

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá



**Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá**

Aris Marinela Rojas Ramos

Leidy Viviana Bernal Arévalo

Diana Maritza Barrera Cerquera

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Rectoría Virtual y a Distancia

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

PROGRAMA Especialización en Gerencia Financiera

Agosto de 2022

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

**Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá**

Aris Marinela Rojas Ramos

Leidy Viviana Bernal Arévalo

Diana Maritza Barrera Cerquera

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

Asesor

Campo Elías López Rodríguez

Doctorando en Psicología del Consumidor

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Rectoría Virtual y a Distancia

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

Especialización en Gerencia Financiera

Agosto de 2022

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Dedicatoria

Dedico este trabajo a Dios quien me brinda la fortaleza y oportunidad para poder pertenecer a la institución Uniminuto, a los profesores quienes hacen parte vital para mi aprendizaje, a mi familia, amigos y compañeros por ser el apoyo durante mi proceso educativo ya que sin ellos no hubiera logrado satisfactoriamente concluir mis estudios siendo una de mis metas y sueños.

DIANA MARITZA BARRERA CERQUERA

Este trabajo de grado va dedicado a Dios por bendecirme en cada paso de este camino lleno de oportunidades y a mi familia por ser una motivación y acompañarme en cada uno de los retos que he enfrentado, pero especialmente a mi madre entrego los resultados de logros obtenidos con esfuerzo y dedicación gracias a su apoyo incondicional.

ARIS MARINELA ROJAS RAMOS

Este trabajo está dedicado primeramente a Dios por ser quien día a día guía mis pasos, a mi familia en especial mi mamá y mi esposo quienes son los que en todo momento me brindan su apoyo, a mi hija por quien me motivo en todo momento para salir adelante y dar lo mejor de mí y a la institución y sus docentes por el conocimiento y aprendizaje adquirido para culminar exitosamente mis estudios para poder ponerlos en práctica en un futuro.

LEIDY VIVIANA BERNAL AREVALO

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Agradecimientos

En primer lugar, agradecemos a Dios por guiarnos y acompañarnos en este escalón de nuestras vidas. También queremos agradecer a nuestro tutor Campo Elías López, quien con sus conocimientos y apoyo nos guio a través de cada una de las fases de este proyecto para alcanzar los resultados esperados. Por último, agradecemos a la Corporación Universitaria Minuto de Dios, por brindarnos los recursos y herramientas necesarias para llevar a cabo el proceso de la investigación, ya que sin ese apoyo incondicional no hubiese sido posible la culminación de este proyecto, muchas gracias a todos.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Contenido

1. Problema.....	15
1.1 Descripción del problema.....	15
1.2 Pregunta de investigación.....	17
2. Justificación	18
3. Objetivos.....	21
3.1 Objetivo general	21
3.2 Objetivos específicos.....	21
4. Marco de referencia	22
4.1 Marco teórico	22
4.2 Marco legal.....	26
5. Metodología.....	27
5.1 Alcance de la investigación.....	27
5.2 Enfoque metodológico	28
5.3 Instrumentos	29
5.4 Procedimientos	33
5.5 Análisis de información.	34
5.6 Consideraciones éticas	35
6. Resultados.....	36
6.1 Diagnóstico.....	36
6.2 Relación de hallazgos.....	39
6.3 Razones financieras.....	51
6.4 análisis de los resultados la situación financiera.....	66
6.5 Propuesta para el mejoramiento de financiamiento e inversión de la empresa.....	69

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

7.	Conclusiones.....	71
8.	Recomendaciones	74
9.	Referencias bibliográficas	76

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Lista de tablas

Tabla 1. Estado de Situación Financiera Análisis Horizontal años 2021 – 2020 – 2019.	40
Tabla 2. Estado de Situación Financiera Análisis Vertical años 2021 – 2020 – 2019.....	42
Tabla 3. Cuentas por cobrar año 2020 - 2021	46
Tabla 4. Estado de Resultados años 2021- 2020 y 2019.....	47
Tabla 5. Flujo de Efectivo años 2021- 2020 y 2019	48
Tabla 6. Indicadores de liquidez año 2021.....	51
Tabla 7. Indicadores de liquidez 2020	54
Tabla 8. Indicadores financieros empresa Aguas Arco Iris años 2021, 2020, 2019	57

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Lista de figuras

Figura 1. Mapa de ubicación municipio de Macanal Boyacá	17
Figura 2. Utilidades y activos de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	20
Figura 3. Flujograma del levantamiento de la información para la estructura financiera de la empresa.	31
Figura 4. Activo Pasivo y Patrimonio años 2021- 2020 y 2019	45
Figura 5. Cuentas por cobrar años 2021- 2020	46
Figura 6. Razón corriente 2021	52
Figura 7. Prueba acida 2021	53
Figura 8. Razón corriente año 2020	55
Figura 9. Prueba acida año 2020	56
Figura 10. Rotación de inventarios empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	58
Figura 11. Rotación cuentas por cobrar empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	59
Figura 12. Rotación de activo circulante empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	60
Figura 13. Rotación de activo total empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	61
Figura 14. Razón de la deuda empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	62
Figura 15. Margen de utilidad empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	63
Figura 16. Días de rotación de cartera empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	64
Figura 17. Retorno de la inversión empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	65
Figura 18. Rentabilidad financiera empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021	66

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Lista de anexos

Anexo 1. Carta de solicitud de información documental a la empresa Agua Arco Iris de Macanal
Boyacá.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Resumen

Las finanzas corporativas son un pilar fundamental en una organización, porque tienen como finalidad, alcanzar los objetivos en materia financiera, ya que es la aplicación adecuada de fondos y el proceso de evaluar ventajas potenciales del uso frente al costo de fuentes alternativas, lo cual depende de las decisiones de financiamiento e inversión tomadas por la empresa, por ende, el objetivo general frente a esta investigación es desarrollar una propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá. Para alcanzar este objetivo se generó un alcance metodológico descriptivo con un enfoque cualitativo de tipo descriptivo la cual permite conocer la situación financiera que presenta la empresa. La técnica utilizada fue el estudio de caso para analizar la información documental de los estados financieros correspondientes a los periodos 2019, 2020, 2021 de la empresa Agua Arco Iris. El resultado más importante radica a partir del año 2020 evidenciándose en el análisis financiero un impacto negativo, sumándole a esto, la aparición de la pandemia covid-19, lo cual afectó de manera desfavorable la situación financiera de la empresa. Se concluye consolidar una propuesta para el mejoramiento de financiación e inversión en la empresa Agua Arco Iris, mediante la planificación estratégica financiera, con el fin de prever las necesidades de fondo y la correcta utilización de los recursos financieros como una ventaja sostenible para la empresa.

Palabras claves: Finanzas corporativas, planificación estratégica, gerencia financiera.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Abstract

Corporate finance is a fundamental pillar in an organization, because its purpose is to achieve the objectives in financial matters, since it is the proper application of funds and the process of evaluating potential advantages of the use versus the cost of alternative sources, which depends on the financing and investment decisions made by the company, therefore, the general objective of this research is to develop a proposal for the improvement of the financing and investment of the company Agua Arco Iris of the municipality of Macanal Boyacá. In order to achieve this objective, a descriptive methodological scope was generated with a qualitative approach of descriptive type which allows to know the financial situation of the company. The technique used was the case study to analyze the documentary information of the financial statements corresponding to the periods 2019, 2020, 2021 of the company Agua Arco Iris. The most important result lies in the year 2020, evidencing in the financial analysis a negative impact, adding to this, the appearance of the pandemic covid-19, which adversely affected the financial situation of the company. It is concluded to consolidate a proposal for the improvement of financing and investment in the company Agua Arco Iris, through the financial strategic planning, in order to foresee the financial needs and the correct use of financial resources as a sustainable advantage for the company.

Keywords: Corporate finance, strategic planning, financial management.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Introducción

El financiamiento para las empresas es de los temas más comentados en el mundo empresarial; el crecimiento y, en ocasiones subsistencia, da una alta relevancia al manejo de recursos externos. En algunos casos la mayoría de las empresas tiene una gran importancia en su quehacer diario, potenciar su desarrollo, llevar a cabo un proyecto o mantener un capital de trabajo constante. Por ende, la presente investigación se basa en realizar un análisis documental financiero de la empresa Aguas Arco Iris, identificando cuales variables en términos financieros son relevantes para sus accionistas y como estas generan rentabilidad; además, el año 2020 trajo consigo una emergencia sanitaria (COVID-19), lo cual afecto desfavorablemente el desarrollo financiero de la empresa.

Esta investigación busca contribuir en la mejora de las finanzas corporativas, ya que se centran en la toma de decisiones monetarias y se auxilian de una serie de herramientas que permiten el análisis para tener una panorámica más acabada de la realidad que está experimentando la empresa. Este es el nivel cumbre del desarrollo efectivo de las finanzas corporativas, porque es poner en funcionamiento toda la maquinaria empresarial hacia el logro de los objetivos que se han planteado en la planificación estratégica y se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la capacidad estratégica y la riqueza de los accionistas de tal forma, que las decisiones de inversión y de financiamiento deban agregar a la empresa tanto valor como sea posible y que los empresarios hagan un uso apropiado de los mismos para lograr una ventaja competitiva en el mercado.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

En función de lo planteado, la investigación consistió en diagnosticar la situación financiera de la empresa Agua Arco Iris, identificando las principales estrategias financieras utilizadas. El primordial problema estuvo centrado en determinar ¿cuál es la pertinencia del mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá? La cual surge del análisis documental financiero de la empresa, donde se evidencia que requiere el fortalecimiento en la capacidad estratégica para mejorar la toma de decisiones de inversión y financiamiento, mediante el uso adecuado de las fuentes de financiación, con un coste mínimo.

Los fundamentos teóricos que fortalecieron los conceptos utilizados en esta investigación como lo es definir claramente que es, como, cuando y donde se evidencia las finanzas corporativas, da inicio a consolidar la importancia de la implementación de estrategias de planificación en la empresa; dicho marco teórico dio los lineamientos conceptuales y de esto se estableció la línea base para enfocar esta investigación y alcanzar los objetivos de la misma. Adicional a esto, se investigaron antecedentes bibliográficos que soportaron y argumentaron que otra gran área decisoria de las finanzas corporativas son las decisiones de inversión y financiamiento.

En cuanto a la metodología, se realizó una investigación con un enfoque cualitativo de tipo descriptivo la cual permite conocer la situación financiera que presenta la empresa. La técnica utilizada fue el estudio de caso para analizar la información documental correspondiente a los periodos 2019, 2020, 2021, para este caso los estados financieros e indicadores financieros, que aportaron información de la situación real de la empresa, como resultado se obtiene un

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

desequilibrio financiero ocasionando un impacto negativo a partir del año 2020 perjudicada por la pandemia de covid-19, lo cual afectó la situación financiera de la empresa, este estudio se contribuye modestamente a señalar los factores más relevantes que inciden en el dinamismo empresarial y financiero.

Como resultado del análisis documental, se estableció que la empresa requiere el mejoramiento de las decisiones financieras, como parte del sistema de la empresa, ya que, deben contribuir eficazmente a maximizar su competitividad; estando presente, en diferentes momentos la problemática financiera, se constituyen en una vía para alcanzar y mantener la competitividad de la empresa a todos los niveles y posicionarla como una organización al nivel de que se trate, en función de lo planteado, se consolida, que por medio de la planificación estratégica se cree un enlace entre la empresa y los mercados de capitales, buscando adquirir recursos económicos para la organización y asignarlos de la mejor forma posible; en otras palabras, con la finalidad de reducir el riesgo implícito de ciertas decisiones y alcanzar un desarrollo óptimo de la empresa, para emplear de manera eficiente los fondos recaudados. Como aporte de esta investigación a la academia es la importancia que tiene las finanzas corporativas en el ámbito empresarial, ya que el área específica de las finanzas corporativas ocupa la toma de decisiones financieras y de inversión en las empresas, mediante los instrumentos, análisis y aspectos financieros y aunado a esto, focalizan el valor y el uso eficiente de recursos financieros. Para el sector financiero esta investigación sirve como pilar para las empresas que quieren fortalecer las decisiones de financiamiento e inversión por medio de la planificación estratégica. Lo anterior con la finalidad de reducir el riesgo implícito de ciertas decisiones y alcanzar un desarrollo satisfactorio de la empresa.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

1. Problema

1.1 Descripción del problema

El efecto de la pandemia Covid – 19, generó un impacto negativo en las ventas de productos, lo que llevo algunos sectores de la economía al cierre de sus actividades, por ende se busca mejorar las finanzas corporativas, ya que son muy importantes, debido a que permiten buscar distintas maneras de fuentes de financiamiento en la cual una empresa pueda ser tanto solvente como rentable permitiendo así el cumplimiento de sus distintas obligaciones que genere las operaciones propias, para ello es necesario tener una buena gestión dentro de la empresa Agua Arco Iris, lo cual permita planificar, organizar, integrar, direccionar y controlar los recursos tales como, humanos, materiales, financieros, entre otros de la empresa, con el propósito de obtener el máximo beneficio y alcanzar los objetivos.

Las finanzas corporativas permiten que el objetivo principal de todo emprendimiento comercial se haga tangible. Cada organización busca la manera de cómo potenciar los recursos disponibles para lograr generar riqueza y satisfacer las expectativas de sus accionistas, es por esto, que el objetivo es analizar los mecanismos y el proceso de financiación de la empresa en los entornos locales, regionales o globales. Las finanzas tratan de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de este y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones del dinero para obtener los recursos suficientes, ayuda a las empresas a ralear proyectos productivos, a mantener su nivel de operación y a lograr el crecimiento deseado, es por esto, que las empresas que requieren recursos son aquellas que han identificado alguna

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

oportunidad de inversión rentable, que pretenden desarrollar un proyecto de expansión o, en ocasiones, aquellas que por alguna razón se les ha dificultado mantener la operación financiera del negocio (Ortiz-Figueroa, 2015).

Sin embargo, las finanzas corporativas se centran en la toma de decisiones monetarias y se auxilian de una serie de herramientas que permiten el análisis para tener una panorámica más acabada de la realidad que está experimentando la organización. Este es el nivel cumbre del desarrollo efectivo de las finanzas corporativas, porque es poner en funcionamiento toda la maquinaria empresarial hacia el logro de los objetivos que se han planteado en la planificación estratégica (Gonzalez, 2015).

En la empresa Aguas Arco Iris, se presenta problemas sobre las finanzas, dentro de ello se evidencia algunas dificultades en las fuentes de financiamiento, lo cual va generando más gastos y por consiguiente la falta de planificación hace que no se cumplan ciertos procedimientos en la gestión empresarial. De esta forma se van presentando problemas en el desarrollo empresarial a corto plazo generando así inconvenientes con terceros, esto se debe a que el área de gerencia muchas veces dispone de los recursos para gastos personales, el cual retrasa el cumplimiento de algunos compromisos comerciales.

Por ende, en la empresa Agua Arco Iris, busca crear estrategias que permitan alcanzar los objetivos, como incrementar el capital de la empresa y adquirir nuevos negocios; para esto existen las finanzas corporativas, que se encargan del análisis y estudio de ciertas variables empresariales con el fin de tomar decisiones sobre la retribución a los accionistas, las fuentes de

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

financiamiento para la empresa y sus proyectos, el nivel de endeudamiento, la optimización del flujo de efectivo, la viabilidad de un proyecto de inversión, el análisis de la inversión en nuevos activos, el modelo financiero, las fusiones y adquisiciones, e incluso influyen en rubros como la responsabilidad social corporativa y las políticas de incentivos a los trabajadores.

Por lo cual, la propuesta de consolidar un modelo estratégico es con la perspectiva de alta relevancia sobre las decisiones de financiamiento e inversión y su función dentro de la empresa Agua Arco Iris, mediante la planeación de mejora en los procedimientos financieros. De manera que se puedan extraer de ellas el mayor beneficio y esto tenga una repercusión positiva en la gestión empresarial.



Figura 1. Mapa de ubicación municipio de Macanal Boyacá

Fuente: edición propia.

1.2 Pregunta de investigación

¿Cuál es la pertinencia del mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá?

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

2. Justificación

Las finanzas están inmersas en casi todas las áreas de nuestra vida, tanto a nivel personal como a nivel de empresa. Se puede decir que las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que abarca todo lo concerniente al valor, se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas de tal forma, que las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deban agregar a la empresa tanto valor como sea posible.

Las finanzas, como disciplina de las ciencias económicas y empresariales, se empezaron a estructurar a partir del siglo XX, en aquellos años las necesidades financieras de las empresas se incrementan considerablemente como consecuencia del auge que estaban viviendo la industria y los servicios, esto provocó un gran desarrollo en los mercados de capitales. En los años 50 ya se estaban consolidando los cimientos conceptuales en las que se basan las finanzas tal y como se conocen hoy (Ríos, 2018).

Desde comienzos del siglo pasado, cuando las finanzas se emanciparon de la economía, el curso expansivo seguido por las finanzas corporativas constituye una historia de éxito; tras su consolidación como disciplina científica a mediados de los años cincuenta, las finanzas corporativas cambiaron su tradicional perspectiva externa, legal e institucional por otra puramente económica, mucho más analítica y centrada en las decisiones financieras tomadas dentro de la empresa y en su valoración por el mercado. Este cambio de enfoque propició una de las etapas más fructíferas vividas por la investigación teórica y empírica, pero que decía poco

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

acerca de la práctica de las finanzas corporativas. Durante los años ochenta, la aproximación de los planteamientos teóricos a los razonamientos observados en la práctica produjo un conocimiento del gobierno y de la política financiera de las empresas que no tiene parangón con la visión teórica neoclásica, pero cuando parecía que las finanzas corporativas estaban viviendo su edad de oro, el estallido de la crisis financiera ha puesto en entredicho no pocos de sus fundamentos y predicciones (Azofra, 2012).

Es de mencionar que las finanzas estudian cómo obtener el mejor provecho de recurso financieros escasos, y se dividen en finanzas personales, corporativas y públicas. Según ACCID (2012) las finanzas corporativas se centran en cómo las empresas pueden obtener fondos para financiar sus actividades y en cómo invertir en fondos para generar valor, las cuales tienen como objetivo principal elevar el valor de la empresa y, por tanto, el de las acciones que integran el capital social, lo cual se puede lograr mediante las funciones propias del departamento de finanzas corporativas, tal como, planificar, definir la estructura del capital, determinar la viabilidad económica de un proyecto, recaudar fondos suficientes, diseñar políticas de inversión, dirigir las negociaciones financieras o planificar la retribución de dividendos, entre otras.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

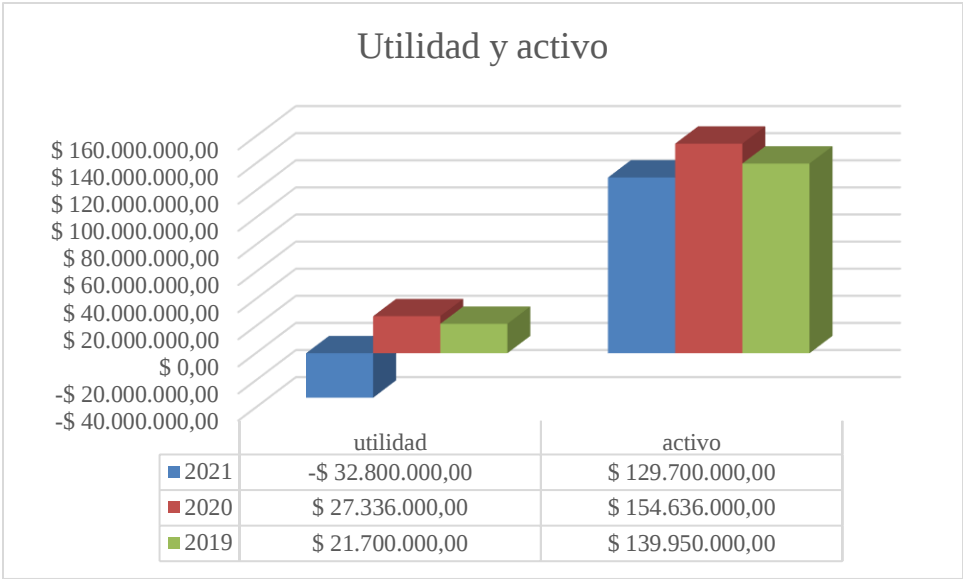


Figura 2. Utilidades y activos de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adoptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

Por tal razón, en esta investigación se busca mejorar la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá mediante el uso de las fuentes de financiación adecuadas con un coste mínimo, por medio de la implementación de estrategias como un enlace entre la empresa y los mercados de capitales buscando adquirir recursos económicos para la organización y asignarlos de la mejor forma posible. Lo anterior con la finalidad de reducir el riesgo implícito de ciertas decisiones y alcanzar un desarrollo óptimo de la empresa, adquiriendo cada vez más valor y utilizar de forma correcta los fondos recaudados para generar el máximo rendimiento para sus propietarios.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

3. Objetivos

3.1 Objetivo general

Desarrollar una propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá.

3.2 Objetivos específicos

- Realizar un estudio retrospectivo de los aspectos financieros y administrativos de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá en los últimos 3 años.
- Generar un diagnóstico de la situación financiera de la empresa en materia de financiación e inversión a partir de información analizada.
- Plantear una propuesta que permita tomar decisiones de financiamiento e inversión de forma eficiente para la empresa.

4. Marco de referencia

4.1 Marco teórico

Las finanzas corporativas tras la segunda guerra mundial, son las necesidades de reconvertir una industria de tiempos de guerra en otra de tiempos de paz, hizo nuevamente necesario captar importantes recursos financieros (Gómez-Bezares & Santibañez, 2012). A su vez Andrés et al. (2015) afirma que las finanzas corporativas aparecieron como disciplina independiente a comienzos del siglo pasado, sufriendo una gran evolución hasta hoy, en consonancia con las necesidades que pretendía cubrir. En donde, para alcanzar los objetivos en materia financiera es importante la función financiera en una empresa, ya que es el uso adecuado de fondos y el proceso de evaluar ventajas potenciales del uso frente al costo de fuentes alternativas (Gitman & Zutter, 2012). Y según Mascareñas (1999) algunas zonas de estudio son, el equilibrio financiero, análisis de la inversión, reemplazamiento de viejos activos, fusiones, adquisiciones de empresas, análisis del endeudamiento, la emisión de acciones y obligaciones.

Las finanzas significan un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa (Wong-Cam, 2000). Para Aranday (2017) las finanzas tratan las condiciones y oportunidades en que se consigue el capital, de los usos y de los pagos e intereses que se cargan a transacciones del dinero. Sin embargo, Mascareñas (1999) dice que el estudio de las finanzas se basa en la búsqueda de teorías que proporcionan una mejor comprensión que permite desarrollar procesos de toma de decisiones de los aspectos financieros de la empresa. De igual modo que,

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Perossa (2010) menciona que las finanzas tienen a la actividad financiera de las organizaciones como núcleo de estudio, a través del análisis del flujo de fondos.

Según Aranday (2017) los estados financieros son parte integral de los mismos y su objetivo es complementar los estados financieros básicos con información relevante. En el Reino Unido, los términos "Finanzas corporativas" tienden a ser asociados con las transacciones en las que el capital se eleva a fin de crear, desarrollar, crecer o adquirir empresas (Gitman & Zutter, 2012). Para Wong-Cam (2000) las finanzas corporativas analizan el proceso que relaciona el mercado de capitales con las empresas. Dado que uno de los objetivos de las finanzas corporativas es la minimización del coste de capital y es fundamental que cada empresa encuentre su estructura financiera óptima (Armat & Puig, 2013).

Chapoñan-Vidaurre (2018) plantea que el objetivo principal de las finanzas corporativas es elevar el valor de la empresa y las acciones que integran el capital social encontrando equilibrio entre los sub-objetivos de rentabilidad, riesgo y liquidez. Por ende, las finanzas corporativas se centran en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros (Mascareñas, 1999). Es por esto, que Andrés et al. (2015) afirma que las finanzas corporativas estudian la rama de las finanzas que analiza las decisiones financieras tomadas dentro de las empresas y los criterios e instrumentos utilizados para tomar estas decisiones. Cabe decir que, Arandy (2017) conceptualiza que las finanzas corporativas estudian lo relacionado con la obtención y gestión del dinero, tanto fuentes internas como de fuentes externas y de otros valores de las empresas.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Las finanzas corporativas focalizan el valor y el uso eficiente de recursos financieros, además existen tres tipos de decisiones: Las decisiones de inversión, las decisiones de financiación y las decisiones directivas (Gitman & Zutter, 2012). Por lo cual, Chapoñan-Vidaurre (2018) menciona que el conjunto de las actividades financieras como, planificar, obtener, organizar e invertir los fondos se clasifican en aspectos financieros. Además, otra gran área decisoria de las finanzas corporativas es la relacionada con la financiación de las inversiones empresariales, se trata de conseguir los recursos necesarios, al mínimo coste y con las mínimas contrapartidas como garantías, avales, etc, (Amat & Puig, 2013). De hecho, en el ambiente financiero la toma de decisiones se basa en la dedicación lógica y en la observación empírica mediante cuatro principios importantes de las finanzas, ambiente económico, transacciones financieras, valor y eficiencia (Arandy, 2017).

En este terreno, las finanzas corporativas evalúan operaciones tales como: inversiones en activos tangibles o intangibles, inversiones financieras, reestructuraciones empresariales (armat & Puig, 2013). Es decir, las finanzas corporativas se centran en las decisiones monetarias que utilizan las empresas como herramientas y análisis para tomar decisiones (Gitman & Zutter, 2012). Sin embargo, Andrés et al. (2015) dice que las finanzas corporativas se asocian con el gobierno de la empresa por mor de la interrelación de esta cuestión con los problemas de incentivos que subyacen a la toma de decisiones financieras. Así como para Chapoñan-Vidaurre (2018) la obtención de capitales, préstamos, créditos y la aplicación eficiente de estos recursos, son con la finalidad de lograr los objetivos trazados de una empresa mediante la financiación e inversión.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Según Amat & Puig (2013) las nuevas tendencias en gobierno corporativo otorgan un papel creciente a las interrelaciones con las finanzas corporativas en temas relevantes como la retribución de accionistas, consejeros, directivos y el control de riesgos. Es por esto que para Gitman & Zutter (2012) el área específica de las finanzas corporativas ocupa la toma de decisiones financieras en las empresas, mediante los instrumentos, análisis y aspectos financieros. Alrededor del año 1900 comenzaron una serie de fusiones de empresas lanzándose al mercado muchos valores, tanto de renta fija como variable (Gómez-Bezares & Santibañez, 2012). Por ende, Andrés et al. (2015) opina que las finanzas corporativas han evolucionado guiadas por las transformaciones económicas, en busca de respuesta a problemas que las empresas han de afrontar en procesos de captación y asignación de recursos.

Es por esto que, Wong-Cam (2000) afirma que la economía aporta a las finanzas la perspectiva global del sistema económico y las herramientas para las principales proyecciones de las variables que la afectan. Por consiguiente, mediante (Chapoñan-Vidaurre, 2018) un instrumento financiero que es un contrato en el que los ahorradores materializan su ahorro, con una expectativa de rentabilidad, riesgo y plazo. Además, estos instrumentos suman importancia en organizaciones financieras de lucro, ya que una gestión eficiente de flujos de dinero permite mejorar las prestaciones propias de su objeto social (Perossa, 2010). A fin de que, las inversiones financieras examinan las transacciones financieras desde el punto de vista de inversores, es decir, de la otra parte de la transacción, que adquiere los activos financieros de la empresa (Mascareñas, 1999).

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

4.2 Marco legal

DECRETO 1575 DE 2007 (mayo 9): Por el cual se establece el Sistema para la Protección y Control de la Calidad del Agua para Consumo Humano. Artículo 1°. Objeto y campo de aplicación. El objeto del presente decreto es establecer el sistema para la protección y control de la calidad del agua, con el fin de monitorear, prevenir y controlar los riesgos para la salud humana causados por su consumo, exceptuando el agua envasada.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

5. Metodología

5.1 Alcance de la investigación

El alcance de la presente investigación es descriptivo, puesto que con él se busca proponer una consolidación de la financiación e inversión de la empresa agua Arco Iris de Macanal Boyacá, mediante el uso de las fuentes de financiación adecuadas con un coste mínimo, por medio de la implementación de estrategias como un enlace entre la empresa y los mercados de capitales, buscando adquirir recursos económicos para la organización y asignarlos de la mejor forma posible; en otras palabras, con la finalidad de reducir el riesgo implícito de ciertas decisiones y alcanzar un desarrollo óptimo de la empresa, para emplear de manera eficiente los fondos recaudados y aumentar el valor cada vez más de la empresa.

Hernández (2014) refiere que este tipo de metodología descriptiva se convierte en el desarrollo del objetivo principal de la investigación, por lo cual; las indagaciones se caracterizan por ser más flexibles en su método en comparación con las descriptivas, correlacionales o explicativas, y son más amplias y dispersas. De acuerdo con Arguello & Molina (2020) en el alcance descriptivo, el investigador no tiene control sobre lo estudiado, se limita a la información de los métodos utilizados en la recolección de datos; de ahí que es imprescindible que estas sean ordenadas y analizadas con claridad en el marco teórico, para que sirvan de base en la investigación.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

5.2 Enfoque metodológico

Para esta investigación se aplicará un enfoque cualitativo, mediante el cual se analiza la información documental de los estados financieros de la empresa agua Arco iris, ya que parte de estudios e información previa. Se espera que con los datos obtenidos al finalizar la investigación se proponga un modelo estratégico para lograr un desarrollo óptimo de la empresa generando cada vez más valor mediante una propuesta de mejoramiento de financiamiento e inversión.

Para Hernández-Sampieri (2018) la ruta cualitativa en la investigación hace una revisión de las fuentes consultadas, la cual puede ser complementada desde el planteamiento del problema hasta el desarrollo de los resultados, esta ruta conlleva una sensibilización sistemática del entorno al cual pertenece, seleccionando aquellos datos que aporten y conduzcan al investigador a enfocarse en el tema que lo ocupa, validando si es posible la ejecución del objeto de la investigación.

Abreu (2012) argumenta que la investigación cualitativa no cumple solo la función de apoyo, sino que también puede adoptar procedimientos inductivos y deductivos. El razonamiento inductivo comienza con la observación de casos específicos, el razonamiento deductivo comienza con las generalizaciones. El método cualitativo es usado en grupo de discusión y también en videos y entrevistas. No hay duda de que este método continúa descubriendo conceptos que no están claros, ofreciendo oportunidades para presenciar una nueva perspectiva. Es por esto que Cauas (2015) afirma que la investigación cualitativa utiliza información de ámbitos naturales que permite tener un mejor análisis detallado de los fenómenos estudiados, los

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

datos obtenidos proporcionan información no sobrecargada, por lo que el investigador debe buscar fuentes narrativas, para llevar a cabo la interpretación.

5.3 Instrumentos

El estudio de caso, es la herramienta utilizada para analizar la información de la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá en esta investigación, la cual permite realizar un análisis documental basado en su información financiera a través de los documentos solicitados al área financiera de la empresa, los estados financieros a analizar son:

- Balance general
- Estado de resultado integral
- Flujo de efectivo
- Indicadores financieros (Activo circulante, prueba de ácido, rotación del inventario, razón de endeudamiento, capital de trabajo, ROI, ROE, entre otras).

Según Bernal (2010) el estudio de caso es una modalidad de investigación cuyo objetivo es estudiar en detalle los aspectos que interactúan en un contexto determinado, el cual involucra aspectos descriptivos, explicativos e información cuantitativa y cualitativa, el estudio de caso puede ser aplicado a personas, instituciones, empresas, grupos, a su vez puede estar contenido un hecho, una relación, una organización, un proceso social o una situación o escenario específico.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Por otra parte, el estudio de caso como metodología de la investigación busca analizar una situación o un aspecto en concreto ofreciendo importantes resultados e información (Monge, 2010).

Teniendo en cuenta lo anterior, y como lo afirma Durán (2012) el estudio de caso (EC) es una forma de abordar un hecho, fenómeno, acontecimiento o situación particular de manera profunda y en su contexto, lo que permite una mayor comprensión de su complejidad y, por lo tanto, el mayor aprendizaje del caso en estudio. Es por ello, que esta técnica de investigación es la más idónea para resolver la pregunta problema de la investigación y genera un aprendizaje del entorno.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Flujograma del levantamiento de la información para la estructura financiera de la empresa.

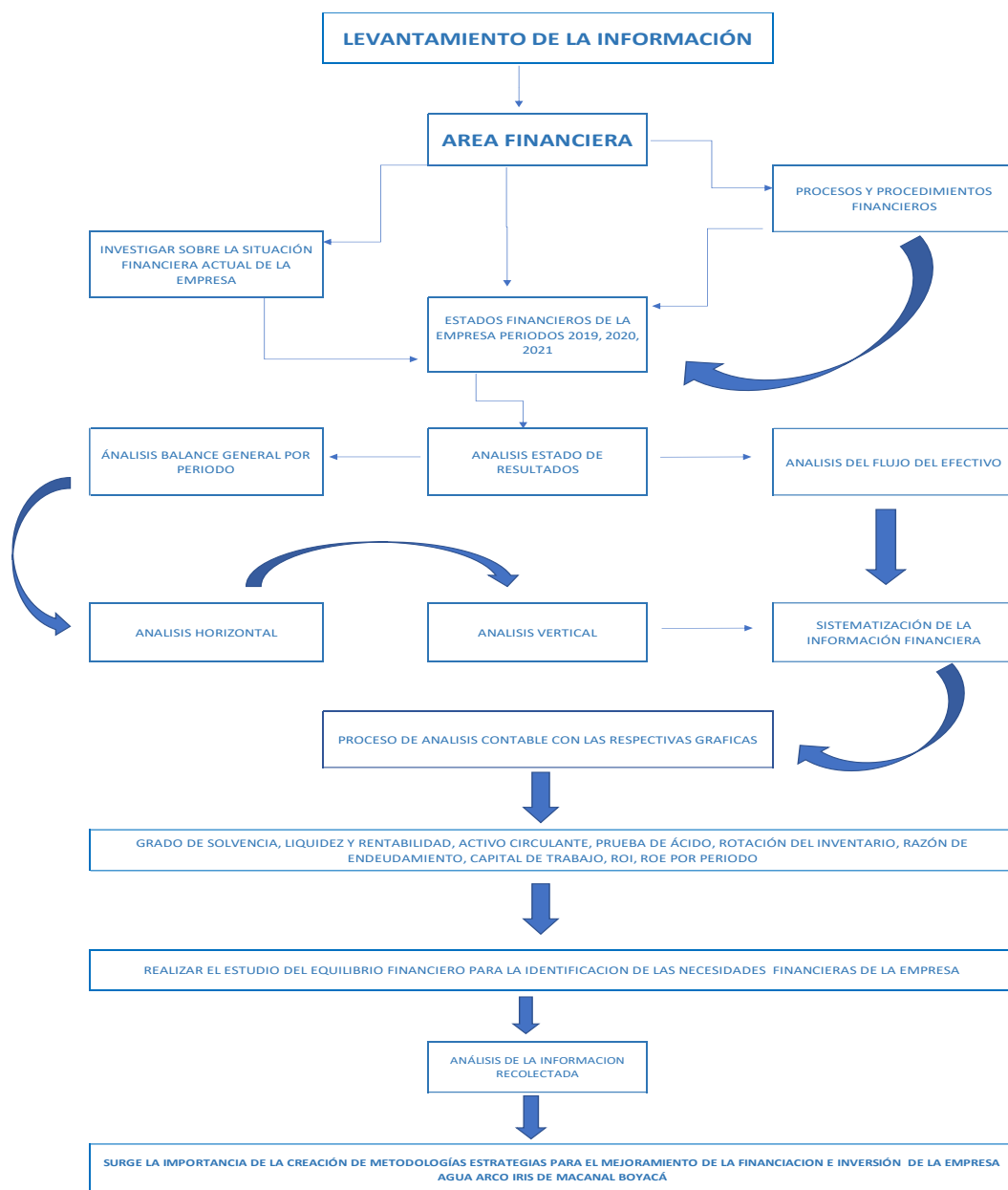


Figura 3. Flujograma del levantamiento de la información para la estructura financiera de la empresa.

Fuente: Elaboración propia.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

El estudio de caso se inicia con el levantamiento de la información en el área financiera de la empresa agua Arco Iris y descripción de los procesos, cada proceso y actividad conforma un procedimiento que describe las actividades a realizar de manera clara y precisa a través de técnicas de observación y levantamiento de información de la situación financiera de la empresa. Se realiza el análisis del balance general, estado de resultado y flujo de efectivo, se inicia un estudio de balance general por periodo, se procede a realizar análisis de activos, pasivos y luego el estudio del capital contable.

De este modo, se realiza el análisis vertical, este método relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y durante el mismo período contable, enseguida se realiza un análisis horizontal, el cual nos sirve para saber si un elemento de los estados financieros ha experimentado un aumento o una reducción en el tiempo, pero en términos porcentuales. Así, podríamos analizar la evolución del total de activos de la organización en un año para analizar la variación con otro periodo.

En función de lo plantado, se realiza el análisis de la liquidez por periodo en el cual indica la capacidad que tiene la empresa de convertir sus activos en dinero para así poder hacer frente al pago de sus deudas más a corto plazo, luego se realiza un estudio de análisis a la solvencia donde nos indica la capacidad de la empresa para hacer pago a todas sus deudas a largo plazo, por ende, es necesario que el valor del activo (inversiones) sea superior al pasivo (deudas). Por otro lado, se realiza el análisis de toda la información financiera y por último se realiza el

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

levantamiento de información que es el proceso de recolección y medición de datos sobre alguna variable de interés para su uso en la toma de decisiones de la empresa.

Con base en la información de la situación financiera de la empresa, se procede a realizar la identificación de las necesidades y se establece la realización del proceso de análisis contable el cual que se encarga de interpretar los saldos de las cuentas anuales y tiene como objetivo examinar y evaluar la gestión empresarial llevada a cabo a fin de poder determinar el grado de solvencia, liquidez y rentabilidad obtenido del ejercicio contable, donde surge la importancia de la creación de metodologías estratégicas para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá.

5.4 Procedimientos

Para describir cada instrumento y el análisis de la información recolectada, se procedió a realizar las siguientes fases:

Fase 1: Buscar la información financiera de la empresa solicitándola directamente mediante una carta de permiso y así mismo, la autorización de manejo de información.

Fase 2: Hacer un análisis de la estructura de capital de la empresa, utilizando la herramienta de Excel para el cálculo de la misma.

Fase 3: Elaborar los indicadores financieros, solvencia, liquidez, eficiencia operativa, rentabilidad, endeudamiento, dando una interpretación a la empresa, con el único propósito de analizar el comportamiento y variación de la rentabilidad del año 2019 vs 2020 y 2020 vs 2021.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Fase 4: Realizar un balance general de la empresa para determinar los resultados.

Fase 5: Conclusiones del análisis de la información, con el fin de responder los objetivos específicos y la pregunta problema.

5.5 Análisis de información.

El análisis de la información forma parte del proceso de adquisición y apropiación de los conocimientos latentes acumulados en distintas fuentes de información, el análisis busca identificar la información útil, es decir, aquella que le interesa al usuario, a partir de una gran cantidad de datos. Para el análisis de la información en primera instancia se examinará la información partiendo de los estados financieros de la empresa, iniciando con el análisis de la estructura de capital, para posteriormente identificar el financiamiento de los activos en la empresa.

Por otra parte, una herramienta que se puede usar es el análisis financiero, es un proceso de selección, relación y evaluación de los estados financieros de una empresa y para realizarlo hay que seleccionar toda la información relevante, trascendente y que esté disponible, para posteriormente relacionarla de manera significativa, e interpretar los resultados, ya que este trabajo analiza las empresas y el comportamiento de estas fuera y dentro del mercado bursátil, se utilizará para realizar las principales metodologías de este mismo:

- Análisis vertical (indicadores financieros): determina la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común. Establece la estructura del activo (inversiones) y su

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

financiación a través de la presentación de índices de participación y permite observar los cambios estructurales.

- **Análisis horizontal:** absoluto y relativo: busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, el cual determina el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado y nos indica si el comportamiento de una empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

5.6 Consideraciones éticas

Esta investigación y sus resultados, serán para uso netamente académicos y su fin es realizar una propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris; los integrantes de la presente investigación no se beneficiarán económicamente de la misma, por otra parte, respecto a los aspectos éticos, salvaguarda en primer lugar, la propiedad intelectual de los autores, respecto a las teorías y conocimientos diversos. Así mismo la información utilizada será para uso académico de la Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO; de igual manera la información de los antecedentes y marco teórico fue extraída de artículos de investigación, libros y revistas entre otros, se encuentra debidamente citada y referenciada, según las normas técnicas APA estipuladas por UNIMINUTO.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

6. Resultados

6.1 Diagnóstico

La información documental para analizar en el estudio de caso, es procesada principalmente por medio de la herramienta ofimática de Excel, la cual nos permite realizar los análisis y cálculos necesarios para la revisión de las cifras presentadas por la empresa Aguas arco Iris, en los cortes a evaluar. Teniendo en cuenta que el estudio de caso trata de un diagnóstico financiero, la base de los análisis a realizar son los estados financieros presentados por la empresa, a estos estados financieros se les aplica el análisis vertical y horizontal de las cifras presentadas, también, se realizará cálculo de las razones financieras (liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad) anteriormente explicadas, con el fin de determinar la capacidad financiera de la empresa a corte del periodo evaluado, y así, poder establecer el impacto en la construcción de las estrategias de financiamiento e inversión de la empresa mediante el diagnóstico de la situación financiera.

La recolección de la información se inicia con el levantamiento documental en el área financiera de la empresa agua Arco Iris, los datos adquiridos para la realización de este proyecto es usada únicamente para fines académicos, con el fin de aplicar los conocimientos adquiridos durante nuestra formación como gerentes financieros, la información recolectada será analizada y manipulada únicamente por las personas que se involucran en la ejecución de este proyecto, por lo que se utiliza de manera confidencial, igual que los hallazgos que sean relevantes para nuestra aplicación.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Se inicia con la ruta cualitativa en la investigación por medio de la cual se hace una revisión de la información financiera recolectada que hace referencia al balance general, flujo del efectivo, estados de resultados de los periodos 2019, 2020 y 2021, esta ruta conlleva una sensibilización sistemática del entorno al cual pertenece, se procede al análisis de la descripción de los procesos. Cada proceso y actividad está conformado un procedimiento que describe las actividades a realizar de manera clara y precisa en el área financiera, se inicia un estudio de balance general por periodo registrando en gráficas los resultados de activos, pasivos y estudio del capital contable, se procede a realizar análisis del flujo del efectivo que nos permite realizar previsiones, posibilita una buena gestión en las finanzas, en la toma de decisiones y en el control de los ingresos, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa, de igual manera, con registro en gráficas estadísticas de los 3 periodos y se procede al análisis del estado de resultados para medir los logros alcanzados y los esfuerzos desarrollados por la empresa durante los 3 años y éste en combinación con los otros estados financieros, seleccionando aquellos datos que aportan para la aplicación de indicadores financieros ya que por medio de esta herramienta se comprende la situación de la empresa y se empieza a identificar y conocer los problemas que tiene la empresa.

Luego, se realiza el análisis vertical, este método relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y durante el mismo período contable, enseguida se realiza un análisis horizontal, el cual nos sirve para saber si un elemento de los estados financieros ha experimentado un aumento o una reducción en el tiempo, pero en términos porcentuales. Así, se continua con el análisis de la evolución del total de activos de la empresa en un año y en comparación con el de los 2 periodos más.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Por consiguiente, se realiza el análisis de la liquidez por periodo en el cual indica la capacidad que tiene la empresa de convertir sus activos en dinero para así poder hacer frente al pago de sus deudas más a corto plazo, luego se realiza un estudio de análisis a la solvencia donde nos indica la capacidad de la empresa para hacer pago a todas sus deudas a largo plazo, Para ello hacer pago a todas sus deudas a largo plazo. Es por esto, que es necesario que el valor del activo (inversiones) sea superior al pasivo (deudas). Se realiza el análisis de los estados financieros, análisis del balance general y por último se realiza el levantamiento de información que es el proceso de recolección y medición de datos sobre alguna variable de interés para su uso en la toma de decisiones de la empresa.

Con base en la información de la situación financiera de la empresa, se procede a realizar el estudio del equilibrio financiero para la identificación de las necesidades y se establece la realización del proceso de análisis contable en las respectivas gráficas, el cual que se encarga de interpretar los saldos de las cuentas anuales y tiene como objetivo examinar y evaluar la gestión empresarial llevada a cabo a fin de poder determinar los siguientes indicadores financieros:

Indicador de solvencia para obtener la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas, tanto a corto como a largo plazo, razones financieras de liquidez que indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, el indicador de rentabilidad para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir ventas en utilidades, rotación de activo para medir el porcentaje de retorno que generan los activos netos de la empresa. Por otro lado, la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos netos para generar ingresos de ventas, en el indicador de

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

rotación del inventario nos informa del total de veces que el inventario del almacén requiere ser abastecido con nuevas existencias, razón de endeudamiento para interpretar y analizar la proporción entre bienes propios y financiados por deuda en la empresa. También se analiza el ROI que es un indicador que permite saber cuánto dinero la empresa perdió o ganó con las inversiones hechas (en anuncios pagados, nuevas herramientas, entrenamientos, etc.), luego tenemos el indicador ROE con el cual se sigue la evolución de la empresa. Para el conjunto de los accionistas es mucho más importante una ratio de rentabilidad elevado que un elevado beneficio en términos absolutos. En este sentido, el ROE constituye un claro indicador de cómo la empresa gestiona y saca rendimiento al capital que en ella depositan los accionistas. Obtenido del ejercicio contable los datos de estos indicadores financieros, surge la importancia de la creación de metodologías estratégicas para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá.

6.2 Relación de hallazgos

Según la aplicación de instrumentos una vez recibida la información de los estados financieros de la empresa de los años 2019, 2020 y 2021, de acuerdo a esta información se realiza el análisis horizontal, análisis vertical y formulación de indicadores financieros con los datos recolectados, utilizando la herramienta ofimática de Excel ya que la información es entregada por la empresa en formato PDF e imagen, la cual se debe diseñar la formulación y gráficas correspondientes que den la interpretación de la situación financiera de la empresa Arco Iris al cierre de año las cifras se encuentran expresadas en pesos, por ende, son presentados en las siguientes tablas y gráficas:

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

En la tabla 1 se observa el estado de situación financiera de la empresa Agua Arco Iris, con la misma información de sus activos, pasivos y patrimonio para los años 2021 – 2020 y 2020 – 2019, realizando un análisis horizontal de las cuentas en donde los resultados indican si se presentó un aumento o una disminución; en cuanto al activo para el año 2020 – 2019 tuvo un incremento del 10%, lo que significa que la empresa realizó nuevas inversiones en activos intangibles e inversiones financieras a largo plazo, en cuanto el pasivo para este mismo año tuvo un aumento del 50% lo que significa que incremento la deuda a largo plazo, mientras que para el año 2021 – 2020 sus activos presentaron una disminución en un -16% y sus pasivos un aumento del 129% lo que significa que tenemos una disminución de -\$24.936.000,00 y un incremento de deuda de \$35.200.000,00 en la empresa.

Tabla 1. Estado de Situación Financiera Análisis Horizontal años 2021 – 2020 – 2019.

EMPRESA AGUA ARCO IRIS							
Estado de situación financiera				Análisis Horizontal		Análisis horizontal	
31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019				2021 – 2020		2020 - 2019	
	2021	2020	2019	Var abs	var rel	Var abs	var rel
Activos							
Activo Corriente							
Efectivo	\$1.500.000	\$19.036.000	\$3.500.000	\$17.536.000	-92%	\$15.536.000	444%
Cuentas por cobrar	\$18.600.000	\$9.200.000	\$3.250.000	\$9.400.000	102%	\$5.950.000	183%
Inventario	\$5.000.000	\$12.000.000	\$11.000.000	\$7.000.000	-58%	\$1.000.000	9%
Total Activo Corriente	\$25.100.000	\$40.236.000	\$17.750.000	\$15.136.000	-38%	\$22.486.000	127%
Activo No corrientes							
Maquinaria Equipo	\$98.000.000	\$98.000.000	\$98.000.000	\$-	0%	\$-	0%
Depreciación acumulada	\$29.400.000	\$19.600.000	\$9.800.000	\$9.800.000	50%	\$9.800.000	100%
Terreno	\$36.000.000	\$36.000.000	\$34.000.000	\$-	0%	\$2.000.000	6%

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Total Activo No Corriente	\$104.600.000	\$114.400.000	\$122.200.000	\$9.800.000	-9%	\$7.800.000	-6%
Total Activo	\$129.700.000	\$154.636.000	\$139.950.000	\$24.936.000	-16%	\$14.686.000	10%
	0	0	0	0		0	
EMPRESA AGUA ARCO IRIS							
Estado de situación financiera			Análisis horizontal		Análisis horizontal		
31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019			2021 – 2020		2020 - 2019		
	2021	2020	2019	Var abs	Var rel	Var abs	Var rel
Pasivos							
Pasivo Corriente							
IVA por pagar	\$3.500.000	\$1.950.000	\$-	\$1.550.000	79%	\$1.950.000	#¡DIV/0!
Total Pasivo Corriente	\$3.500.000	\$1.950.000	\$-	\$1.550.000	79%	\$1.950.000	#¡DIV/0!
Pasivo No Corriente							
Cuenta por pagar a Proveedores	\$34.000.000	\$13.950.000	\$8.450.000	\$20.050.000	14%	\$5.500.000	65%
Cuenta por pagar a largo plazo Banco	\$25.000.000	\$11.400.000	\$9.800.000	\$13.600.000	119%	\$1.600.000	16%
Total Pasivo No Corriente	\$59.000.000	\$25.350.000	\$18.250.000	\$33.650.000	133%	\$7.100.000	39%
Total Pasivo	\$62.500.000	\$27.300.000	\$18.250.000	\$35.200.000	129%	\$9.050.000	50%
				0			
Patrimonio							
Capital en acciones	\$100.000.000	\$100.000.000	\$100.000.000	\$-	0%	\$-	0%
Utilidades del ejercicio	\$-32.800.000	\$27.336.000	\$21.700.000	\$-60.136.000	-220%	\$5.636.000	26%
Total Patrimonio	\$67.200.000	\$127.336.000	\$121.700.000	\$-60.136.000	-47%	\$5.636.000	5%
Total Pasivo + Patrimonio	\$129.700.000	\$154.636.000	\$139.950.000	\$-24.936.000	-16%	\$14.686.000	10%
	0	0	0			0	

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la tabla 2 se observa el estado de situación financiera de la empresa Agua Arco Iris donde se evidencia la naturaleza y la cantidad de los activos con los que cuenta la compañía, los

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

obligaciones que tiene (pasivos) y la participación que tienen los socios (patrimonio) en un tiempo determinado como lo son los años 2019, 2020 y 2021; con el análisis vertical se pretende ver la participación que tiene cada rubro del balance con relación al total de los activos (corriente respecto al año 2021, con 19%, el año 2020, con 26% y una disminución en el año 2019. Con 13%, el activo no corriente: respecto al año 2021, supone al 81%, el año 2020, con 74% y para el año 2019 tuvo un incremento del 87%, correspondiente al total del activo), total pasivos (corriente en el año 2021, con el 6%, en el año 2020, con el 7% y el año 2019, con el 0%, pasivo no corriente: en el año 2021, con el 94%, el año 2020, con el 93% y para el año 2019, con el 100%) y total patrimonio del 100% por cada uno de los tres años, podemos destacar que las deudas a largo plazo tienen mayor peso en todos los años.

Tabla 2. Estado de Situación Financiera Análisis Vertical años 2021 – 2020 – 2019

EMPRESA AGUA ARCO IRIS						
Estado de Situación financiera				ANALISIS VERTICAL		
31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019				2021	2020	2019
	2021	2020	2019			
Activos						
Activo Corriente						
Efectivo	\$1.500.000	\$19.036.000	\$3.500.000	1%	12%	3%
Cuentas por cobrar	\$18.600.000	\$9.200.000	\$3.250.000	14%	6%	2%
Inventario	\$5.000.000	\$12.000.000	\$11.000.000	4%	8%	8%
Total Activo Corriente	\$25.100.000	\$40.236.000	\$17.750.000	19%	26%	13%
Activo No corrientes						
Maquinaria Equipo	\$98.000.000	\$98.000.000	\$98.000.000	76%	63%	70%
Depreciación acumulada	-\$29.400.000	-\$19.600.000	-\$9.800.000	-23%	-13%	-7%
Terreno	\$36.000.000	\$36.000.000	\$34.000.000	28%	23%	24%
Total, Activo No Corriente	\$104.600.000	\$114.400.000	\$122.200.000	81%	74%	87%
	0	0	0			
Total, Activo	\$129.700.000	\$154.636.000	\$139.950.000	100%	100%	100%
	0	0	0		%	

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Pasivos						
Pasivo Corriente						
IVA por pagar	\$3.500.000	\$1.950.000		6%	7%	0%
Total Pasivo Corriente	\$3.500.000	\$1.950.000		6%	7%	0%
Pasivo No Corriente						
Cuenta por pagar a Proveedores	\$34.000.000	\$13.950.000	\$8.450.000	54%	51%	46%
Cuenta por pagar a largo plazo Banco	\$25.000.000	\$11.400.000	\$9.800.000	40%	42%	54%
Total Pasivo No Corriente	\$59.000.000	\$25.350.000	\$18.250.000	94%	93%	100%
Total Pasivo	\$62.500.000	\$27.300.000	\$18.250.000	100%	100%	100%
Patrimonio						
Capital en acciones	\$100.000.000	\$100.000.000	\$100.000.000	149%	79%	82%
Utilidades del ejercicio	-\$32.800.000	\$27.336.000	\$21.700.000	-49%	21%	18%
Total Patrimonio	\$67.200.000	\$127.336.000	\$121.700.000	100%	100%	100%
Total, Pasivo + Patrimonio	\$129.700.000	\$154.636.000	\$139.950.000	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 4 se observa el activo, pasivo y patrimonio en los años 2019, 2020 y 2021, en donde se identifica la variación que presento la empresa Agua Arco Iris durante este periodo, donde se evidencia que su financiación se realizó por medio de recursos propios y no tanto de los recursos ajenos, mostrando por medio de representación de barras el cambio que ha tenido cada cuenta, el activo en la vigencia 2021 tienen un valor de \$129.700.000 y para el 2020 con un valor de \$154.636.000 con una variación entre el 2021 a 2020 por valor de \$ -24.936.000 representando un -16%; igualmente se observa que al cierre de la vigencia 2020 se encontraba el activo con un valor de \$154.636.000 y para el 2019 por valor \$139.950.000 con una variación

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

por valor de \$14.686.000 con el 10% las cuales son generadas por el total de los activos, lo que demuestra que para el año 2021 tuvo el mayor valor de activos.

Por otro lado, el pasivo en la vigencia 2021 tienen un valor de \$62.500.000 y para el 2020 con un valor de \$27.300.000 con una variación entre el 2021 a 2020 por valor de \$35.200.000 representando un 129%; igualmente se observa que al cierre de la vigencia 2020 se encontraba el pasivo con un valor de \$27.300.000 y para el 2019 por valor \$18.250.000 con una variación por valor de \$9.050.000 con el 50% de variación, lo que representa que para el año 2021 tuvo el más alto incremento de deuda equivalente al 129% en variación al año 2020. Por último, el patrimonio en la vigencia 2021 tienen un valor de \$67.200.000 y para el 2020 con un valor de \$127.336.000 con una variación entre el 2021 a 2020 por valor de \$-60.136.000 representando un -47%; igualmente se observa que al cierre de la vigencia 2020 se encontraba el pasivo con un valor de \$127.336.000 y para el 2019 por valor \$121.700.000 con una variación por valor de \$5.636.000 con el 5% de variación, lo que representa el patrimonio tuvo una variación del año 2021 – 2020 negativo por valor de \$-60.136.000.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

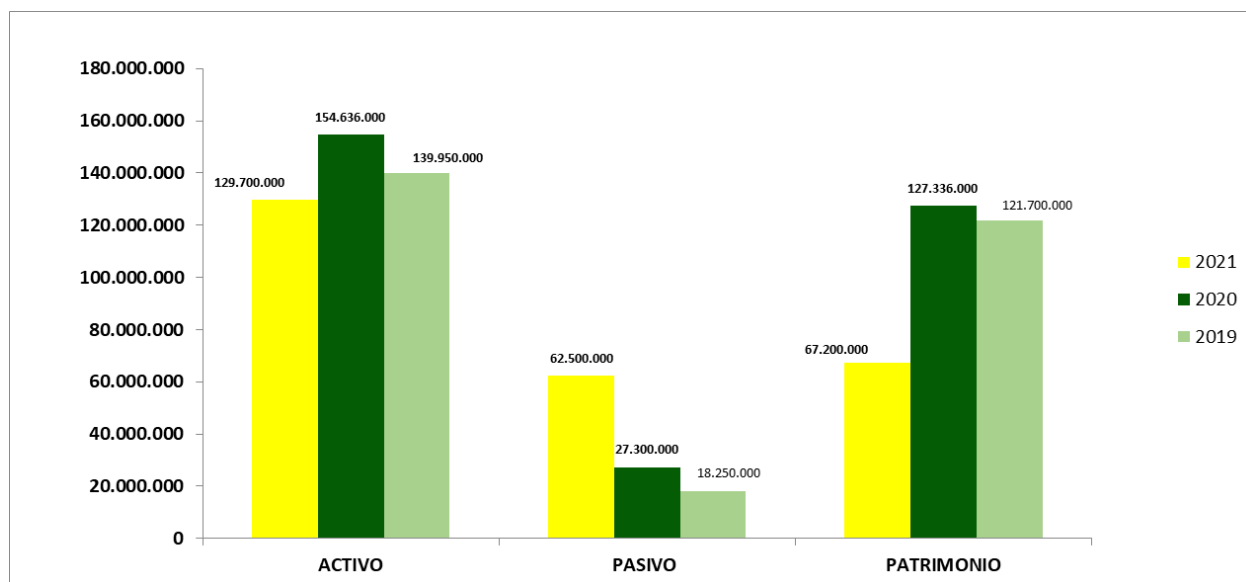


Figura 4. Activo Pasivo y Patrimonio años 2021- 2020 y 2019

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

En la figura 5 y en la tabla 3, se puede observar que las cuentas por cobrar en la vigencia 2021 tienen un valor de \$18.600.000 y se observa que al cierre de la vigencia 2020 se encontraba por valor de \$9.200.000 con una variación entre el 2021 a 2020 por valor de \$9.400.000 correspondiente al 102%; las cuales son generadas por la facturación radicada por concepto de venta, por ende, es significativo el aumento para el último periodo, debido a que estos cambios en las cuentas por cobrar, están relacionados con la transformación de los estándares de crédito provenientes de dos factores, principalmente en las variaciones respecto a las ventas y otra respecto a los cobros que están íntimamente ligados, ya que se espera que aumenten las ventas a medida que la empresa haga más flexibles sus estándares de crédito teniendo como resultado en promedio un mayor número de cuentas por cobrar.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Tabla 3. Cuentas por cobrar año 2020 - 2021

2021-2020				
	2021	2020	VARIACION	%
CXC	18.600.000	9.200.000	9.400.000	102%

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

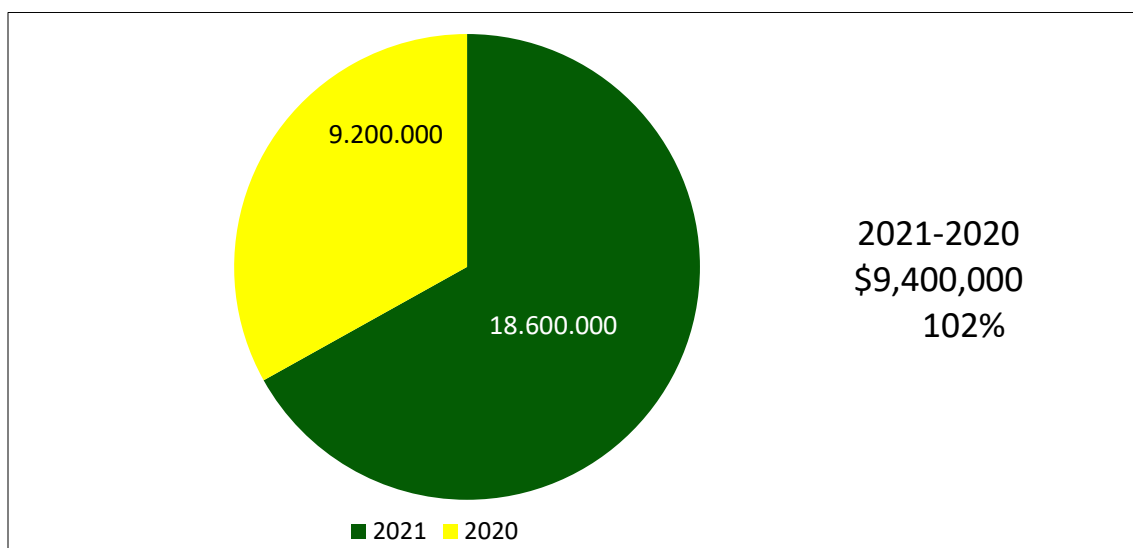


Figura 5. Cuentas por cobrar años 2021- 2020

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la tabla 4 se observa el resultado financiero de la empresa Agua Arco Iris con relación a las pérdidas y ganancias en el periodo determinado, por ende, se evidencia que en el año 2019 la empresa genera \$21.700.00,00 en utilidades, sin embargo para el año 2020 la empresa generó utilidades con un valor de \$27.336.000,00 lo cual fue un resultado positivo para la compañía,

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

pero para el año 2021 está tuvo un valor de \$-32.800.000,00 en utilidades, lo cual es muy significativo para la empresa porque les representa pérdidas con este valor negativo e inferior a los periodos anteriores; también podemos observar la variación del año 2019 en total de gastos con un valor de \$21.844.000,00 a diferencia del año 2021 con un valor de \$60.800.000,00 el cual es significativo para la empresa estos gastos ya que aumentan con una diferencia de \$38.956.000,00 y el valor de las ventas de 2019 equivalen a un valor de \$120.000.00,00 a diferencia del año 2021 con un valor de \$98.000.000,00 los cuales tienen una diferencia de \$22.000.000,00 donde se concluye que la empresa requiere generar más ventas y disminuir sus gastos ya que para el periodo de 2021 es un valor desfavorable para la compañía.

Tabla 4. Estado de Resultados años 2021- 2020 y 2019.

EMPRESA AGUA ARCO IRIS			
Estado de Resultados			
31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019			
	2021	2020	2019
Ingresos Generales			
Ventas	\$ 98.000.000	\$ 165.000.000	\$ 120.000.000
Costo de Venta (-)	\$ 70.000.000	\$ 80.000.000	\$ 65.000.000
Utilidad Bruta	\$ 28.000.000	\$ 85.000.000	\$ 55.000.000
Gastos Generales			
Gastos administrativos	\$ 19.000.000	\$ 15.000.000	\$ 4.144.000
Gastos ventas	\$ 32.000.000	\$ 20.000.000	\$ 7.900.000
Gasto por depreciación	\$ 9.800.000	\$ 9.800.000	\$ 9.800.000
Total Gastos	\$ 60.800.000	\$ 44.800.000	\$ 21.844.000
Utilidad Neta antes del impuesto	\$ -32.800.000	\$ 40.200.000	\$ 33.156.000
Impuesto de renta (32%)	0	\$ 12.864.000	\$ 11.456.000
Utilidad Neta después del impuesto	\$ -32.800.000	\$ 27.336.000	\$ 21.700.000

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la tabla 5 se observa el estado de flujo de efectivo de la empresa Agua Arco Iris de los años 2019, 2020 y 2021; respecto a las cuentas por pagar a corte del 2021 con un valor de \$62.500.000,00 presenta un aumento frente al 2020 con valor de \$27.300.000,00 con una diferencia de \$35.200.000 haciendo significativo el incremento de las cuentas por pagar. Por otro lado, el efectivo neto usado para las actividades de financiamiento a corte del 2021 fue de \$25.000.000 frente al año 2019 el cual tuvo un valor de \$9.800.000,00 como consecuencia al incremento del año 2021 con un valor de diferencia de \$15.200.000,00 del efectivo neto usado para las actividades de financiamiento; sin embargo, para el rubro aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo, a la vigencia 2019 se encuentran en \$-9.000.000 y a 2021 hacienden a \$-17.536.000 generando un mayor endeudamiento.

Tabla 5. Flujo de Efectivo años 2021- 2020 y 2019

EMPRESA AGUA ARCO IRIS			
Estado de Flujo de Efectivo			
31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019			
	2021	2020	2019
Fuentes (uso) de efectivo:			
<u>Actividades de operación:</u>			
Utilidad (pérdida) del período	\$ -3200	19.500	-8.900
Partidas que no requieren (generaron) efectivo:			
Depreciación y amortización		0	0
Deterioro del crédito mercantil y marca		-	0
Diferencial cambiario no realizado		0	0
Efecto por disposición de activos		0	0

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Participación en ganancias de compañías asociadas		0	0
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Impuesto sobre la renta corriente	0	12.864.000	11.456.000
Gastos financieros	0	0	0
Efectivo provisto antes de cambios en el capital de trabajo	-3.200	12.883.500	11.447.100
Cambios en el capital de trabajo:			
Cuentas por cobrar y documentos por cobrar	18.600.000	9.200.000	3.250.000
EMPRESA AGUA ARCO IRIS			
Estado de Flujo de Efectivo			
31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019			
	2021	2020	2019
Anticipos a proveedores		0	0
Inventarios y propiedades disponibles para la venta	5.000.000	12.000.000	11.000.000
Desembolsos pagados por anticipado y otros activos		0	0
Cuentas por pagar	62.500.000	27.300.000	18.250.000
Otros activos		0	0
Gastos acumulados y otras obligaciones	60.800.000	44.800.000	0
Otros impuestos por pagar		0	0
Adelantos recibidos de clientes		0	0
Efectivo provisto por las operaciones	146.896.800	106.183.500	43.947.100
Pago de impuesto sobre la renta	0	12.864.000	11.456.000
Efectivo neto provisto por actividades de operación	146.896.800	119.047.500	55.403.100
<u>Actividades de inversión:</u>			
Dividendos recibidos		0	0
Inversiones en instrumentos financieros		0	0
Adiciones a inmuebles, planta y equipo e intangibles		0	0
Efectivo recibido de la disposición de activos largo plazo		0	0
Efectivo neto usado para las actividades de inversión		0	0
<u>Actividades de financiamiento:</u>			
Proveniente de préstamos bancarios	25.000.000	11.400.000	9.800.000
Amortizaciones de deuda		0	0
Pago de intereses		0	0

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Adquisición de acciones en tesorería	0	0	
Disminución de la participación no controladora por dividendos pagados	-	0	
Pago de bonos	0	0	
Emisión de bonos	0	0	
Pagos por arrendamientos	0	-	
Dividendos pagados	0	0	
Efectivo neto usado para las actividades de financiamiento	25.000.000	11.400.000	9.800.000
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	-17.536.000	15.536.000	-9.000.000

EMPRESA AGUA ARCO IRIS			
Estado de Flujo de Efectivo			
31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019			
	2021	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	19.036.000	3.500.000	12.500.000
Ajuste por conversión de estados financieros	0	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 1.500.000	19.036.000	3.500.000

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

6.3 Razones financieras

Tabla 6. Indicadores de liquidez año 2021

INDICADORES DE LIQUIDEZ AÑO 2021			
RAZON CORRIENTE	activo corriente	25.100.000	7,17
	pasivo corriente	3.500.000	
PRUEBA ACIDA	activo corriente – inventarios	20.100.000	5,74
	pasivo corriente	3.500.000	
CAPITAL DE TRABAJO	activo corriente - pasivo corriente	25100000-3500000	\$ 21.600.000
CAPITAL NETO DE TRABAJO	(activo corriente- inventarios) - pasivo corriente	(25100000-5000000)-3500000	\$ 16.600.000
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO			
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	pasivo total	62.500.000	48%
	activo total	129.700.000	

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura a 6 se observa, la ratio de liquidez es igual a 1 entonces el activo circulante es mayor que el pasivo, como podemos evidenciar nuestro indicador de liquidez se encuentra en un 5.74 lo que representa nuestro grado de solvencia y la capacidad de realizar todos nuestros pagos sin afectación negativa financiera.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

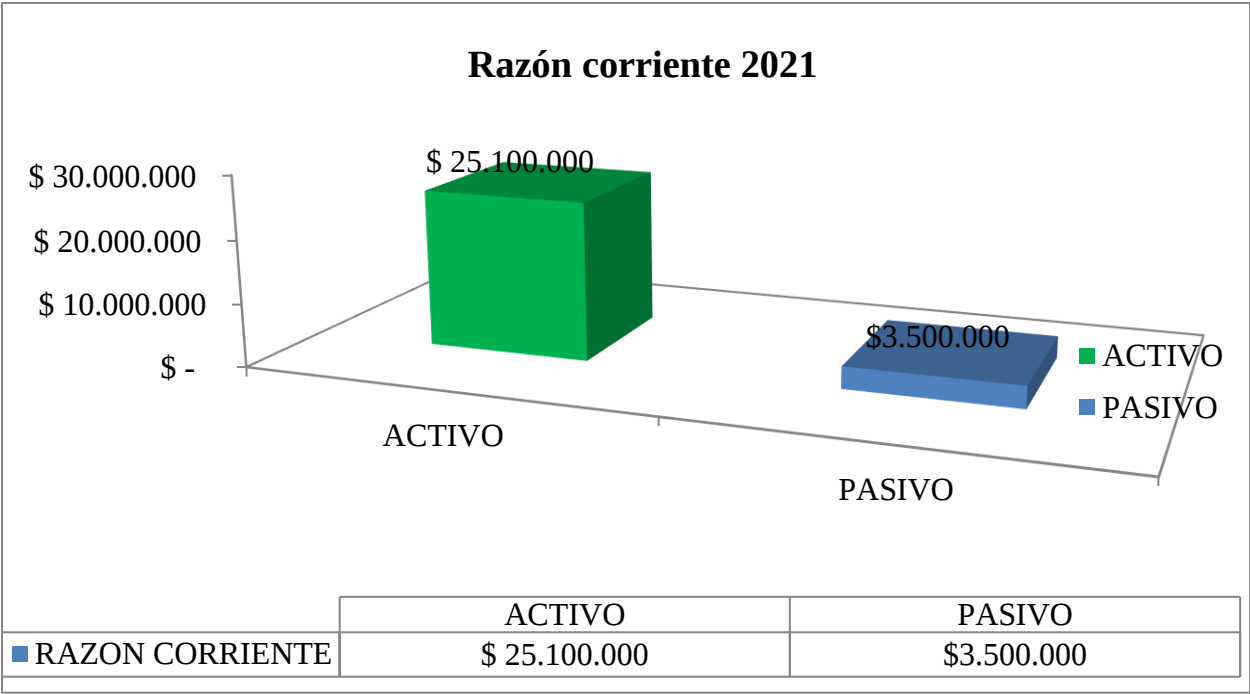


Figura 6. Razón corriente 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

En la figura 7 se observa, si la Prueba acida es igual a 1 significa que la empresa cuenta con los recursos necesarios para hacer frente y responder con las deudas y pasivos. En el resultado de nuestra prueba acida corresponde al 14,48, de acuerdo a este resultado podemos evidenciar que nuestra empresa no tiene ningún problema a hacer frente a nuestras obligaciones de corto plazo.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

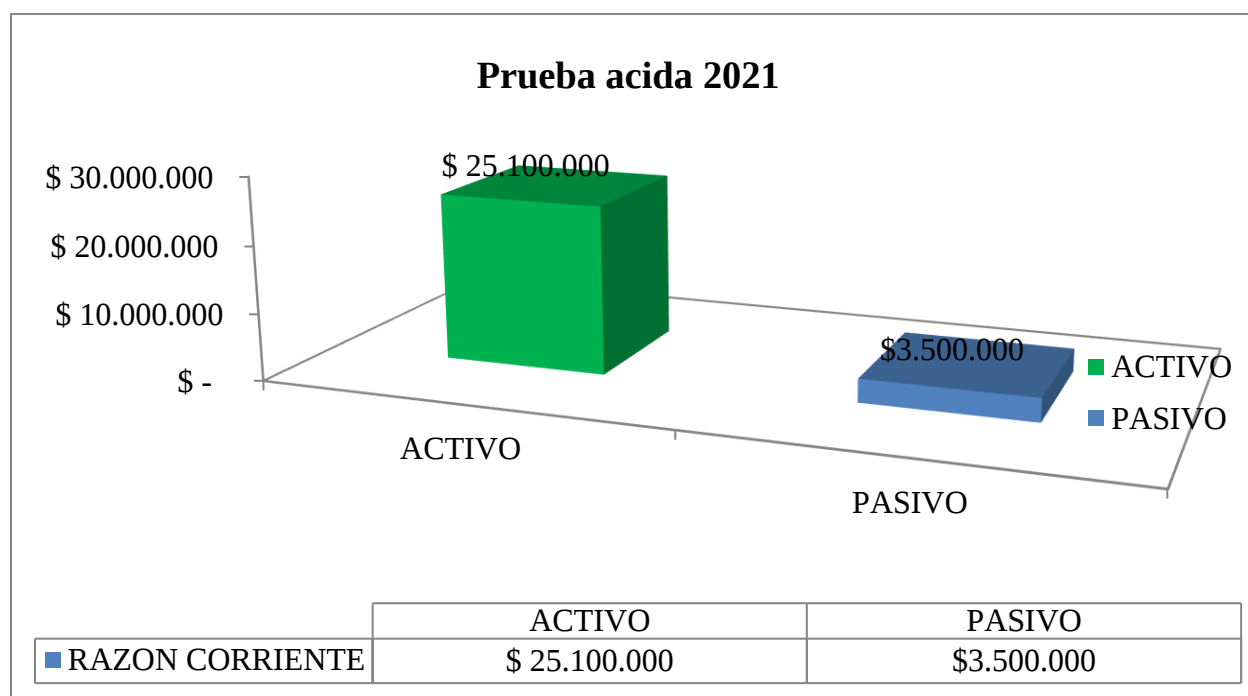


Figura 7. Prueba acida 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

En la tabla 7 se observa, Capital de trabajo, son los recursos con los que cuenta la empresa para cubrir los gastos de con su operación. Como se puede evidenciar nuestra empresa posee un valor de \$ 38.286.000 lo que muestra una óptima gestión, lo que nos permite tener una mayor liquidez y cumplimiento de los compromisos asumidos por nuestra empresa. En el Índice de endeudamiento es una ratio de solvencia que mide la cantidad de deuda externa que utiliza la empresa para financiar sus activos en relación al patrimonio neto. En nuestra empresa podemos evidenciar un índice de endeudamiento del 48% lo que nos muestra el grado de endeudamiento que soporta nuestra empresa.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Tabla 7. Indicadores de liquidez 2020

INDICADORES DE LIQUIDEZ 2020			
RAZON	activo corriente	40.236.000	20,63
CORRIENTE			
	pasivo corriente	1.950.000	
PRUEBA	activo corriente - inventarios	28.236.000	14,48
ACIDA			
	pasivo corriente	1.950.000	
CAPITAL DE	activo corriente - pasivo corriente	40,236,000-1,950,000	\$ 38.286.000
TRABAJO			
CAPITAL NETO	(activo corriente- inventarios) - pasivo	(40,236,000-12,000,000)-	\$ 26.286.000
DE TRABAJO	corriente	1,950,000	
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO			
INDICE DE	pasivo total	27.300.000	48%
ENDEUDAMIENTO			
	activo total	154.636.000	

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

En la figura 8 se observa, Ratio de liquidez es igual a 1 entonces el activo circulante es mayor que el pasivo, como podemos evidenciar nuestro indicador de liquidez se encuentra en un 20,63 lo que representa nuestro grado de solvencia y la capacidad de realizar todos nuestros pagos sin problemas.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

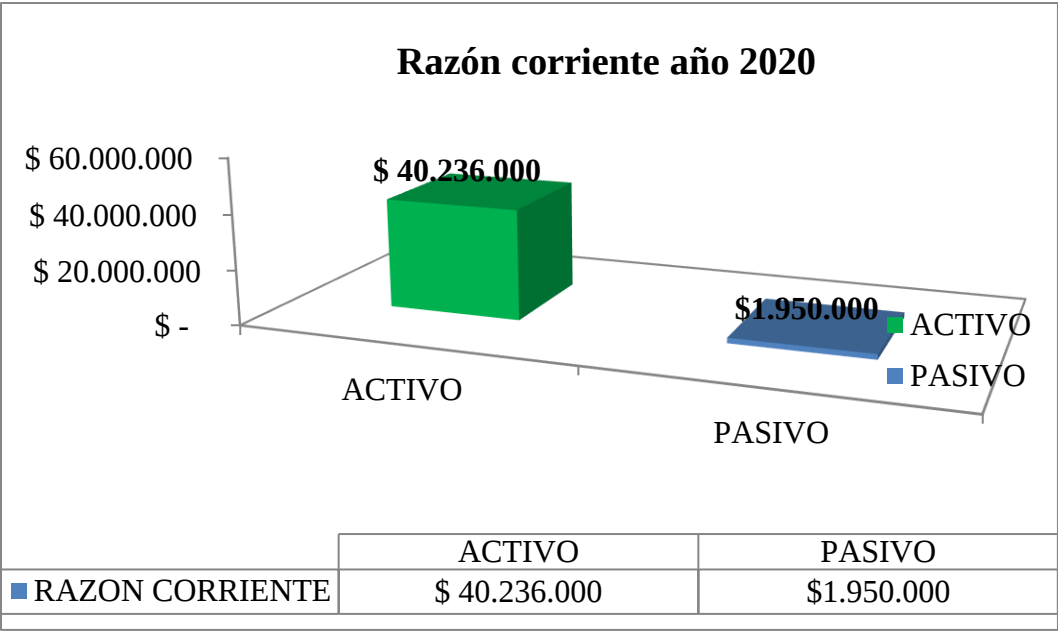


Figura 8. Razón corriente año 2020

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

En la figura 9 se observa, Si la Prueba acida es igual a 1 significa que la empresa cuenta con los recursos necesarios para hacer frente y responder con las deudas y pasivos. En el resultado de nuestra prueba acida corresponde al 14,48, de acuerdo a este resultado podemos evidenciar que nuestra empresa no tiene ningún problema a hacer frente a nuestras obligaciones de corto plazo.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

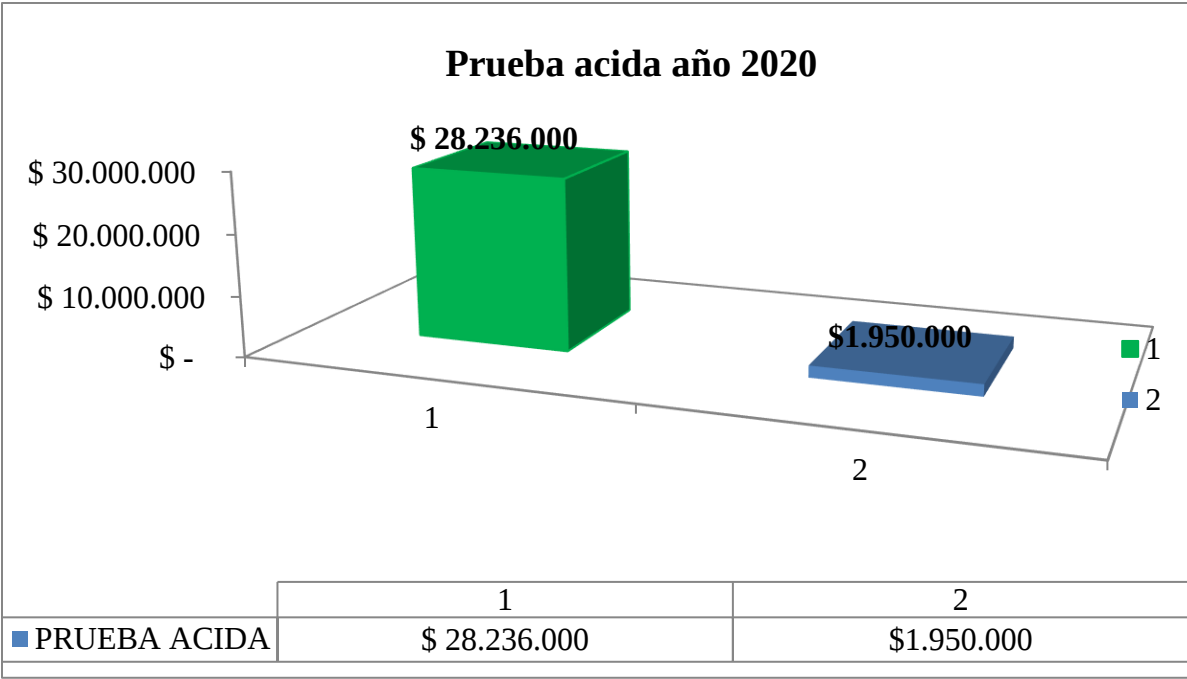


Figura 9. Prueba acida año 2020.

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Tabla 8. Indicadores financieros empresa Aguas Arco Iris años 2021, 2020, 2019

		2021		2020		2019	
ROTACIÓN DEL INVENTARIO	costo de venta	\$ 70,000,000	14.00	\$ 80,000,000	6.67	\$ 65,000,000	5.91
	inventario	\$ 5,000,000		\$ 12,000,000		\$ 11,000,000	
ROTACIÓN CUENTAS X COBRAR	ventas	\$ 98,000,000	5.27	\$ 165,000,000	17.93	\$ 120,000,000	36.92
	cuentas x cobrar	\$ 18,600,000		\$ 9,200,000		\$ 3,250,000	
ROTACIÓN DEL ACTIVO	ventas	\$ 98,000,000	3.90	\$ 165,000,000	4.10	\$ 120,000,000	6.76
	activo circulante	\$ 25,100,000		\$ 40,236,000		\$ 17,750,000	
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	ventas	\$ 98,000,000	0.76	\$ 165,000,000	1.07	\$ 120,000,000	0.86
	activo total	\$ 129,700,000		\$ 154,636,000		\$ 139,950,000	
RAZÓN DE LA DEUDA	pasivo total	\$ 67,200,000	0.52	\$ 127,336,000	0.82	\$ 121,700,000	0.87
	activo total	\$ 129,700,000		\$ 154,636,000		\$ 139,950,000	
MARGEN DE UTILIDAD	utilidad neta	-\$ 32,800,000	-0.33	\$ 27,336,000	0.17	\$ 21,700,000	0.18
	ventas	\$ 98,000,000		\$ 165,000,000		\$ 120,000,000	
DIAS DE CARTERA	365	\$ 365	69.28	\$ 365	20.35	\$ 365	9.89
	rotación cuentas x cobrar	\$ 5		\$ 18		\$ 37	
ROI	utilidad neta	-\$ 32,800,000	-0.25	\$ 27,336,000	0.18	\$ 21,700,000	0.16
	activos totales	\$ 129,700,000		\$ 154,636,000		\$ 139,950,000	
ROE	utilidad neta	-\$ 32,800,000	-0.33	\$ 27,336,000	0.27	\$ 21,700,000	0.22
	capital total	\$ 100,000,000		\$ 100,000,000		\$ 100,000,000	

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

En la figura 10 se observa que para el año 2019 la rotación fue del 5,91 contando con un costo de venta de \$65.000.000, para el año 2020 la rotación fue del 6,67 con un costo de ventas de \$80.000.000 y para el año 2021 la rotación fue de 14 con un costo de venta de \$70.000.000; con este resultado de los tres años se evidencia que los inventarios para el año 2021 se están renovando en mayor medida y la calidad de la gestión de los abastecimientos, stocks y demás que maneja la empresa Agua Arco Iris es satisfactoria.

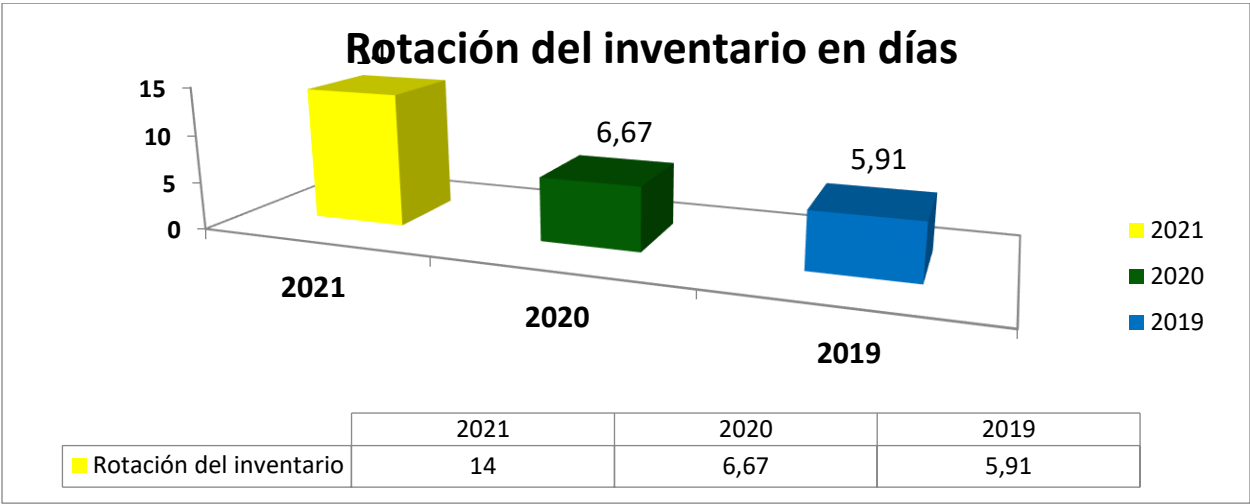


Figura 10. Rotación de inventarios empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

En la figura 11 se observa que para el año 2019 la rotación de las cuentas por cobrar era de 37 con un valor de \$3.250.000, para el año 2020 su rotación fue de 18 con un valor de \$9.200.000 y para el año 2021 su rotación fue de 5 con un valor de \$18.600.000, reflejándose que la empresa Agua Arco Iris realizó año tras año la implementación de diversas estrategias con

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

el fin de mejorar en la rotación de las cuentas por cobrar, dentro de las cuales está el contar con clientes de calidad los cuales realizan el pago de sus deudas rápidamente; adicional a esto, la empresa tampoco otorga plazos demasiados largos para créditos haciendo que la organización tenga un manejo muy eficiente de las cuentas por cobrar.

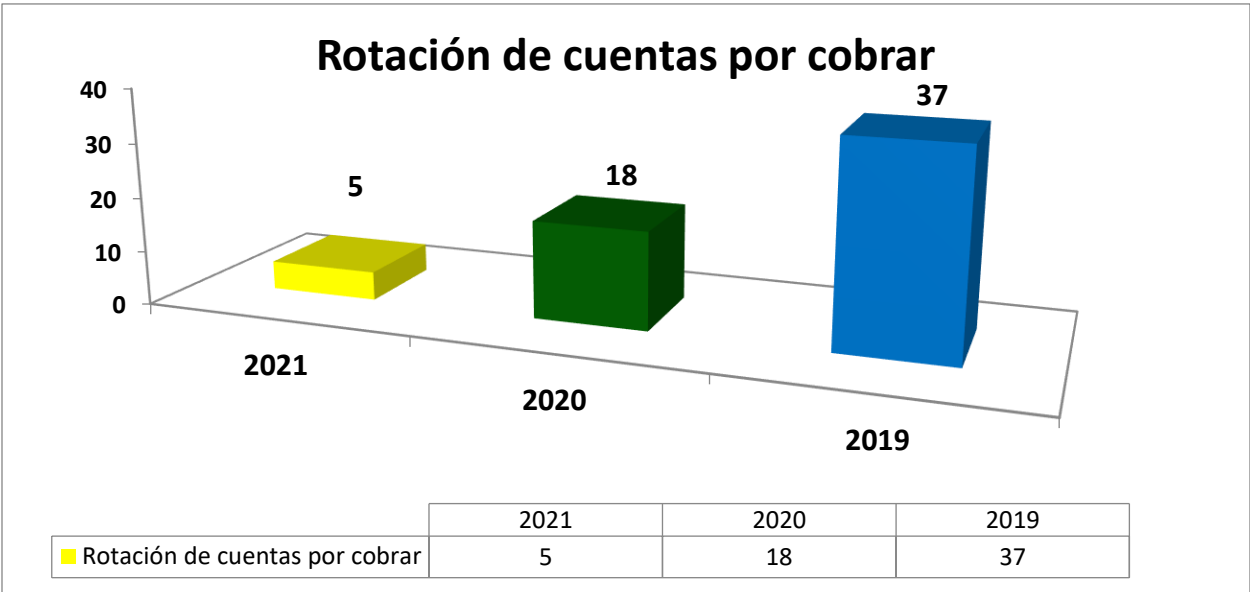


Figura 11. Rotación cuentas por cobrar empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 12 se observa para el año 2019 roto en 6,76 con un valor de activo corriente de \$17.750.000, para el año 2020 roto en 4,10 con un valor de activo corriente de \$40.236.000 y para el año 2021 roto en 3,90 con un activo corriente de \$25.100.000, evidenciándose que la empresa Agua Arco Iris realizo el manejo eficiente de los activos en cada año; sin embargo, para

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

el año para el año 2021 una disminución en su activo disponible, exigible y realizable, el cual podía convertir en efectivo.

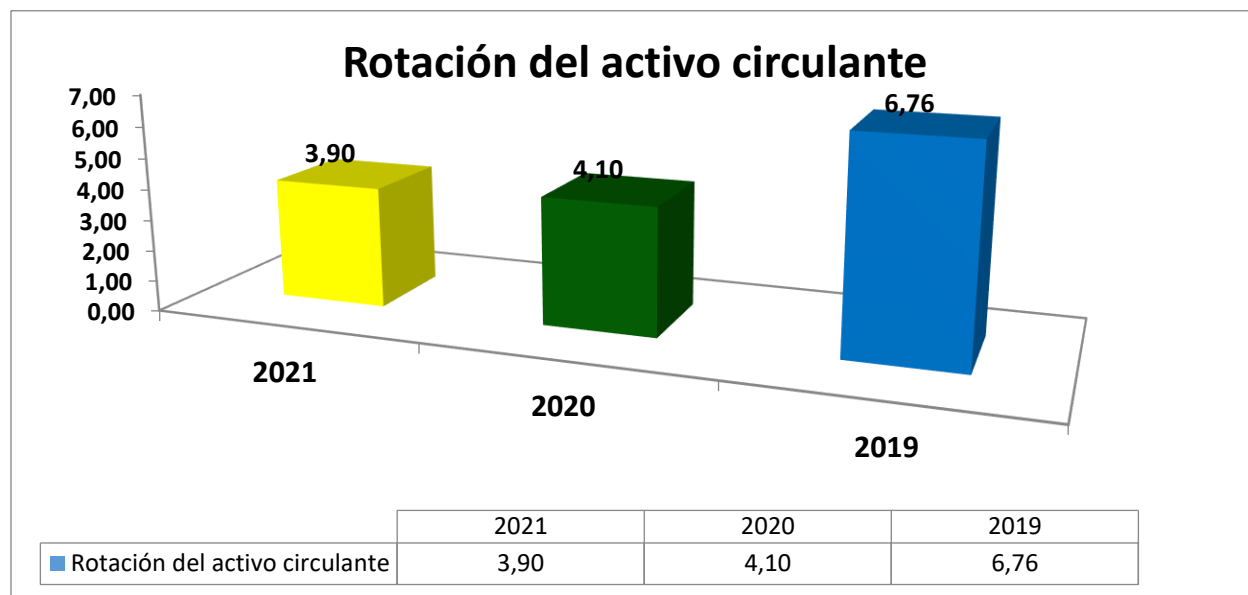


Figura 12. Rotación de activo circulante empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 13 se observa para el año 2019 roto en 0,86 con un valor de activo total de \$ 139.950.000, para el año 2020 roto en 1,07 con un valor de activo total de \$154.636.000 y para el año 2021 roto en 0,76 con un activo total de \$129.700.000, evidenciándose que la empresa Agua Arco Iris para el año 2020, fue eficiente en la gestión de sus activos, generando 1,07 pesos de ingresos por cada peso que tiene invertido en activos, en comparación con el año anterior y el año siguiente del análisis.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

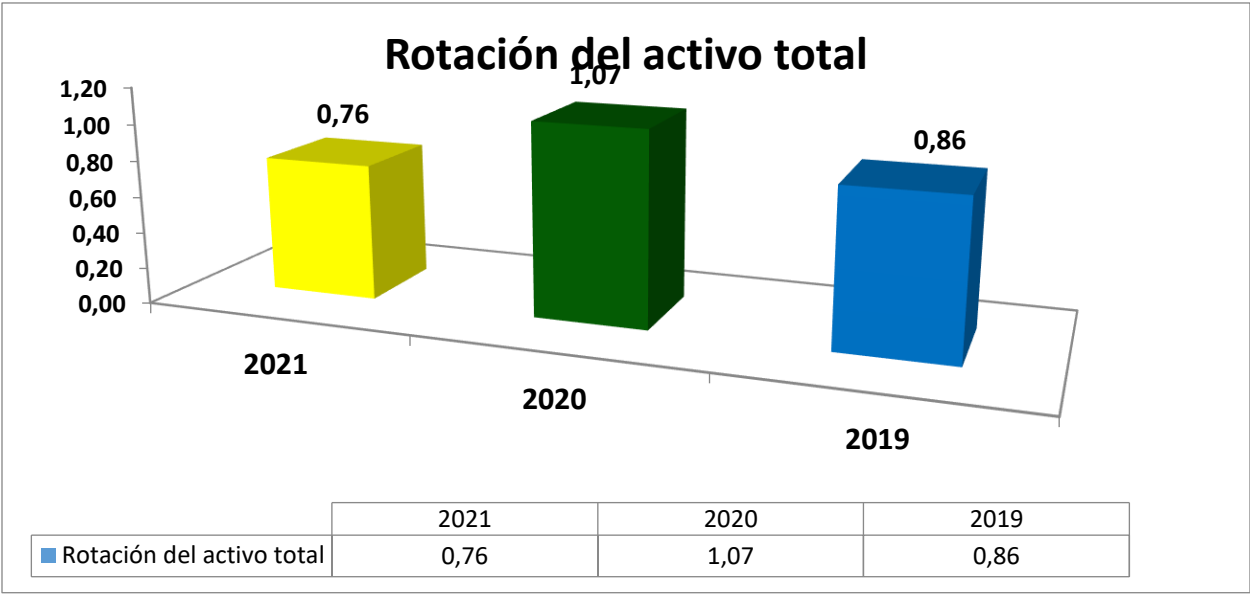


Figura 13. Rotación de activo total empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 14 se observa que para el año 2019 la razón de deuda fue de 0,87 entre sus pasivos totales por \$121.700.000 y sus activos totales por \$139.950.000, para el año 2020 la razón de deuda fue de 0,82 entre sus pasivos totales por \$127.336.000 y sus activos totales por \$154.636.000 y para el año 2021 la razón de deuda fue de 0,52 entre sus pasivos totales de \$67.200.000 y sus activos totales de \$129.700.000, de acuerdo con esta información se evidencia que para el año 2021, el porcentaje de inversión que la empresa Agua Arco Iris financio a través de recursos ajenos disminuyo en comparación de los años anteriores.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

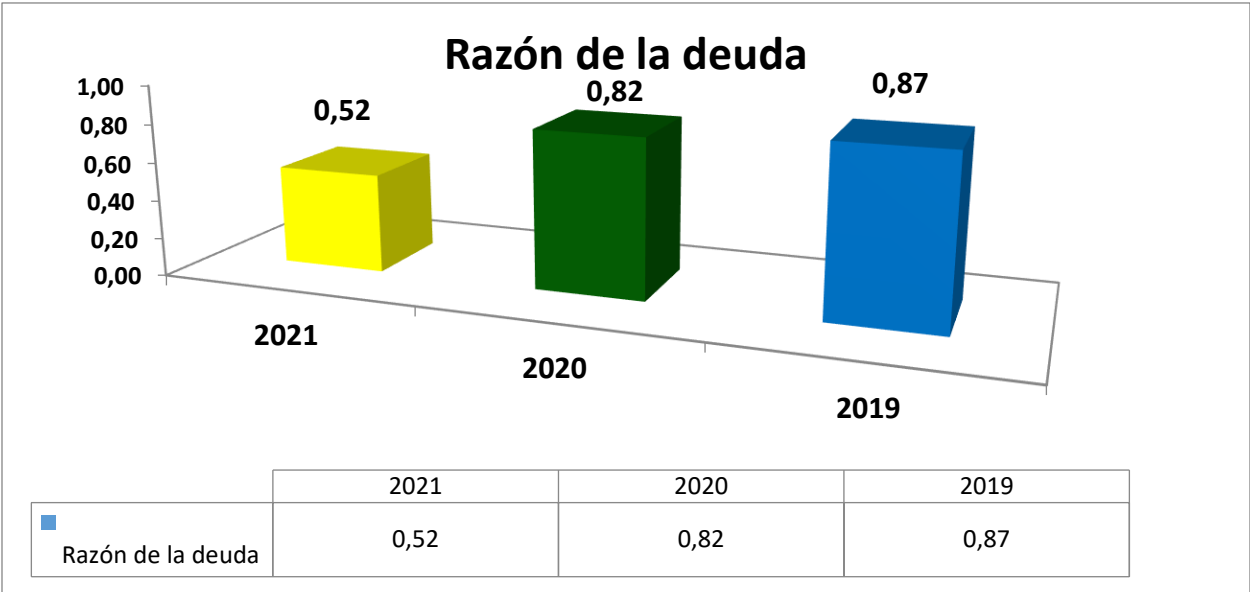


Figura 14. Razón de la deuda empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 15 se observa que la empresa Agua Arco Iris para el año 2019 generó un margen de utilidad equivalente al 0,18% y a corte del año 2020 un valor correspondiente al 0.17%, el cual tiene una tuvo una disminución de 0.01%,en cambio para el año 2021 la empresa presentó una deducción significativa equivalente al -0.33%, por ende, da origen a un margen negativo, perjudicando la efectividad que tiene la empresa para generar utilidades.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

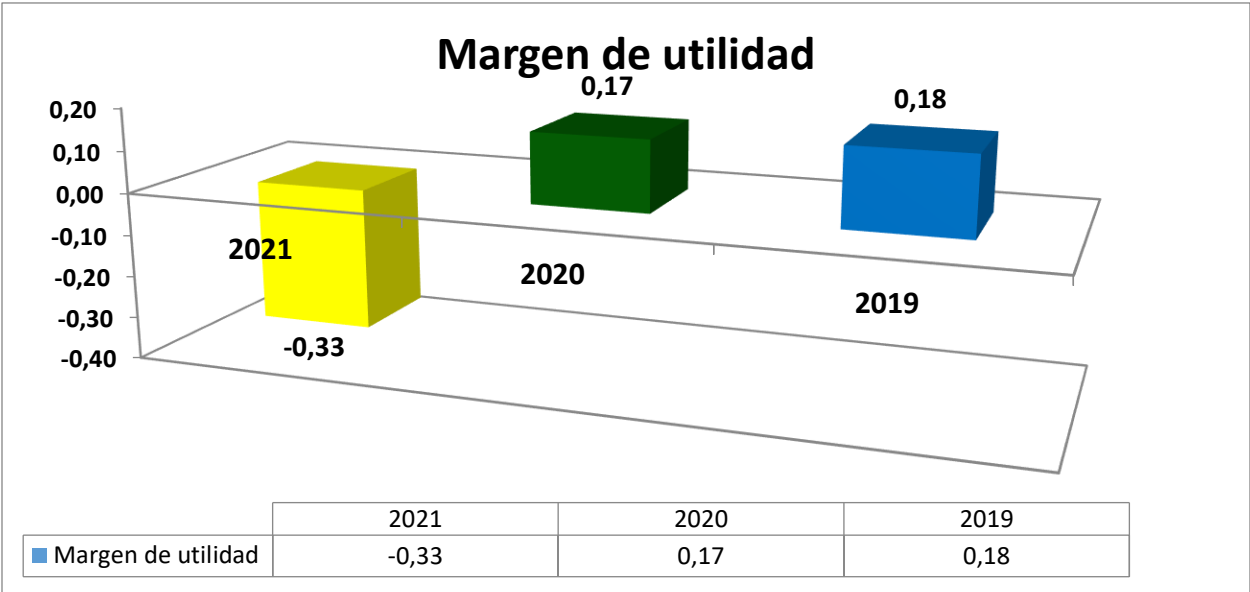


Figura 15. Margen de utilidad empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 16 se observa como la empresa Agua Arco Iris ha aumentado significativamente en el cobro de su cartera, a corte del año 2019 tuvo una rotación de cartera de 9.89 días y para el año 2020, presenta una rotación de cartera de 20.35 días, en cambio, para corte del 2021 presenta un incremento revelador de 69.28 días, afectando la sostenibilidad financiera de la entidad, ya que es el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

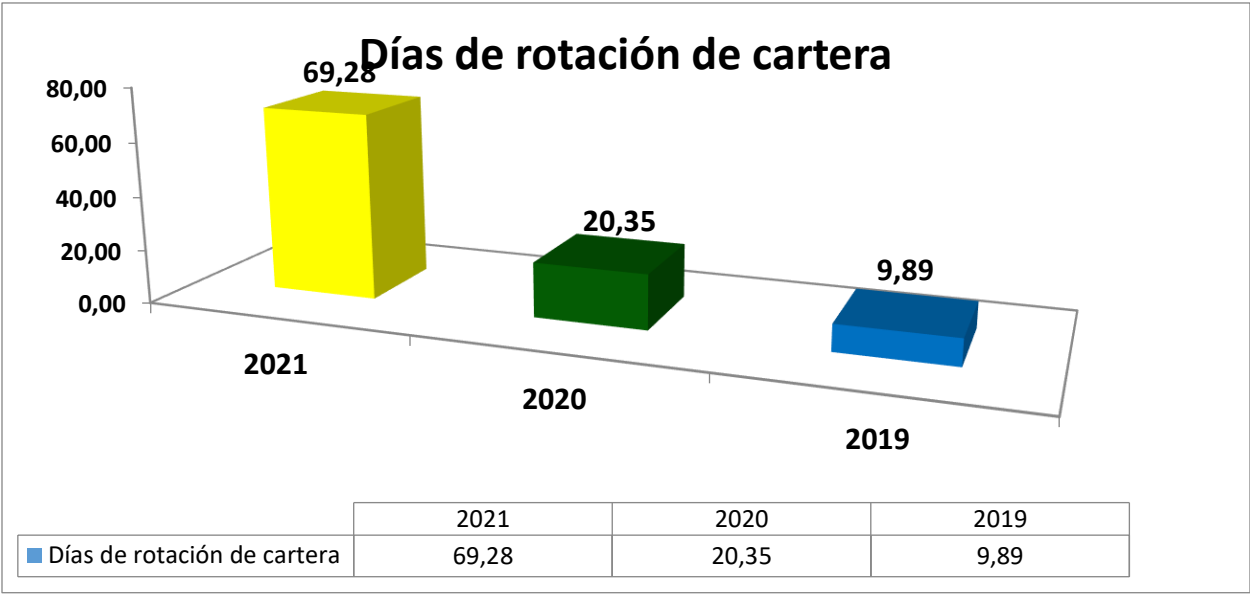


Figura 16. Días de rotación de cartera empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 17 se observa que la empresa Agua Arco Iris para los años 2019 y 2020 tuvo un incremento favorable de retorno de inversión equivalente al 0,02 %, por otro lado, a corte del año 2021 tiene un valor relevante correspondiente al -0.25%, el cual es desfavorable para la entidad esta cifra, ya que se requiere intervención inmediata para cambiar estrategias de inversión ya que está reportando pérdidas para la empresa.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

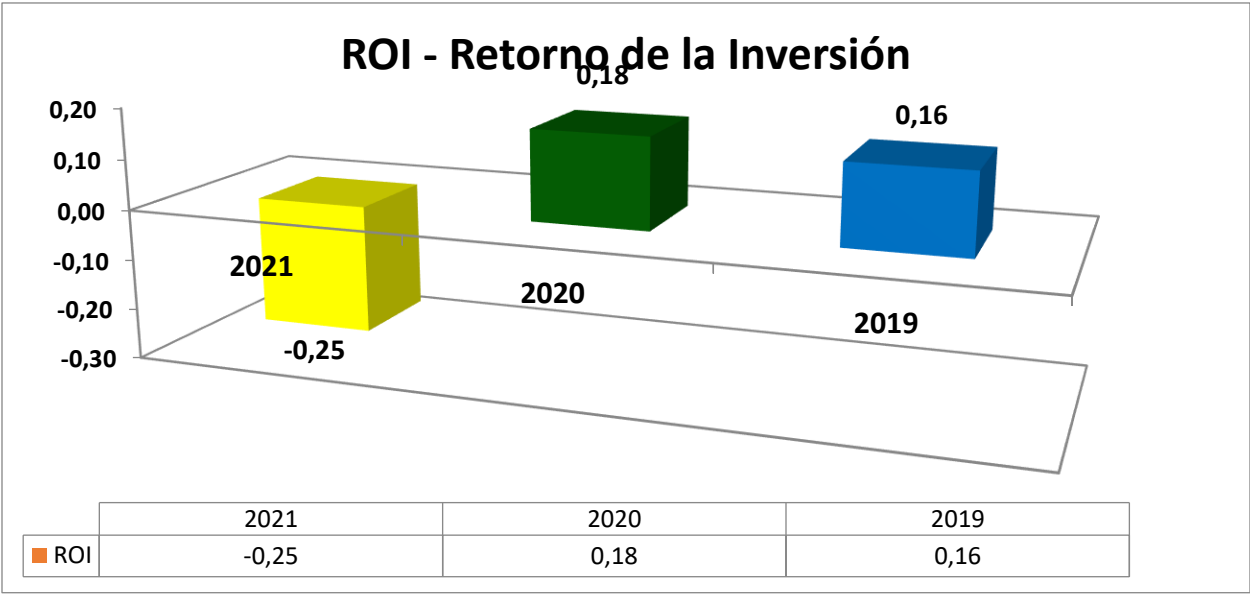


Figura 17. Retorno de la inversión empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

En la figura 18 se observa que la empresa Agua Arco Iris a corte del año 2020 tuvo una rentabilidad de 0,27%, siendo mayor rentabilidad con relación en sus recursos propios que utilizó para financiarse a comparación del año 2021 que refleja su capacidad de rentabilidad un equivalente al -0,33%, lo cual es desfavorable para la compañía.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

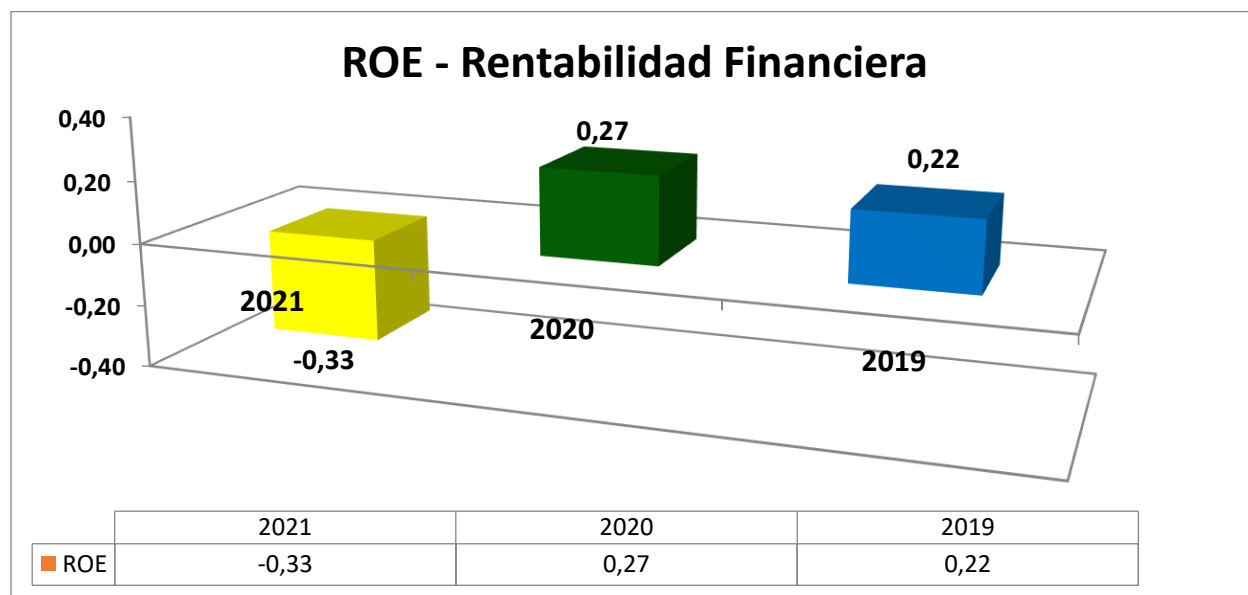


Figura 18. Rentabilidad financiera empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

Fuente: Elaboración propia adaptado de los estados financieros de la empresa Arco Iris años 2019, 2020 y 2021.

6.4 análisis de los resultados la situación financiera

Según las estadísticas obtenidas mediante la aplicación de los indicadores financieros y el respectivo análisis detallado de los fenómenos estudiados, haciendo referencia al balance general, flujo del efectivo, estados de resultados de los periodos 2019, 2020 y 2021, se obtiene en primer lugar respecto al flujo del efectivo respecto a las cuentas por pagar a corte del 2021 con un valor de \$62.500.000,00 presenta un aumento frente al 2020 con valor de \$27.300.000,00 con una diferencia de \$35.200.000 haciendo significativo el incremento de las cuentas por pagar. Por otro lado, el efectivo neto usado para las actividades de financiamiento a corte del 2021 fue de

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

\$25.000.000 frente al año 2019 el cual tuvo un valor de \$9.800.000,00 como consecuencia al incremento del año 2021 con un valor de diferencia de \$15.200.000,00 del efectivo neto usado para las actividades de financiamiento; sin embargo, para el rubro aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo, a la vigencia 2019 se encuentran en \$-9.000.000 y a 2021 hacienden a \$-17.536.000 generando un mayor endeudamiento, lo cual es desfavorable para la empresa, ya que el flujo de efectivo nos permite realizar previsiones, posibilita una buena gestión en las finanzas, en la toma de decisiones y en el control de los ingresos, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa.

Por otro lado, tenemos los resultados del análisis vertical, con el cual se pretende ver la participación que tiene cada rubro del balance con relación al total de los activos (corriente respecto al año 2021, con 19%, el año 2020, con 26% y una disminución en el año 2019. Con 13%, el activo no corriente: respecto al año 2021, supone al 81%, el año 2020, con 74% y para el año 2019 tuvo un incremento del 87%, correspondiente al total del activo), total pasivos (corriente en el año 2021, con el 6%, en el año 2020, con el 7% y el año 2019, con el 0%, pasivo no corriente: en el año 2021, con el 94%, el año 2020, con el 93% y para el año 2019, con el 100%) y total patrimonio del 100% por cada uno de los tres años, podemos destacar que las deudas a largo plazo tienen mayor peso en todos los años. Luego se aplica el análisis horizontal de las cuentas en donde los resultados indican si se presentó un aumentó o una disminución; en cuanto al activo para el año 2020 – 2019 tuvo un incremento del 10%, lo que significa que la empresa realizo nuevas inversiones en activos intangibles e inversiones financieras a largo plazo, en cuanto el pasivo para este mismo año tuvo un aumento del 50% lo que significa que incremento la deuda a largo plazo, mientras que para el año 2021 – 2020 sus activos presentaron

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

una disminución en un -16% y sus pasivos un aumento del 129% lo que significa que tenemos una disminución de -\$24.936.000,00 y un incremento de deuda de \$35.200.000,00 en la empresa.

Por otro lado, como resultado del análisis de ratio de liquidez por periodo en el cual indica la capacidad que tiene la empresa de convertir sus activos en dinero para así poder hacer frente al pago de sus deudas más a corto plazo, representa que es igual a 1 entonces el activo circulante es mayor que el pasivo, para el año 2021 el indicador de liquidez se encuentra en un 20,63 lo que representa nuestro grado de solvencia y la capacidad de realizar todos nuestros pagos sin afectación negativa financiera.

Otra razón financiera de gran impacto es el ROI que es un indicador que permite saber cuánto dinero la empresa perdió o ganó con las inversiones hechas, que para los años 2019 y 2020 tuvo un incremento favorable de retorno de inversión equivalente al 0,02 %, por otro lado, a corte del año 2021 tiene un valor relevante correspondiente al -0.25%, el cual es desfavorable para la entidad esta cifra, ya que se requiere intervención inmediata para cambiar estrategias de inversión ya que está reportando pérdidas para la empresa.

Luego tenemos el indicador ROE con el cual se sigue la evolución de la empresa. Para el conjunto de los accionistas es mucho más importante una ratio de rentabilidad elevado que un elevado beneficio en términos absolutos, a corte del año 2020 tuvo una rentabilidad de 0,27%, siendo mayor rentabilidad con relación en sus recursos propios que utilizó para financiarse a comparación del año 2021 que refleja su capacidad de rentabilidad un equivalente al -0,33%, lo

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

cual es desfavorable para la compañía, en este sentido, el ROE constituye un claro indicador de cómo la empresa gestiona y saca rendimiento al capital que en ella depositan los accionistas.

Con respecto a las características que presenta el proceso de planificación de las estrategias de inversión y financiamiento de la empresa Agua Arco iris, se puede sostener que no realizan una planificación de estrategias de inversión adecuada. Así tenemos que los resultados de las razones financieras indican un desequilibrio financiero respecto al año 2020 en la empresa. Gitman (2012), manifiesta que “La planeación financiera estratégica especifica el monto de fondos requeridos, los costos esperados, la estructura de financiación y las fuentes a recurrir, todo esto a nivel corporativo, es decir incluirá todas las unidades de negocios o departamentos”. (p.307)

Obtenido del ejercicio contable los datos de estos indicadores financieros, surge la importancia de la creación de metodologías estratégicas para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá.

6.5 Propuesta para el mejoramiento de financiamiento e inversión de la empresa

Para el mejoramiento de las finanzas de la empresa Agua Arco Iris, se propone realizar la implementación de estrategias como la implementación de una planificación financiera, la cual consiste es un conjunto de herramientas y técnicas que utiliza la gerencia de finanzas para la toma de decisiones de flujo de efectivo proyectados. Para realizar una planificación financiera efectiva la empresa debe definir el escenario futuro deseado y debe tener en cuenta factores que afectan los escenarios a corto plazo y largo plazo. Una planificación financiera buena permite

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

obtener resultados positivos en las operaciones del negocio en lo que significa recursos financieros, maximiza la rentabilidad, reduce el riesgo y la incertidumbre y evita los costos de oportunidad elevados para la empresa.

En este sentido se puede concluir que la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá, no realiza una planificación financiera estratégica, por lo tanto, no se definen estrategias financieras que garanticen una rentabilidad positiva para la organización.

7. Conclusiones

Esta propuesta de investigación se orientó a estudiar la situación financiera de la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá, correspondiente a los años 2019, 2020, 2021, de esta forma se logró analizar los estados financieros de la empresa, a través del análisis horizontal, análisis vertical e indicadores financieros, lo cual se analizó la posición, impacto y la relación de la situación financiera con variación en los tres años, respecto a las financiación e inversión de la empresa. Dentro de la investigación realizada se encontraron diferentes autores que resaltan la importancia de las finanzas dado que uno de sus objetivos es la minimización del coste de capital y es fundamental que cada empresa encuentre su estructura financiera optima (Armat & Puig, 2013).

Los estudios resaltan la importancia de las finanzas siendo un pilar fundamental para el sector financiero empresarial, debido a que plantea que el objetivo principal de las finanzas corporativas es elevar el valor de la empresa y las acciones que integran el capital social encontrando equilibrio entre los sub-objetivos de rentabilidad, riesgo y liquidez. Por ende, las finanzas corporativas se centran en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros. (Mascareñas, 1999). Es por esto, que Andrés et al. (2015) afirma que las finanzas corporativas estudian la rama de las finanzas que analiza las decisiones financieras tomadas dentro de las empresas y los criterios e instrumentos utilizados para tomar estas decisiones.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

A través de este estudio de investigación, se concluye mediante el análisis estadístico de la situación financiera de la empresa, la carencia de planificación estratégica financiera, por ende se sugiere como línea de investigación posterior la aplicación de la misma, señalando que la toma de decisiones de inversión y financiamiento influyen en la optimización de gestión de las empresas; es importante que el empresario tenga conocimiento de las herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos financieros, que optimice la gestión empresarial y permitiendo tomar la mejor decisión.

Este análisis de resultados se contribuye modestamente a señalar los factores más relevantes que inciden en el desequilibrio de la situación financiera en la variación de los tres años, como consecuencia de la mala operación de financiamiento y de inversión, lo cual afecta los objetivos empresariales financieros, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectada por una deficiente gestión empresarial, por ello, todo financiamiento debe ser evaluado técnicamente, ya que busca la mejor opción en tasas de interés, en el plazo de devolución, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista y sabe en qué términos se consigue un financiamiento, cuando endeudarse, para tomar la mejor decisión que le permita obtener una rentabilidad favorable.

Los objetivos planteados fueron realizados en su totalidad, dado que se realizó el análisis retrospectivo de los 3 años y se generó un diagnóstico de la situación financiera de la empresa donde surge la necesidad de consolidar una propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá, determinando como resultado la aplicación de estrategias financieras ya que se enfoca en la elección de los caminos a seguir para

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

el logro de los objetivos financieros de una empresa y, por ende, necesita ser organizada, planeada, supervisada y dirigida para que funcione en el sentido buscado, así lo afirma Galeano, (2011).

La planificación financiera es un conjunto de herramientas y técnicas que utiliza la gerencia de finanzas para la toma de decisiones de flujo de efectivo proyectados. Para realizar una planificación financiera efectiva la empresa debe definir el escenario futuro deseado y debe tener en cuenta factores que afectan los escenarios a corto plazo y largo plazo. Una planificación financiera buena permite obtener resultados positivos en las operaciones de la empresa en lo que significa recursos financieros, maximiza la rentabilidad, reduce el riesgo y la incertidumbre y evita los costos de oportunidad elevados para la empresa. En este sentido se puede concluir que la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá, no realizan una planificación financiera estratégica, por lo tanto, no se definen estrategias financieras que garanticen una rentabilidad positiva para la misma.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

8. Recomendaciones

Se recomienda que al momento de analizar y realizar nuevamente investigaciones futuras sobre la situación financiera de la empresa Agua Arco Iris, se logre generar un plan informativo en donde se les brinde toda la información documental financiera solicitada a los investigadores sin tanto inconveniente y dificultades, ya que es con fines educativos, y esto, contribuye para realizar un análisis de los estados financieros con la aplicación de más razones financieras y así tener un mayor conocimiento, de cómo estas siguen haciendo su proceso de financiación, para así obtener mayor claridad de los datos, ver el comportamiento y resultados de estas mismas luego de varios periodos de operaciones.

Con respecto a los resultados obtenidos, se recomienda a la Corporación Universitaria UNIMINUTO, a la facultad de ciencias empresariales y a la Especialización en Gerencia Financiera, continuar con líneas de investigación en finanzas corporativas con enfoque en financiamiento e inversión, creando un vínculo de apoyo y asesoría para el mejoramiento de la rentabilidad de una empresa; que permitan obtener resultados positivos para fortalecer la investigación con enfoque al desarrollo de planificación de estrategias financieras, incrementando la variable de interés para su uso en la toma de decisiones de la empresa.

La invitación para la universidad UNIMINUTO y para las personas que siguen esta línea de investigación en la especialización en gerencia financiera, es la de continuar incentivando a los estudiantes a realizar esta clase de estudios de investigación a razón que permite que las personas expandan su conocimiento en la importancia de las finanzas corporativas en el sector

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

financiero empresarial. Donde la labor del especialista en gerencia financiera es fundamental para la consecución de inversión al valorar correctamente estas empresas de acuerdo a una planificación estratégica financiera.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

Referencias bibliográficas

Abreu, J. (2012). *Hipótesis, método & diseño de investigación* (hypothesis, method & research design).

Daena: International Journal of Good Conscience, 7(2), 187-197.

ACCID. (2012). *Nuevas tendencias en finanzas corporativas: Bases conceptuales y aplicaciones prácticas*. Profit Editorial.

Alban, G. P. G. Arguello, A. E. V. & Molina, N. E. C. (2020). *Metodologías de investigación educativa* (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). Revista RECIMUNDO, 4(3), 163-173.

Amat, O & Puig, X. (2013). Marco general de las finanzas corporativas. *Nuevas Tendencias En Finanzas Corporativas: Bases conceptuales y aplicaciones prácticas*, 15, 11-39.

Andrés, P. Azofra, V & Miguel, A. (2015). 25 años de investigación académica en la universidad española. Evolución de la Investigación en Finanzas Corporativas. In *25 años de Historia, evolución de la Investigación en Economía y Dirección de la Empresa en España: XXV Aniversario ACEDE* (pp. 141-161). Asociación Científica de Economía y Dirección de la Empresa, ACEDE.

Aranday, F. R. (2017). *Finanzas 2: Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. IMCP.

Azofra, V. (2012). Pasado y presente de las finanzas corporativas. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 15, 135-165. Azofra, V. (2012). *Pasado y presente de las finanzas corporativas*. Obtenido de https://accid.org/wp-content/uploads/2020/08/Pasado_y_presente_de_las_finanzas_corporativas-1.pdf

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del municipio de Macanal Boyacá

Chapoñan, M. Y. (2018). “Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017”. *Repositorio digital institucional Cesar Vallejo*.

Figueroa, A. M. (2015). *Formulación y evaluación del proyecto productos*. Obtenido de <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/2353/Ortiz%20Figueroa%2C%20Ana%20Mar%C3%ADa.%20Formulaci%C3%B3n%20y%20evaluaci%C3%B3n%20del%20proyecto%20productos%20hortícolas%20procesados.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Galeano, V. (2011). Las estrategias financieras como herramienta en la toma de decisiones. En V. Galeano, *Las estrategias financieras como herramienta en la toma de decisiones* (pág. 5). Paraguay.

Gonzalez, J. O. (2015). *Finanzas y Proyectos*. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/que-son-las-finanzas-corporativas/>

Ríos, L. S. (2018). Evolución de la teoría financiera en el siglo XX. *Ecos de economía* N°27, 145-168.

Propuesta para el mejoramiento de la financiación e inversión de la empresa Agua Arco Iris del
municipio de Macanal Boyacá

ANEXOS

Anexo 1. Carta de solicitud de información documental a la empresa Agua Arco Iris de Macanal Boyacá.

Macanal Boyacá 13 de junio de 2022

Señores

EMPRESA AGUA ARCO IRIS

ASUNTO: Solicitud de información financiera de la empresa para fines educativos.

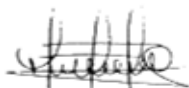
Reciba un cordial saludo.

En nombre de los estudiantes de la Facultad de Especialización en Gerencia Financiera de la universidad UNIMINUTO tengo el agrado de dirigirme a usted amablemente con la finalidad de solicitar los documentos que contengan el balance general de la empresa Agua Arcoíris correspondiente a los años 2019, 2020 y 2021.

Lo anterior, con el objetivo de generar un proyecto teniendo como primera fase la elaboración de un estudio de caso que nos permitirá detectar las áreas críticas en el sector financiero de su empresa.

Agradezco su oportuna respuesta,

Atentamente,



ARIS MARINELA ROJAS RAMOS

C.C. 1.054.659.148 de Macanal (Boyacá)

ID: 654806 (Especialización en gerencia financiera)

Estudiante UNIMINUTO