda existente elaborado de la mano con el departamento de ventas.
- ✓ Gestionar la financiación de la empresa, no se debe poner en riesgo el capital de trabajo, las deudas deben tener una justificaron de peso.

Todas estas recomendaciones, su finalidad es la de buscar maximizar las utilidades de la compañía, se espera que la administración tome en cuenta las diferentes averiguaciones contenidas en el proyecto y que hagan del periodo 2018 un año más saludable financieramente para la entidad.

## 9. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ACTUALICESE. (26 de 02 de 2015). *ACTUALICESE*. Obtenido de ACTUALICESE:

<https://actualicese.com/2015/02/26/definicion-de-indicadores-financieros/>

Cáceres, J. C. (2015). *repository*. Obtenido de repository:

[http://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1090/MFC\\_399.pdf?sequence=2&isAllowed=y](http://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1090/MFC_399.pdf?sequence=2&isAllowed=y)

Castro, L. F. (02 de 04 de 2018). *Rankia*. Obtenido de Rankia:

<https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>

CCB. (05 de 2014). *Cámara de comercio de Bogota*. Obtenido de Cámara de comercio de

Bogota: <https://www.ccb.org.co/Preguntas-frecuentes/Camara-de-Comercio-de-Bogota>

CONGRESO DE LA REPÚBLICA . (13 de 12 de 1990). *Ministerio de Educacion*

*Nacional*. Obtenido de Ministerio de Educacion Nacional:

[https://www.mineducacion.gov.co/1621/articles-104547\\_archivo\\_pdf.pdf](https://www.mineducacion.gov.co/1621/articles-104547_archivo_pdf.pdf)

Gerence.com. (05 de 10 de 2017). *Gerence.com*. Obtenido de Gerence.com:

<https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

Gerencie. (08 de 10 de 2017). *Gerencie.com*. Obtenido de Gerencie.com:

<https://www.gerencie.com/rotacion-de-activos.html>

Gestiopolis. (14 de 01 de 2002). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestiopolis:

<https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-endeudamiento/>

Gestiopolis. (2012). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestiopolis:

<https://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>

Gutiérrez, S. J. (28 de 06 de 2014). *Blogspot*. Obtenido de Blogspot:

<http://sanjahingu.blogspot.com.co/2014/01/metodos-tipos-y-enfoques-de.html>

MINHACIENDA. (02 de 2018). *Ministerio de Hacienda y Credito Pblico*. Obtenido de

Ministerio de Hacienda y Credito Pblico:

[http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/faces/Ministerio/AcercaMinisterio/Historia?\\_adf.ctrl-state=c5t6fz181\\_4&\\_afLoop=2084422728269604#!](http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/faces/Ministerio/AcercaMinisterio/Historia?_adf.ctrl-state=c5t6fz181_4&_afLoop=2084422728269604#!)

Moncayo, C. (27 de 08 de 2015). *Instituto Nacional de Contadores Publicos*. Obtenido de Instituto Nacional de Contadores Publicos: <https://www.incp.org.co/cuales-son-las-razones-financieras-de-rentabilidad/>

Montes Gutiérrez, I. C., Cardona Acevedo, M., & Cano Gamboa, C. A. (7 de 03 de 2008). *Instituto de Estudios Urbanos*. Obtenido de Instituto de Estudios Urbanos: <https://www.institutodeestudiosurbanos.info/eventos/seminarios-de-investigacion-urbano-regional-aciur/memorias-vii-seminario-aciur-2008/mesa-1/158-el-mundo-financiero-en-colombia-analisis-y-dinamica-en-el-sector-empresarial/file>

Poito, A. (2015). *Scribd*. Obtenido de Scribd: <https://es.scribd.com/doc/48136961/ANALISIS-DE-LOS-ESTADOS-FINANCIEROS>

Polanco, L., & Sinisterra, G. (16 de 10 de 2014). *Escolme*. Obtenido de Escolme: [http://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/finaciero\\_cartera/contenido\\_u2.pdf](http://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/finaciero_cartera/contenido_u2.pdf)

Sopo, J. (15 de 04 de 2013). *Niveles de Investigacion*. Obtenido de Niveles de Investigacion: <file:///C:/Users/Solutions%20T&E/Downloads/Niveles%20de%20Investigaci%C3%B3n.pdf>

SUPERSOCIEDADES. (02 de 2018). *La Superintendencia de Sociedades*. Obtenido de La Superintendencia de Sociedades: [https://www.supersociedades.gov.co/nuestra\\_entidad/SitePages/QuienesSomos.aspx](https://www.supersociedades.gov.co/nuestra_entidad/SitePages/QuienesSomos.aspx)