	UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA			
	Documento	Código	Fecha	Revisión
	FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO	F-AC-DBL-007	10-04-2012	A
Dependencia	Aprobado		Pág.	
DIVISIÓN DE BIBLIOTECA	SUBDIRECTOR ACADEMICO		i(91)	

RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	YINETH JISELA SÁNCHEZ ROJAS		
FACULTAD	FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS		
PLAN DE ESTUDIOS	PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA		
DIRECTOR	Mag. VOLMAR ANDRÉS PACHECO PEDROZA		
TÍTULO DE LA TESIS	ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2017 – 2018 A LA EMPRESA TECNOGESTIONES LIMITADA UBICADA EN LA CIUDAD DE CARTAGENA, COLOMBIA.		
RESUMEN (70 palabras aproximadamente)			
<p>EL ANÁLISIS FINANCIERO ES EL ESTUDIO E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE DE UNA EMPRESA U ORGANIZACIÓN CON EL FIN DE DIAGNOSTICAR SU SITUACIÓN ACTUAL Y PROYECTAR SU DESENVOLVIMIENTO FUTURO, CONSISTE EN UNA SERIE DE TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS (COMO ESTUDIOS DE RATIOS FINANCIEROS, INDICADORES Y OTRAS TÉCNICAS) QUE PERMITEN ANALIZAR LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA DE MODO DE OBTENER UNA VISIÓN OBJETIVA ACERCA DE SU SITUACIÓN ACTUAL Y CÓMO SE ESPERA QUE ESTA EVOLUCIONE EN EL FUTURO, CUYO OBJETIVO ES OBTENER UN DIAGNÓSTICO QUE PERMITA QUE LOS AGENTES ECONÓMICOS INTERESADOS O RELACIONADOS CON LA ORGANIZACIÓN, TOMEN LAS DECISIONES MÁS ACERTADAS.</p>			
CARACTERÍSTICAS			
PÁGINAS: 106	PLANOS: 0	ILUSTRACIONES: 32	CD-ROM: 1



Vía Acolsure, Sede el Algodonal, Ocaña, Colombia - Código postal: 546552
 Línea gratuita nacional: 01 8000 121 022 - PBX: (+57) (7) 569 00 88 - Fax: Ext. 104
 info@ufpso.edu.co - www.ufpso.edu.co

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2017 – 2018 A LA EMPRESA
TECNOGESTIONES LIMITADA UBICADA EN LA CIUDAD DE CARTAGENA,
COLOMBIA.**

YINETH JISELA SÁNCHEZ ROJAS

CÓDIGO 220834

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de Contador Público

DIRECTOR

Mag. VOLMAR ANDRÉS PACHECO PEDROZA

Contador Público

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA**

Ocaña, Colombia

Octubre, 2019

Índice

Capítulo 1: Análisis Financiero De Los Años 2017 – 2018 A La Empresa Tecnogestiones Limitada Ubicada En La Ciudad De Cartagena, Colombia.	1
1.1 Planteamiento Del Problema	1
1.2. Formulación Del Problema	2
1.3. Objetivos De La Investigación	2
1.3.1. Objetivo General	2
1.3.2. Objetivos Específicos	2
1.4. Justificación	3
1.5. Delimitaciones	4
1.5.1. Conceptual.	4
1.5.2. Operativa.	4
1.5.3. Temporal.	4
1.5.4. Geográfica.	5
Capítulo 2: Marco Referencial	6
2.1. Marco Histórico	6
2.1.1. Antecedentes Históricos Sobre El Análisis Financiero Univariante, Bivariante Y Multivariante	6
2.1.2. Reseña Histórica TECNOGESTIONES LIMITADA	12
2.2. Marco Conceptual	12
2.2.1. Contabilidad	12
2.2.2. Objetivos de la contabilidad	13
2.2.3. Comprobantes de contabilidad	13
2.2.4. Ciclo contable	14
2.2.5. Cuentas Reales o de Balance.	16
2.2.6. Cuentas nominales o de pérdidas y ganancias	18
2.2.7. Estados financieros	20
2.2.8. Estados Financieros De Propósito General	20
2.2.9. Análisis financiero	22
2.2.10. Objetivo del análisis financiero	22
2.2.11. Métodos para el análisis financiero	23
2.2.12. Razones e indicadores financieros	26
2.3. Marco Teórico	30
2.3.1. Hipótesis Del Negocio En Marcha	30
2.3.2. El Trade-Off	32
2.3.3. La Teoría De La Jerarquía Financiera	33
2.3.4. La Segmentación Con El Mercado, Y El Market-Timing Behavior	35
2.4. MARCO LEGAL	35
2.4.1. Constitución Política De 1991	35
2.4.2. Decreto 2706 Del 27 De Diciembre De 2012	37
Capítulo 3: Diseño Metodológico	38
3.1. Tipo De Investigación	38
3.2. Población	38

3.3. Muestra	38
3.4. Técnicas E Instrumentos De Recolección De La Información	39
3.5. Procesamiento Y Análisis De La Información	39
Capítulo 4: Resultados Del Proyecto	40
4.1. Elaborar un diagnóstico situacional de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA.	40
4.2. Elaborar un informe financiero que muestre la situación económica actual de la empresa, mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA en los años 2017 – 2018.	44
4.3. Aplicar las razones e indicadores financieros a los estados financieros básicos de la empresa, para la medición de la gestión en la administración de sus recursos.	66
4.3.1. Razones de liquidez	67
4.3.2. Razones de Endeudamiento	68
4.3.3. Razones de Rendimiento	70
4.4. Diseñar algunas estrategias que le permitan a la gerencia la toma de decisiones acertadas, teniendo como referencia los resultados obtenidos en la investigación.	72
Conclusiones	74
Recomendaciones	75
Apendices	76
Referencias	77

Lista de Tablas

Tabla 1. Estado de situación financiera a diciembre 31.....	44
Tabla 2. Estado de situación financiera a diciembre 31.....	53
Tabla 3. Estado de situación financiera a diciembre 31.....	60
Tabla 4. Estado de Situación financiera a diciembre 31.....	62
Tabla 5. Razones financieras.	67
Tabla 6. Razones de endeudamiento.....	68
Tabla 7. Razones de rendimiento.....	70

Lista de Figuras

Figura 1. Trade- off. Fuente: Autor del proyecto.....	33
Figura 2. Activo	47
Figura 3. Efectivo y equivalente al efectivo	47
Figura 4. Inversiones.....	48
Figura 5. Cuentas por cobrar.....	49
Figura 6. Propiedad planta y equipo.	49
Figura 7. Pasivo	50
Figura 8. Pasivo Corriente	51
Figura 9. Pasivos no corrientes.	51
Figura 10. Patrimonio.	52
Figura 11. Ingresos.....	55
Figura 12. Gastos de administración.....	56
Figura 13. Gastos de ventas.	57
Figura 14. Relación entre los ingresos y los gastos.	57
Figura 15. Relación entre los ingresos y la utilidad operacional	58
Figura 16. Relación entre los ingresos y la utilidad antes de impuestos.....	58
Figura 17. Relación entre los ingresos y la utilidad del ejercicio.	59

Introducción

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro, consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro, cuyo objetivo es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas.

El presente trabajo contiene el análisis financiero realizado a la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, ubicada en la ciudad de Cartagena, Bolívar.

El primer capítulo contiene el planteamiento y formulación del problema, los objetivos generales y específicos que direccionan la realización de este trabajo, su justificación y las delimitaciones que se tendrán en cuenta.

En el segundo capítulo se muestran los diferentes marcos, en los que se elaborara el estudio, teniendo en cuenta el marco referencial, el marco conceptual, el marco teórico y el marco legal que reglamenta, es decir la normatividad que rige los temas tratados a continuación.

En el tercer capítulo encontrarán el diseño metodológico que se tendrá en cuenta en la realización del presente estudios, con el fin de establecer los procedimientos e instrumentos que se utilizaran en el desarrollo del mismo.

En el cuarto capítulo se darán a conocer los resultados de la investigación, uno a uno se desarrollaran los objetivos planteados, con el fin de dar a conocer la situación financiera actual de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA.

Por último, se consignara las conclusiones y recomendaciones pertinentes, basadas en el análisis financiero practicado a cada uno de los componentes de los estados financieros de la empresa.

Capítulo 1: Análisis Financiero De Los Años 2017 – 2018 A La Empresa Tecnogestiones Limitada Ubicada En La Ciudad De Cartagena, Colombia.

1.1 Planteamiento del problema

Para el buen funcionamiento de una empresa, es fundamental que la misma lleve un registro de todos los movimientos financieros y no financieros realizados, así mismo controle y vigile que se cumplan con las metas establecidas y que todos los miembros de la compañía trabajen en función de ellas.

A lo largo del tiempo ha tomado gran importancia realizar estudios y análisis de todas las operaciones realizadas por las empresas, para poder conocer la viabilidad del negocio y que las metas propuestas se estén cumpliendo, esto se hace con el fin de identificar el rendimiento financiero que se ha obtenido y salvaguardar el patrimonio de los propietarios.

Teniendo en cuenta lo anterior, es de gran importancia para la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA conocer su situación financiera, dicha empresa está ubicada en la ciudad de Cartagena, Colombia; cuya actividad principal está catalogada así: Actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica, y actividades secundarias como: Construcción de otras obras de ingeniería civil, Actividades de consultaría de gestión, Transporte mixto

Tomando como referencia las actividades antes mencionadas, se hace necesaria la realización de un análisis financiero a la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, con el fin de conocer su situación financiera, analizar los estados financieros de los años 2017 y 2018 y poder determinar los rendimientos obtenidos en dicho periodo, además analizar cada uno de los indicadores financieros que servirán de apoyo a la hora de tomar decisiones.

1.2. Formulación Del Problema

¿Cuál es la situación financiera actual de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA?

1.3. Objetivos De La Investigación

1.3.1. Objetivo General

Realizar el análisis financiero de los periodos 2017 – 2018 a la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA.

1.3.2. Objetivos Específicos

Elaborar un diagnóstico situacional de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA.

Elaborar un informe financiero que muestre la situación económica actual de la empresa, mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA en los años 2017 – 2018.

Aplicar las razones e indicadores financieros a los estados financieros básicos de la empresa, para la medición de la gestión en la administración de sus recursos.

Diseñar algunas estrategias que le permitan a la gerencia la toma de decisiones acertadas, teniendo como referencia los resultados obtenidos en la investigación.

1.4. Justificación

El análisis de los estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis contable o análisis de balances, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar el estado de salud financiera de las compañías. Aporta un diagnóstico que facilita la toma de decisiones apropiada en cada momento por parte de la dirección de la empresa. (Moreno, s.f.)

Estas disposiciones tendrán el objetivo de identificar los puntos débiles que puedan amenazar su futuro para corregirlos y también sacar provecho de los puntos fuertes para alcanzar las metas propuestas. (Moreno, s.f.)

Teniendo en cuenta la información anterior, es de gran importancia realizar un análisis financiero a la empresa TECNOGESTIONES LIMITADAS, pues así se podrá conocer su situación económica actual, se podrá determinar si el rendimiento financiero que ha obtenido la compañía es óptimo y poder diseñar algunas estrategias que le permitan a la gerencia tomar decisiones acertadas, teniendo como referencia los resultados arrojados en el presente estudio.

1.5. Delimitaciones

1.5.1. Conceptual. Para el desarrollo de la presente investigación, es importante tener en cuenta los siguientes conceptos: Contabilidad, comprobantes de contabilidad, ciclo contable, Cuentas Reales o de Balance, Cuentas nominales o de pérdidas y ganancias, estados financieros, estados financieros de propósito general, análisis financiero, objetivo del análisis financiero, métodos para el análisis financiero, razones e indicadores financieros.

1.5.2. Operativa. El cumplimiento de los objetivos del siguiente estudio puede ser afectado por distintos factores. De surgir en el desarrollo del mismo, algún inconveniente que amerite modificaciones significativas, éstas serán consultadas con el director del mismo y comunicadas al Comité Curricular.

1.5.3. Temporal. La realización del proyecto tendrá duración de ocho (8) semanas, a partir de la aprobación del anteproyecto, como se muestra en el cronograma de actividades.

1.5.4. Geográfica. El proyecto se desarrollará en el municipio de Ocaña, Norte de Santander; dado que la empresa a estudiar se encuentra ubicada en la ciudad de Cartagena, Bolívar, se aprovechará al máximo las tecnologías de la información y comunicación, y de ser necesaria para la ejecución del proyecto, podría desplazarse a dicha ciudad.

Capítulo 2: Marco Referencial

2.1. Marco Histórico

2.1.1. Antecedentes Históricos Sobre El Análisis Financiero Univariable, Bivariable Y

Multivariabes. El estudio empírico para determinar el nivel de solvencia con el fin de predecir o evitar una posible quiebra en una empresa a través de la utilización de ratios, métodos estadísticos y el análisis financiero sobre los componentes de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad, entre otros factores, ha sido explorado en numerosos estudios a partir de 1932 cuando Fitzpatrick llevó a cabo los primeros trabajos que dieron origen a la denominada etapa descriptiva. El objetivo central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios.

Posteriormente, Beaver (1966) y Altman (1968) iniciaron la etapa predictiva del fracaso empresarial con el desarrollo de sus modelos univariabes y modelos multivariabes respectivamente. A partir de estos estudios hasta nuestros días se han continuado produciendo innumerables trabajos en todo el mundo para perfeccionar los modelos predictivos; enmarcándose cada uno de éstos en alguna de las etapas mostradas en el cuadro No. 2.1., que con la adición en la aplicación de métodos estadísticos más eficientes se ha intentado obtener más capacidad y exactitud en los indicadores predictivos.

En general la quiebra masiva de empresas, tanto en países desarrollados y en países en vías de desarrollo, se intensificó a finales de los años sesenta y durante toda la década de los setenta.

Esto llevó a los países más adelantados en los campos de las finanzas, la estadística, la informática y la contabilidad, a emprender numerosos estudios dedicados a la predicción de quiebras y al desarrollo de la teoría de la solvencia, destacando como principales precursores los norteamericanos Beaver y Altman.

Además de estos trabajos clásicos, también se fueron generando otros muy importantes en casi todos los países con economías de mercado, pero dada la vasta cantidad de publicaciones hasta ahora producidas, en la presente compilación nos hemos visto obligados, por una parte, sólo a citar en términos generales los trabajos de algunos autores; y por otra parte, hemos analizado sólo aquellos trabajos que corresponden a estudios clásicos y que influyeron más en las actuales investigaciones que han sido publicadas en la literatura especializada y que son citados con mayor frecuencia en cada nueva investigación que trata sobre las predicciones de quiebras. Sin embargo, también se han incluido cuatro importantes trabajos desarrollados en economías emergentes que se asemejan más con el caso mexicano: tres de ellos son Latinoamericanos (Brasil, Argentina y Uruguay) y uno en Corea del Sur. Adicionalmente, presentamos dos interesantes trabajos que consideramos dan un nuevo enfoque de los modelos predictivos: uno corresponde al desarrollado en Japón y el otro en Italia.

Es importante mencionar que al ir explicando cada una de las etapas sobre el desarrollo de la investigación predictiva, se puso especial atención a determinados elementos que están implícitos en todas las investigaciones y que consideramos son los más importantes para observar el desarrollo o limitaciones que presentan los estudios sobre el análisis de la solvencia y su relación con la capacidad predictiva de las quiebras.

Dichos elementos a los que nos referimos y que representan nuestra guía de análisis son los siguientes: la unidad de análisis, la unidad geográfica, la unidad temporal, la selección de las muestras, la determinación de la variable dependiente, la selección de las variables independientes, la metodología aplicada, los resultados obtenidos y las bases de datos.

En este último elemento, que representa uno de los principales objetos de análisis de nuestra investigación, hemos observado que a pesar de presentar complejos problemas, tanto en su obtención como en la mejora de su presentación para el desarrollo de las investigaciones, no se ha desarrollado de forma más profunda en comparación con algunos de los otros elementos. De ahí que nos propusiéramos hacer inferencias más que elementales sobre las bases de datos contables, en lugar de repetir algunos resultados que ya están más que comprobados, como es el caso de los métodos estadísticos utilizados.

Evolución Histórica De Los Modelos Predictivos Para El Fracaso Empresarial

Año

Nombre Del Autor

Etapas Descriptivas

1. EL ANÁLISIS FINANCIERO A TRAVÉS DEL MÉTODO DE RATIOS PARA LA PREDICCIÓN DE QUIEBRAS

1932 Fitzpatrick Paul

1935 Winakor Arthur y Smith Raymond

1942 Mervin Charles

1965 Horrigan James

INICIO DE LA ETAPA PREDICTIVA: ACCRUAL BASED

2. ESTUDIOS DE MODELOS UNIVARIABLES BASADOS EN INFORMACIÓN

CONTABLE TRADICIONAL:

SISTEMAS DE COSTE HISTÓRICO O DEVENGO

1966, 1968 William Beaver

DESARROLLO DE LA ETAPA PREDICTIVA: ACCRUAL BASED (*)

3. ESTUDIOS DE MODELOS MULTIVARIABLES BASADOS EN INFORMACIÓN

CONTABLE TRADICIONAL:

SISTEMAS DE COSTE HISTÓRICO O DEVENGO

1968, 1977 Altman Edward

1972, 1977 Deakin Edward

1972 Edmister Robert

1974 Blum Marc

1980 Ohlson James

1984 Rose Peter y Giroux Gary

1984 Taffler Richard

1985 Zavgren Christine

DESARROLLO DE LA ETAPA PREDICTIVA: CASH BASED (**)

4. ESTUDIOS DE MODELOS MULTIVARIABLES BASADOS EN CASH FLOW

1980, 1988 Dambolena Ismael y Khory; Dambolena Ismael y Shulman Joel

1980 Largay James y Stickney Clyde

1980 Casey Cornelius

1984, 1985 Casey Cornelius y Bartczack Norman

1985a, 1985b Gentry James, Newbold Paul y Whitford David

1985 Kurokawua Yukiharu y Takahashi Kichinosuke

1987 Gombola Micahel, Haskins Mark, Kentz Edward y Williams David

1988 Ghalon James y Vigelan Robert

1989 Azis Abdul y Lawson Gerald

DESARROLLO DE LA ETAPA PREDICTIVA: FACTORIAL ANALISYS

5. ESTUDIOS DE MODELOS MULTIVARIABLES BASADOS EN EL ANÁLISIS

FACTORIAL

1973, 1975 Pinches George, Mingo Kent, Cartuthers Kent y Eubank Arthur

1981 Chen Kung y Shimerda Thomas

1983a, 1983b Gombola Michael y Ketz Edward

1985 Casey Cornelius y Bartczack Norman

1987 Gombola Michael, Haskins Mark, Kentz Edward y Williams David

(*) En términos financieros “accrual” se define como el aumento o crecimiento gradual y/o automático, es decir, es la acumulación; devengo; aparición o surgimiento de un derecho, prerrogativa o privilegio. De esta forma la base del devengo contable (accrual basis accounting) se refiere a la contabilidad acumulativa, diferida, de valores agregados. Es decir, siguiendo el principio del devengo, que también es conocido como contabilidad por acumulación o acumulación básica. En este tipo de contabilidad se consignan los gastos e ingresos conforme se producen, asignándolos al período de devengo con independencia del momento en que se cobren o paguen.

(**) En contraste, el método de efectivo (cash basis) refleja la cuenta de los pagos y cobros efectivos. La contabilidad de caja (cash basis accounting) es el método contable basado en el efectivo y su criterio se basa en el registro de caja. En este método contable se consignan los gastos y los ingresos cuando se efectúan o reciben en efectivo. En teoría, es lo contrario del “accrual basis accounting”, aunque en la práctica el método mixto (modified cash basis) también se le denomina con el mismo nombre.

Según el Diccionario Hughes (1999) que trata sobre términos económicos, financieros y comerciales, el “Cash flow” es un término polisémico (pluralidad de significado de una palabra) cuyo significado inicial es “flujo de dinero o dinero constante”. Desde un aspecto financiero significa: flujo de caja; movimiento de efectivo, de tesorería; caja generada; beneficios más amortizaciones; beneficio neto consolidado más amortizaciones y provisiones. Por extensión semántica (teoría lingüística que se aparta de la gramática generativa) se llegan a formar todos los demás términos como: recursos generados, índice de la capacidad de autofinanciación de una empresa, resultados de los movimientos de tesorería durante un período largo, margen bruto de financiación; recursos generales; conjunto generado por los beneficios netos, las amortizaciones, las reservas legales, los impuestos y las plusvalías. Sin embargo, pese a todos estos términos y a su popularidad, el cash flow es un término impreciso, y para los economistas no tiene más que un valor relativo, siendo uno de entre los varios indicadores del volumen del negocio generado por la empresa, y consecuentemente, de su marcha en general, sobre todo en lo que se refiere a su liquidez. (Mares)

2.1.2. Reseña histórica Tecnogestiones Limitada. Tecnogestiones Limitada Inició Sus Actividades En El Año 2006 Por Lo Cual Ya Cuenta Con Más De 12 Años De Presencia Y Trayectoria. Desde el comienzo de nuestras actividades, nos especializamos en consultoría, interventoría y construcciones de proyectos civiles, eléctricos, mecánicos, alumbrados públicos, amueblamiento urbano, rellenos sanitarios; mantenimientos de líneas eléctricas; estudios socioeconómicos; transporte terrestres; suministro de materiales; operación de alumbrados públicos por concesión; elaboración de términos de referencia y pliegos de condiciones para apertura de licitaciones de consultorías, diseño y construcción de puesta en marcha de proyectos de inversión, se participa en varios proyectos tanto de obra e interventorías del país.

Contamos con un excelente grupo humano el cual se capacita en forma permanente a fin de estar actualizado en los cambios normativos e innovaciones que se presentan en nuestro ámbito.

Nuestro fortalecimiento está en ofrecer intervenciones técnicas, administrativa y financiera para la vigilancia y el control de la ejecución de contratos de concesión relacionado con la ampliación, suministro, rehabilitación, operación, mantenimiento y administración del servicio de alumbrado público. (Jocely Mendoza, Contador Público)

2.2. Marco Conceptual

2.2.1. Contabilidad. Es la ciencia y técnica que enseña a recopilar, clasificar y registrar de una forma sistemática y estructural, las operaciones mercantiles realizadas por una empresa, con

el fin de producir informes que, analizados e interpretados, permitan planear, controlar y tomar decisiones sobre la actividad de la empresa.

2.2.2. Objetivos de la contabilidad. Obtener en cualquier momento una información ordenada y sistemática sobre el desenvolvimiento económico y financiero de la empresa. Establecer en términos monetarios, la cuantía de los bienes, deudas y el patrimonio que posee la empresa.

Llevar un control de todos los ingresos y egresos.

Facilitar la planeación, ya que no solamente da a conocer los efectos de una operación mercantil, sino que permite prever situaciones futuras.

Determinar las utilidades o pérdidas obtenidas al finalizar el ciclo contable.

Servir de fuente fidedigna de información ante terceros. (gerencie.com, 2017)

2.2.3. Comprobantes de contabilidad. Las partidas asentadas en los libros de resumen y en aquel donde se asienten en orden cronológico las operaciones deben estar respaldadas en comprobantes de contabilidad elaborados previamente. Dichos comprobantes deben presentarse con fundamento en los soportes, por cualquier medio y en el idioma castellano.

Los comprobantes de contabilidad deben ser numerados consecutivamente, con indicación del día de su preparación y de las personas que los hubieren elaborado y autorizado.

Contenido del comprobante.

Fecha

Origen

Descripción

Cuantía de las operaciones

Cuentas afectadas con el asiento.

La descripción de las cuentas y de las transacciones puede efectuarse por palabras, códigos o símbolos numéricos, caso en el cual deberá registrarse en el auxiliar respectivo el listado de códigos o símbolos utilizados según el concepto a que corresponda.

Los comprobantes de contabilidad pueden elaborarse por resúmenes periódicos, a lo sumo mensuales.

Los comprobantes de contabilidad deben guardar la debida correspondencia con los asientos en los libros auxiliares y en aquel en que se registre en orden. (gerencie.com, 2017)

2.2.4. Ciclo contable. Es el proceso ordenado y sistemático de registros contables, desde la elaboración de comprobantes de contabilidad y el registro en libros hasta la preparación de estados financieros.

Partes del ciclo contable. Consta de las siguientes partes:

Apertura. Al constituirse la empresa, se inicia el proceso contable con los aportes del diseño o socios registrados en el inventario general inicial. Con el inventario general inicial se

elaboran el balance general inicial y el comprobante diario de contabilidad, denominado comprobante de apertura que sirve para abrir libros principales y auxiliares.

Movimiento. Las transacciones comerciales que diariamente realiza una empresa deben estar respaldadas por un soporte que permite su registro en el comprobante diario y traslado a los libros principales y auxiliares de contabilidad.

El registro del movimiento operativo de la empresa, de acuerdo con sus necesidades, se puede realizar en forma diaria, semanal, quincenal o mensual, en comprobante diario y libros. Al final se elabora el balance de prueba, y

Cierre. En esta etapa se elabora lo siguiente:

Asiento de ajuste. Registrado en el comprobante diario de contabilidad, denominado comprobante de ajustes, el cual se traslada a los libros principales y auxiliares.

Hoja de trabajo. Se realiza opcionalmente cada mes y sirve de base para preparar los estados financieros: balance general y estado de ganancias y pérdidas.

Comprobante de cierre. Se elabora anualmente para cancelar las cuentas nominales de resultado y se traslada a los libros principales y auxiliares.

El inventario general final y el balance general consolidado, elaborados en la etapa de cierre, constituyen el inventario general inicial y el balance general inicial para comenzar un nuevo ciclo contable. (gerencie.com, 2017)

2.2.5. Cuentas Reales o de Balance. Son las que representan valores tangibles como las propiedades y las deudas; forman parte del balance de una empresa. Las cuentas reales, a su vez, pueden ser de Activo, Pasivo o Patrimonio.

Activo. Es la cuenta que nos representa todos los bienes y derechos apreciables en dinero, de propiedad de la empresa. Se entiende por bien, entre otros, el dinero en bancos o en caja, las mercancías, los muebles y los vehículos; por derechos, las cuentas por cobrar y todos los créditos a su favor.

Es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.

Características de los activos.

- Estar en capacidad de generar beneficios o servicios.
- Estar bajo el control de la Empresa.
- Generar un derecho de reclamación.

Pasivo. Es la cuenta que representa todas las obligaciones contraídas por la empresa para su cancelación en el futuro. Son las deudas que debe pagar por cualquier concepto.

Es la representación financiera de las obligaciones presentes del ente económico, derivadas de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios de otros entes.

Características de los pasivos.

- La obligación tiene que haberse causado.
- Existe una deuda con un beneficiario cierto.
- Representa para la empresa una obligación presente.
- Una obligación es un deber o responsabilidad para actuar en cierta manera.
- Las obligaciones pueden ser legalmente exigibles como consecuencia de un compromiso contractual, o de un requerimiento estatutario.
- Las obligaciones surgen también de prácticas normales de negocios, del deseo y la costumbre de mantener buenas relaciones de negocios, o de actuar de una manera equitativa.
- Una obligación normalmente surge sólo cuando un activo es entregado, o la empresa acuerda irrevocablemente la adquisición de un activo.
- La liquidación de una obligación de una obligación presente usualmente implica el que la empresa entregue recursos que conlleve beneficios económicos con objeto de satisfacer los reclamos de la otra parte interesada.

Patrimonio. Es la cuenta que representa los aportes del dueño o de los dueños para constituir la empresa y además incluye las utilidades y reservas. Matemáticamente, se calcula por la diferencia entre el Activo y el Pasivo.

Características del patrimonio.

- Está constituido por el aporte inicial y el aporte adicional de los propietarios de la empresa.
- Se incrementa con las utilidades y se disminuye con las pérdidas del ejercicio contable.
- Representa los recursos invertidos por los dueños de la empresa
- Es igual al activo total menos el pasivo total.
- El derecho de los dueños de la empresa es un derecho residual porque los derechos de los acreedores tienen prioridad desde el punto de vista legal.
- Aportes efectuados por el propietario
- Utilidades provenientes de las operaciones del negocio.
- La disminución del patrimonio en una empresa se origina de dos maneras
- Retiros de dinero y otros activos por parte de los dueños de la empresa.
- Pérdidas provenientes de operaciones improductivas de la empresa. (gerencie.com, 2017)

2.2.6. Cuentas nominales o de pérdidas y ganancias. Las cuentas nominales o también llamadas de pérdidas o ganancias, son las que se encargan de registrar el desarrollo del objeto social de la empresa.

Las cuentas nominales están conformadas por los ingresos, los gastos, costos de venta y costos de producción.

Es en estas cuentas donde se registra los movimientos económicos que realiza una empresa en su normal funcionamiento, como es el vender un producto, prestar un servicio, comprar materia prima, pagar servicios públicos, pagar empleados, etc.

De estas cuentas, una es de naturaleza crédito, la cuenta de ingresos, que quizás es la cuenta más importante de toda empresa, puesto que registra todo los ingresos que la empresa es capaz de generar, ya sean ingresos operacionales o no operacionales.

Las otras cuentas, esto es, gastos, costos de venta y costos de producción, son de naturaleza débito y todas hacen parte de lo que llamamos egresos, lo opuesto a ingresos.

Todo lo que signifique salida de dinero de la empresa es un egreso, egreso que puede ser clasificado como gasto si no está presente de forma directa dentro del producto final de la empresa como el sueldo del administrador; costo si está inmerso o contenido dentro del producto final que al empresa vende, como es la materia prima utilizada para fabricar el producto, o la mano de obra pagada para fabricar ese producto.

El juego de estas cuentas es lo que nos permite determinar el resultado final del ejercicio, el cual puede arrojar una pérdida o una ganancia. Si los ingresos superan a los egresos [gastos, costos de venta y costos de producción], habremos obtenido una ganancia; pero si por el contrario los ingresos son inferiores a los egresos, estaremos frente a una pérdida.

Las cuentas nominales representan el dinamismo económico de la empresa. Si estas cuentas presentan poco movimiento, significa que la empresa no ha estado operativa lo suficiente, que ha tenido pocos movimientos o transacciones económicas, por lo que con sólo mirar estas cuentas podremos darnos cuenta que tan grande y fuerte es una empresa.

(Gerencie.com , 2017)

2.2.7. Estados financieros. El estado financiero es una relación de cifras monetarias, que se enlazan con el funcionamiento de un negocio o empresa y se presentan mediante un orden determinado.

Estas cifras tienen como objetivo principal brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o la empresa, de forma que las personas que se encargan de tomar decisiones sobre el futuro de la compañía, puedan dar las mejores recomendaciones. Por otra parte, los estados financieros son muy útiles para aquellas personas o entidades que desean tener algún tipo de relación comercial con la firma en cuestión; como lo pueden ser inversionistas, proveedores o entidades que otorgan crédito.

Dada la relevancia de la información que brindan los Estados Financieros, estos tendrán que cumplir con tres características primordiales: **confiabilidad, equidad y comprensibilidad.**

(Castro, Rankia, 2017)

2.2.8. Estados Financieros De Propósito General. Los estados financieros de propósito general se describen a continuación:

Balance General: En el que se relacionan los activos, pasivos y el patrimonio, con el objetivo de ser reconocidos se pueda determinar de forma razonable la situación financiera del ente económico a una fecha dada.

Estado de Resultados: Corresponde a la sumatoria de ingresos, costos, gastos y corrección monetaria, los cuales debidamente asociados deben arrojar los resultados del ejercicio.

Estado de Cambios en el Patrimonio: En este se muestra de forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades que se obtienen durante un periodo, así como también las ganancias retenidas en periodos anteriores.

Estado de Cambios en la situación financiera: Se utiliza para pronosticar situaciones de riesgo que tenga la empresa, pero tiene como objetivo principal centrarse en la utilidad que tiene para evaluar la procedencia y utilización de fondos de largo plazo, con este conocimiento el administrador financiero podrá planear de mejor forma los requerimientos de fondos futuros a mediano y largo plazo.

Estado de Flujos de Efectivo: Ofrece ayuda en la planeación y en la generación de presupuestos, sin que se deje a un lado la medición que se realiza para el cumplimiento de los compromisos adquiridos.

Estados financieros consolidados: Son aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios de patrimonio y de la situación financiera, al igual que

los flujos de efectivo, de un ente matriz y sus subordinados, o un ente dominante y los dominados, como si fuesen los de una sola empresa. (Castro, Rankia, 2017)

2.2.9. Análisis financiero. El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

2.2.10. Objetivo del análisis financiero. El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas.

El uso del análisis financiero dependerá de la posición o perspectiva en la que se encuentre el agente económico en cuestión. Considerando lo anterior podemos dividir a los agentes en dos grupos:

Internos: los administradores de la empresa utilizan el análisis financiero con el fin de mejorar la gestión de la empresa, corregir desequilibrios, prevenir riesgos o aprovechar oportunidades. Un buen análisis financiero es clave para poder planificar, corregir y gestionar.

Externos: los agentes externos utilizan el análisis financiero para conocer la situación actual de la empresa y su posible tendencia futura. Así por ejemplo, para un inversor es un importante conocer el estado de una empresa para ver si vale o no la pena invertir en ella. Otros agentes externos relevantes son: clientes, proveedores, posibles inversores, reguladores, autoridades fiscales, etc. (Roldan, 2018)

2.2.11. Métodos para el análisis financiero

Método de análisis vertical

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

1. Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

$$\text{Porcentaje integral} = \text{Valor parcial/valor base} \times 100$$

Ejemplo El valor del Activo total de la empresa es \$1.000.000 y el valor de los inventarios de mercancías es \$350.000. Calcular el porcentaje integral.

$$\text{Porcentaje integral} = 350.000/1.000.000 \times 100$$

$$\text{Porcentaje integral} = 35\%$$

El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio; así mismo, determinar la eficiencia de la administración de una empresa.

2. Procedimiento de razones simples: El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa.

Método de análisis horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras

absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Procedimiento de análisis

Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.

Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).

Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).

En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento. (Gomez, 2001)

2.2.12. Razones e indicadores financieros. Razones Financieras:

El estado financiero es una relación de cifras monetarias, que se enlazan con el funcionamiento de un negocio o empresa y se presentan mediante un orden determinado. Estas cifras tienen como objetivo principal brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o la empresa, de forma que las personas que se encargan de tomar decisiones sobre el futuro de la compañía, puedan dar las mejores recomendaciones. Por otra parte, los estados financieros son muy útiles para aquellas personas o entidades que desean tener algún tipo de relación comercial con la firma en cuestión; como lo pueden ser inversionistas, proveedores o entidades que otorgan crédito.

Dada la relevancia de la información que brindan los Estados Financieros, estos tendrán que cumplir con tres características primordiales: confiabilidad, equidad y comprensibilidad.

Indicadores De Liquidez

La liquidez se define como la capacidad que tiene la organización de saldar las obligaciones que ha adquirido a corto plazo a medida que éstas se vencen. Se refiere no

solamente a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo.

A continuación se describen los diferentes Indicadores de Liquidez que existen:

Razón Corriente

Indica cual es la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. La división del activo corriente entre el pasivo corriente, permite saber cuántos activos corrientes se tienen para cubrir o respaldar los pasivos exigibles a corto plazo.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Acida

Muestra la capacidad que tiene la empresa de cancelar sus obligaciones corrientes, sin tener en cuenta la venta de sus existencias, lo cual sería solo con los saldos de efectivo, el producido de las cuentas por cobrar, las inversiones temporales y otros activos de fácil liquidación, que sea diferente a los inventarios.

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital Neto de Trabajo

Permite evidenciar el monto de dinero que le quedaría a la empresa, luego de haber pagado los pasivos de corto plazo, lo cual hará posible la toma de decisiones de inversión temporal por parte de la Gerencia.

Fórmula: $\frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Indicadores De Endeudamiento

Permiten medir el grado y la forma en la que los acreedores participan en el financiamiento de una empresa. Y también permite definir el riesgo en el que incurren dichos acreedores, los dueños, y si es conveniente o inconveniente un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

A continuación se describen los diferentes Indicadores de Endeudamiento que existen:

Endeudamiento

Permite determinar por cada peso que se invierte en activos, cuanto está financiado por terceros y cuál es la garantía que presenta la empresa a los acreedores.

Fórmula: $\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Activo Total}}$

Autonomía

Se encarga de la medición del compromiso del patrimonio de los asociados en relación con la de los acreedores, así como el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones.

Fórmula: $\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$

Índice de desarrollo de nuevos productos

Su interpretación es que si la deuda en el pasivo corriente se concentra con un resultado mayor que uno (1) se atenta contra la liquidez, y en caso de que la concentración sea menor que uno (1) existirá mayor solvencia y se manejará el endeudamiento a largo plazo.

Fórmula: $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$

Indicadores De Actividad

Permiten medir la eficiencia de una empresa en la utilización de sus activos, mediante el tiempo que tarda en recuperar la inversión realizada en ellos.

A continuación se describen los diferentes Indicadores de Actividad que existen:

Rotación de Cartera

Muestra el número de veces en que las cuentas por cobrar giran en promedio, en un periodo de tiempo determinado.

Fórmula:
$$\frac{\text{Ventas a Credito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Rotación de Inventarios

Se encarga de mostrar las veces en las que los costos en inventarios se convierten en efectivo o se colocan a crédito.

Fórmula:
$$\frac{\text{Costo de mercancías vendidas}}{\text{Inventario promedio}}$$

(Castro, Rankia, 2018)

2.3. Marco Teórico

2.3.1. Hipótesis Del Negocio En Marcha. Cada vez que una entidad elabore Estados Financieros debe evaluar la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento.

Lo anterior es importante debido que los Estados Financieros deben elaborarse teniendo en cuenta la hipótesis de negocio en marcha, es decir que la entidad:

No pretenda (la gerencia) liquidar la entidad o cesar sus actividades; y

No existe otra alternativa más realista que proceder con su liquidación (problemas financieros).

La existencia de dudas o incertidumbres importantes en relación con la posibilidad de seguir funcionando normalmente debe ser revelada en las notas a los estados financieros.

Una evaluación de la hipótesis de negocio en marcha incluye lo siguiente:

Historial de operaciones rentables, rentabilidad actual y la esperada;

Calendario de pagos de la deuda; y

Fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente (acceso al crédito).

Esta evaluación debe realizarse teniendo en cuenta información disponible para el futuro, de al menos doce meses a partir del periodo sobre el que se informa.

Una adecuada evaluación del negocio en marcha puede incluir la exposición a la cual se encuentra la entidad, un análisis financiero de la misma, un análisis de los recursos de liquidez y capital, un análisis de los requisitos de efectivo, un análisis de los fuentes y usos de efectivo, un análisis de las políticas y estimaciones contables críticas, entre otros.

Dado lo anterior se hace necesario que una entidad revele en su información financiera los compromisos de liquidez y capital teniendo en cuenta los compromisos (contratos y acuerdos) y las obligaciones de deuda (incluye intereses) por un periodo menor a un año (corrientes) entre uno y tres años, y mayores a tres años.

Realizar este tipo de análisis es una obligación de la gerencia de la entidad, con el objetivo de ofrecer una visión a los inversionistas y usuarios de la información financiera, los compromisos de flujos de efectivo ya adquiridos por la entidad y la forma de como la entidad

puede suplir esas necesidades de efectivo (generación de flujos operacionales, acceso al crédito o emisión de acciones). (Varon, 2017)

2.3.2. El Trade-Off. La teoría del trade-off tiene su origen en la revisión de algunas de las hipótesis en las que se sustentaban las tesis originales de M&M, en particular la ausencia de impuestos. Como hemos anticipado, los gastos financieros ocasionados por la deuda suelen ser deducibles en la base imponible del impuesto sobre beneficios; la deuda causa un ahorro fiscal y crea un valor adicional:

$$V = \frac{BAIT \cdot (1 - \tau)}{k_0} + \frac{k_L \cdot L \cdot \tau}{k_L} = \frac{BAIT \cdot (1 - \tau)}{k_0} + \tau \cdot L = V_{NL} + \tau \cdot L$$

Donde V es el valor de una empresa con deuda, τ es su tasa impositiva media, y VNL es el valor de una empresa de la misma clase de riesgo, pero sin deuda. Naturalmente, el riesgo financiero crece con el endeudamiento, y también lo hacen i) los costes de insolvencia (el daño económico derivado de una eventual quiebra), y ii) los costes de agencia que han de asumir los propietarios para controlar eficazmente las decisiones de los directivos; así, el impacto de la deuda en el valor es el resultado de una combinación de factores, algunos de ellos de signo positivo, y otros de signo negativo: la empresa trata de optimizar su valor buscando una estructura que concilie y equilibre estos efectos (por ejemplo, que ofrezca un ahorro fiscal razonable pero mantenga en niveles satisfactorios el riesgo y los costes de agencia). Este es el enfoque del trade-off.

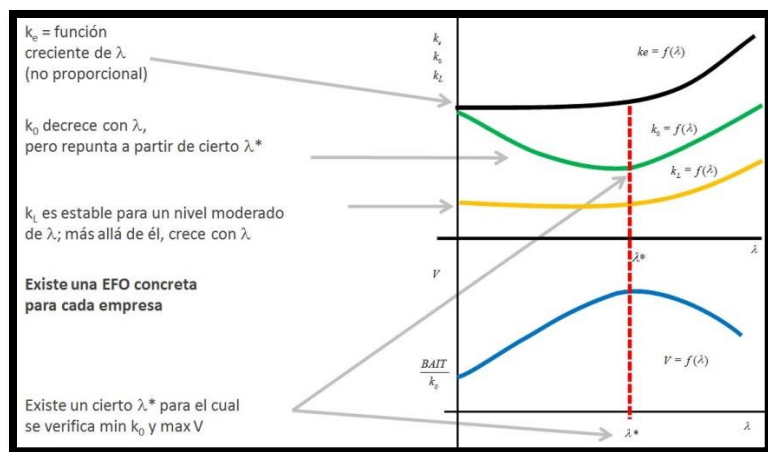


Figura 1. Trade- off. Fuente: Autor del proyecto

¿Cómo es posible que el endeudamiento añada valor?

La existencia de un escudo fiscal explica que una empresa moderadamente endeudada tenga un valor superior al de otra equivalente sin deuda. (Sanchez)

2.3.3. La Teoría De La Jerarquía Financiera. La teoría del equilibrio, o del trade-off, no explica por qué algunas empresas mantienen sistemáticamente niveles de deuda diferentes a los que poseen otros rivales directos; o por qué en ciertos sectores o actividades el nivel de deuda es tan anormalmente bajo, siendo la tributación sobre beneficios similar en todos ellos. Parece haber algún factor subyacente que hace que las empresas tengan "preferencia" por unas fuentes u otras, al margen de su impacto fiscal y la incidencia sobre la rentabilidad (apalancamiento financiero).

La teoría de la jerarquía, o pecking order, coincide en señalar que las empresas no son indiferentes entre unas fuentes y otras, pero argumenta razones diferentes al ahorro fiscal. Una empresa con una tasa de crecimiento alta puede preferir la autofinanciación a la deuda porque

garantiza mayores niveles de independencia financiera; una empresa que posee oportunidades latentes, proyectos de I+D en curso, etc. también podría preferir el uso de recursos propios porque el endeudamiento obligaría a revelar parte del contenido de estos proyectos, lo que mermaría la riqueza de los accionistas (el valor de estas inversiones depende, precisamente, de la posibilidad de desplegarlas causando sorpresa competitiva a los rivales). Lo cierto es que una amplia mayoría de las empresas que operan en sectores innovadores, con intensidad media - alta en I+D, con oportunidades de crecimiento y opciones reales, tienden a estar poco endeudadas y a crecer empleando fundamentalmente recursos de los propietarios y autofinanciación de enriquecimiento; por el contrario, las empresas que operan en sectores maduros convencionales, suelen exhibir mayores niveles de apalancamiento.

De acuerdo con el enfoque del pecking order, no existe un óptimo en el sentido del enfoque trade-off, sino que la estructura financiera es el resultado de las asimetrías de información existentes entre directivos, inversores y acreedores: las empresas emplearán preferentemente autofinanciación, y solo en el caso de que esta sea insuficiente, optarán por deuda, eligiendo en primer lugar la de menor coste; observe que esto es coherente con lo que podemos observar realmente en el mercado, donde las emisiones de deuda y/o aumentos del exigible suelen ser interpretados negativamente por cuanto sugieren una incapacidad para generar fondos internos. Recuerde que el valor numérico de rF no es el único criterio para evaluar y decidir la mezcla financiera de la empresa. Hay muchas otras cuestiones a considerar, tanto financieras (nivel de endeudamiento, coste de la deuda, etc.) como estratégicas; en concreto, las empresas intensivas en I+D y/o que poseen mayores oportunidades latentes tienden a relegar el uso de financiación

ajena, para preservar el valor de estas oportunidades y la confidencialidad de sus actividades internas. (Sanchez)

2.3.4. La Segmentación Con El Mercado, Y El Market-Timing Behavior. Hay algunas otras razones a considerar, además del trade-off entre el ahorro fiscal y el riesgo financiero, y las asimetrías de información. Algunas empresas simplemente tienen vetado el acceso a ciertos mercados, por razones de tipo administrativo o simplemente por su dimensión. Por ejemplo una pyme difícilmente podrá colocar renta fija porque las exigencias de acceso al mercado son inasumibles, y por razones similares tendrá también dificultades para colocar nuevas acciones entre personas diferentes de los accionistas actuales. Es posible que las diferencias observadas en la mezcla financiera se expliquen, en parte, por este tipo de restricciones.

Por otra parte, no puede obviarse el hecho de que las condiciones del mercado ofrecen también oportunidades que favorecen a ciertas fuentes financieras. Es frecuente observar niveles más altos de apalancamiento en períodos en los que los tipos de interés de mercado son más bajos, y/o la accesibilidad a la deuda es mayor, por ejemplo porque los prestamistas anticipen un ciclo económico expansivo. (Sanchez)

2.4. Marco legal

2.4.1. Constitución Política De 1991. Artículo 333. La actividad económica y la iniciativa privada son libres, dentro de los límites del bien común. Para su ejercicio, nadie podrá exigir permisos previos ni requisitos, sin autorización de la ley. La libre competencia económica es un derecho de todos que supone responsabilidades. La empresa, como base del desarrollo, tiene una

función social que implica obligaciones. El Estado fortalecerá las organizaciones solidarias y estimulará el desarrollo empresarial. El Estado, por mandato de la ley, impedirá que se obstruya o se restrinja la libertad económica y evitará o controlará cualquier abuso que personas o empresas hagan de su posición dominante en el mercado nacional. La ley delimitará el alcance de la libertad económica cuando así lo exijan el interés social, el ambiente y el patrimonio cultural de la Nación.

2.4.2. Decreto 2706 Del 27 De Diciembre De 2012. Capítulo 2 conceptos y principios generales: Este capítulo describe los objetivos de los estados financieros y las cualidades que hacen que la información financiera sea útil. También establece los conceptos y principios básicos subyacentes a los estados financieros de las microempresas.

Capítulo 3: presentación de estados financieros: Este capítulo explica la presentación razonable de los estados financieros, los requerimientos para el cumplimiento de la norma para las microempresas y qué es un conjunto completo de estados financieros. En el caso de otras transacciones o actividades no incluidas en estas directrices, remítase a los criterios pertinentes que figuran en las directrices establecidas en la NIIF para las PYMES.

Capítulo 3: Diseño Metodológico

3.1. Tipo De Investigación

Para realizar el siguiente estudio sobre el Análisis financiero de los años 2017 – 2018 a la empresa Tecnogestiones Limitada ubicada en la ciudad de Cartagena, Colombia, se aplicará un tipo de investigación descriptiva, con el fin de obtener información pertinente el desarrollo de la investigación.

3.2. Población

Teniendo en cuenta que la población en estadística es el todo o un conjunto formado por todos los valores existentes, ya sean personas, medidas u objetos que pueden ser expresados mediante una variable y además, tienen una característica; de que son de interés estadístico para un estudio en específico. Por ende, la población que se estudiará está conformada por el representante legal, el contador público y un empleado la empresa Tecnogestiones Limitada.

3.3. Muestra

Teniendo en cuenta que la población objeto de estudio es una cantidad reducida, no amerita la aplicación de fórmulas estadísticas y se estudiará el cien por ciento (100%) de la información obtenida.

3.4. Técnicas E Instrumentos De Recolección De La Información

La información contable será suministrada por el contador público de la empresa Tecnogestiones Limitada, se recolectará la información a través de entrevistas telefónicas y una lista de chequeo, con el fin de conocer más el funcionamiento de dicha empresa.

3.5. Procesamiento Y Análisis De La Información

Una vez recolectada la información contable de la empresa Tecnogestiones Limitada y realizadas las encuestas al representante legal, el contador público y un empleado de dicha empresa, se procederá a realizar un análisis cuantitativo de la información contable, los cuales estarán representados en tablas y gráficos que faciliten su interpretación, además, se realizará un análisis cualitativo a las repuestas de los diferentes ítems de la encuesta, para así dar un dictamen completo sobre la situación financiera actual de la empresa.

Capítulo 4: Resultados Del Proyecto

4.1. Elaborar un diagnóstico situacional de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA.

Realizado el análisis a los diferentes elementos que componen los estados financieros se puede identificar los siguientes aspectos:

✓ La empresa cumple con la normatividad legal que establece la elaboración de estados financieros al menos una vez al año.

✓ Los estados financieros son presentados de acuerdo a la normatividad contenida en el decreto 2706 del 27 de diciembre de 2012.

✓ Los estados financieros cuentan con sus respectivas notas a los estados financieros de acuerdo a la normatividad contenida en el decreto 2706 del 27 de diciembre de 2012.

✓ En la nota numero 11 a los estados financieros, se presenta un error en el valor del resultado del ejercicio.

✓ En el balance general en cuanto al patrimonio, no se encuentran discriminadas las partidas que lo conforman.

✓ La empresa calcula algunos indicadores de liquidez, sin embargo estos no cuentan su respectivo análisis.

De acuerdo a la información suministrada por la contadora de la empresa, la señora Jocely Mendoza Bru, se concluye que:

La empresa Tecnogestiones limitada ubicada Carrera 13 B 26 78 EDIF. INTELIGENTE OF. 616 SEC. CHAMBACU BR TORICES en la ciudad de Cartagena, en el departamento de Bolívar, Colombia, fue fundada por dos socios y comenzó sus actividades económicas el 12 de octubre del año 2006, se dedica principalmente a la interventoría del alumbrado público, realizando la vigilancia y el control de la ejecución de contratos de concesión relacionados con la ampliación, suministro, rehabilitación, operación, mantenimiento y administración del servicio de alumbrado público.

La empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, según la cámara de comercio, clasifica de la siguiente manera su actividad económica:

Actividad principal: Actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica. Actividad secundaria: Construcción de otras obras de ingeniería civil.. Otras actividades: Actividades de consultaría de gestión, Transporte mixto

Esta empresa cuenta con más de 12 años de trayectoria empresarial, se dedica a Consultorías, interventoría y Construcciones de proyectos civiles, eléctricos, mecánicos, alumbrados públicos, amoblamiento urbanos, rellenos sanitarios; mantenimiento de líneas

eléctricas; estudios socioeconómicos; transporte fluvial y terrestre; traslado de personal; suministro de personal; suministro de materiales; diseños, operación de rellenos sanitarios, manejo, recolección, transporte y disposición final de residuos sólidos y líquidos; elaboración de planes de manejo ambiental, estudios de impacto ambiental y todo lo relacionado con el medio ambiente; Elaboración de términos de referencia y pliegos de condiciones para apertura de licitaciones de consultorías, diseños, construcción y puesta en marcha de proyectos de inversión; diseño, construcción y operación de mataderos y frigoríficos; administración y cobro de carteras vencidas y por pignoración rentista; operación de alumbrados públicos por concesión; obras hidráulicas y sanitarias, instalaciones de aire acondicionado y refrigeración: sistemas eléctricos de potencia, alumbrado público, sistemas electrónicos y de comunicaciones; inversiones y representaciones, participación como socios en la constitución de sociedades comerciales y la adquisición de acciones o cuotas partes en empresas ya constituidas, cualquiera que sea el objeto social; inversión de recursos en proyectos que requieran inversión de capital; diseño, fabricación, mantenimiento, operación, comercialización, administración, explotación múltiple de elementos de mobiliario urbano y explotación de publicidad externa visual; exploración técnica, explotación, beneficio y comercialización de recursos minero de propiedad estatal y privada; elaboración; ejecución y administración de proyectos forestales, fáunicos, agrícolas, pecuarios. Acuícolas y pesqueros; administración de edificios, parqueaderos y cualquier tipo de propiedades horizontales, sin embargo con el paso de los años se ha dedicado principalmente a la interventoría del alumbrado público en diferentes municipios de país.

En la actualidad la empresa tiene presencia en dieciocho municipios del país, de estos municipios, siete hacen parte del departamento Norte de Santander, ellos son: Ocaña, Abrego,

Convención, Pamplona, Cúcuta y Puerto Santander. La compañía cuenta con cinco oficinas que funcionan como centro de operaciones, las cuales están subordinadas a la sede central de la empresa, estas oficinas se encuentran ubicadas en los municipios Ocaña, Norte de Santander, Los Patios, Norte de Santander, Ubaté, Cundinamarca, Aguachica, Cesar, Riohacha, Guajira. Realizando un estudio al área contable de la empresa, se puede identificar que no cuenta con un departamento contable y por ende no cuenta con una política contable establecida en los estatutos de la empresa, razón por la cual la contadora de la empresa, la señora Jocely Mendoza es quien realiza todas las funciones del área contable, es ella quien realiza la recolección de la información contable, cabe resaltar, que dicha información corresponde básicamente a la relación de gastos de las cinco oficinas que tiene a cargo la empresa, para su posterior consolidación y registro en el software contable SIIGO, cuya información está reflejada en los estados financieros elaborados en periodos de un año de acuerdo a la normatividad legal vigente.

En cuanto a la implementación de las normas internacionales de la información financiera (NIIF), reglamentadas en el territorio nacional en la ley 134 del año 2009 y en el decreto 2706 del 27 de diciembre de 2012, la empresa cuenta con la transición ejecutada completamente, es por esta razón que la elaboración de los estados financieros de la empresa, cumplen con requerimiento establecidos en el decreto antes mencionado.

Ver en el anexo 1 el mecanismo de recolección de la información de la empresa:

4.2. Elaborar un informe financiero que muestre la situación económica actual de la empresa, mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA en los años 2017 – 2018.

ANÁLISIS VERTICAL A LA EMPRESA TECNOGESTIONES LIMITADA

El método de análisis vertical se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical. El procedimiento a utilizar para efectuar el análisis financiero fue:

Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas. El análisis financiero permite determinar la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio; así mismo, determinar la eficiencia de la administración de una empresa.

De acuerdo a la información contable de los estados financieros de la empresa Tecnogestiones limitada de los años 2017 y 2018, se realiza el análisis vertical, a continuación se presenta el informe obtenido:

Tabla 1. Estado de situación financiera a diciembre 31.

TECNOGESTIONES LIMITADA			
NIT 900.115.925-7			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
A DICIEMBRE 31 DE:			
2017	Análisis Vertical	2018	Análisis Vertical

ACTIVOS				
Efectivo y Equivalente Al Efectivo	64.849.142,65	19%	90.995.039,67	26%
Caja	200.000,00	0%	200.000,00	0%
Bancos	64.649.142,65	19%	90.795.039,67	26%
Inversiones	31.870.511,42	9%	38.673.591,94	11%
Diversas	31.870.511,42	9%	38.673.591,94	11%
Cuentas Por Cobrar	236.084.103,12	69%	205.142.926,67	59%
Clientes Nacionales	180.624.387,33	53%	153.484.872,33	44%
Cuentas Por Cobrar a Trabajadores	1.091.248,00	0%	0,00	0%
Anticipos a Impuestos	44.368.467,79	13%	39.620.267,34	11%
Otros Deudores	10.000.000,00	3%	12.037.787,00	3%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	332.803.757,19	98%	334.811.558,28	96%
Propiedad planta y Equipo	7.504.627,24	2%	15.592.527,24	4%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	7.504.627,24	2%	15.592.527,27	4%
TOTAL ACTIVO	340.308.384,43	100%	350.404.085,52	100%
PASIVOS				
Cuentas Por Pagar	3.481.400,00	4%	3.483.100,00	3%
Pasivos Por Impuestos	55.136.000,00	59%	52.148.100,00	50%
Obligaciones Laborales	8.465.482,00	9%	7.648.738,00	7%
PASIVOS CORRIENTES	67.082.228,00	72%	63.279.938,00	61%
Pasivos a Largo Plazo	25.895.401,48	28%	41.128.857,00	39%
PASIVOS NO CORRIENTES	25.895.401,48	28%	41.128.857,00	39%
TOTAL PASIVOS	92.978.283,48	100%	104.408.795,00	100%
PATRIMONIO				
TOTAL PATRIMONIO	247.330.100,95	100%	245.995.290,52	100%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	340.308.384,43	350.404.085,52
---------------------------	-----------------------	-----------------------

Fuente: Autor del Proyecto

Una vez realizados los cálculos del análisis vertical a los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, y determinar la participación de cada una de las cuentas que lo componen, se puede observar lo siguiente

BALANCE GENERAL

En cuanto al balance general de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, se pueden identificar los siguientes aspectos:

ACTIVO

El Activo en un empresa se divide reglamentariamente en activo corriente y activo no corriente, en la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA en el año 2017 el activo corriente, corresponde al 98% y en el 2018 96% de los activos totales, en cuanto al activo no corriente corresponde a un 2% en el 2017 y a un 4% en al año 2018 de los activos totales.

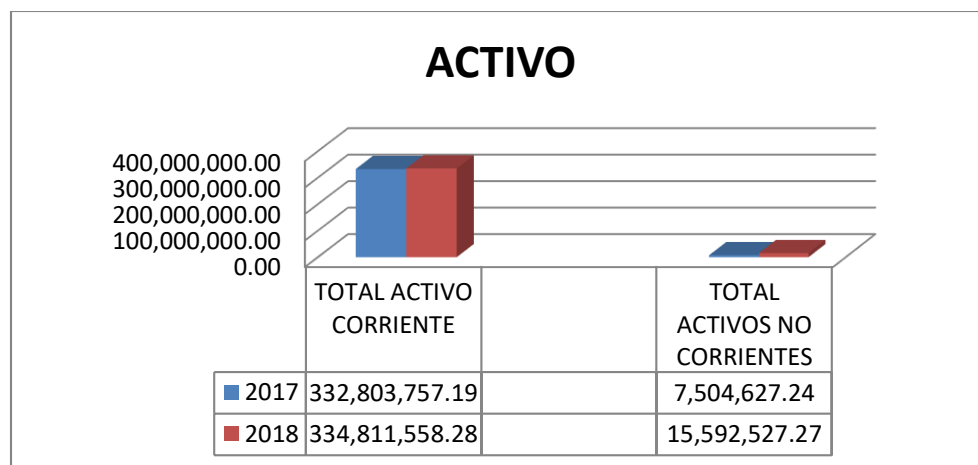


Figura 2. Activo

Fuente: Autor del Proyecto

Haciendo un análisis a cada uno de los componentes de activo se puede identificar lo siguiente:

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde en el año 2017 a un 19% y en el año 2018 a un 26% de los activos totales, obteniendo un incremento del 7% de un periodo a otro.

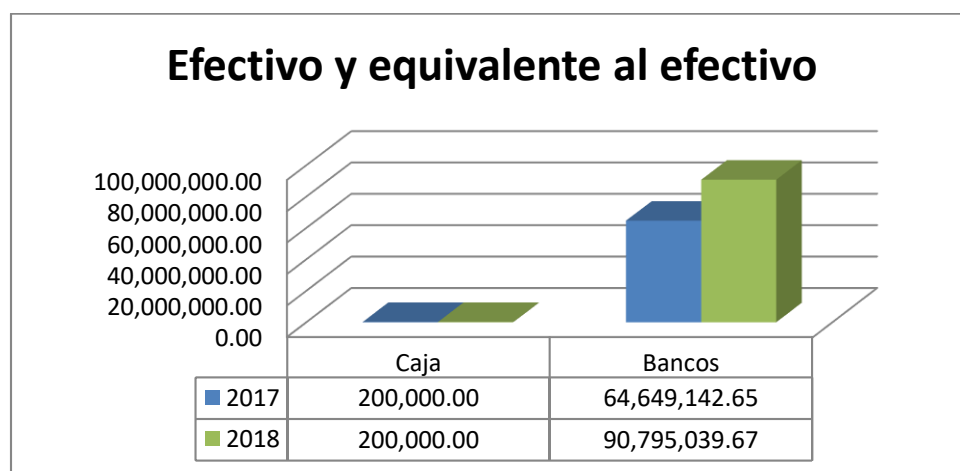


Figura 3. Efectivo y equivalente al efectivo

Fuente: Autor del Proyecto

En cuanto a las inversiones en el año 2017 corresponde al 9% y en el año 2018 a un 11% de los activos totales, obteniendo un incremento del 2% entre los dos periodos.

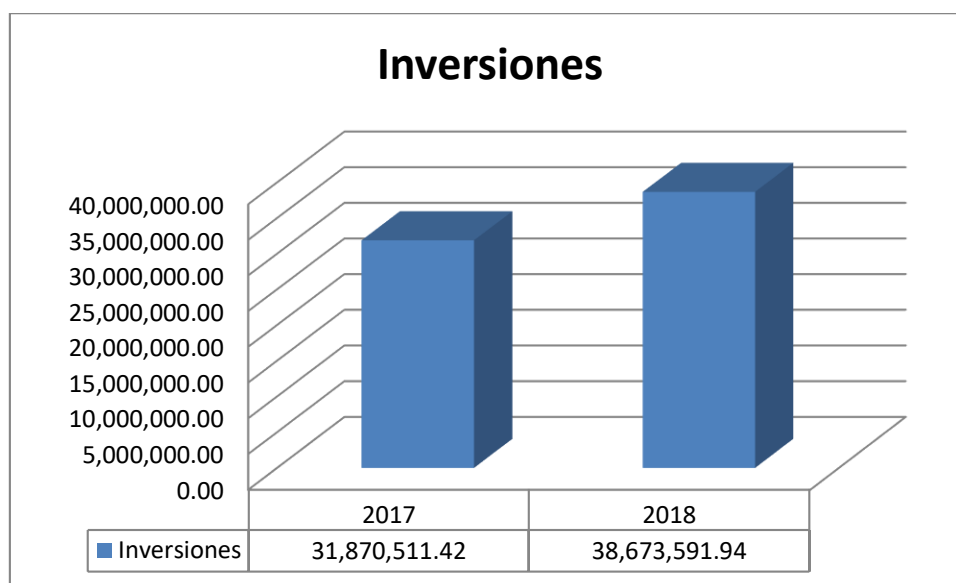


Figura 4. Inversiones

Fuente: Autor del Proyecto

Del total del activo de la empresa la cuenta que tiene mayor participación es Cuentas por cobrar, con un porcentaje del 69% en el año 2017 y del 59% en el año 2018, distribuida de la siguiente manera: Clientes nacionales, cuentas por cobrar a trabajadores, anticipos a impuestos y otros deudores, de las anteriores cuentas la que tiene mayor participación es la de clientes nacionales con un 53% en año 2017 y en el año 2018 con un 44% de los activos totales, esto quiere decir que la empresa puede convertir en efectivo o equivalente al efectivo en menos de un año dichos recursos.

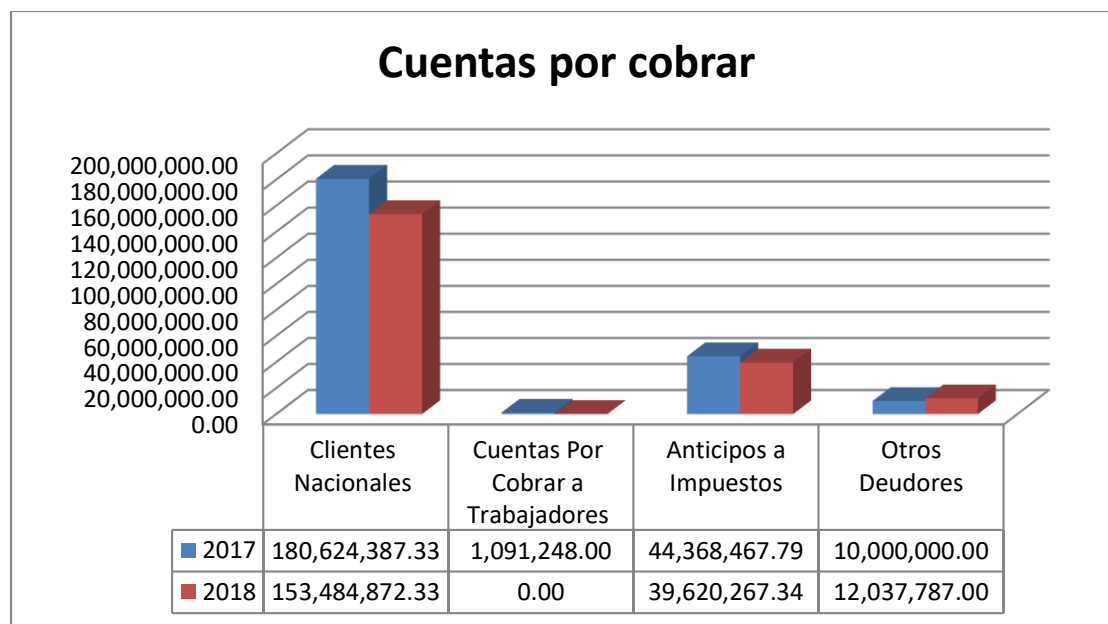


Figura 5. Cuentas por cobrar

Fuente: Autor del Proyecto

En cuanto a la propiedad planta y equipo, es la única partida que compone el activo no corriente, en el año 2017 obtuvo un porcentaje del 2% y en el 2018 del 4% de los activos totales.

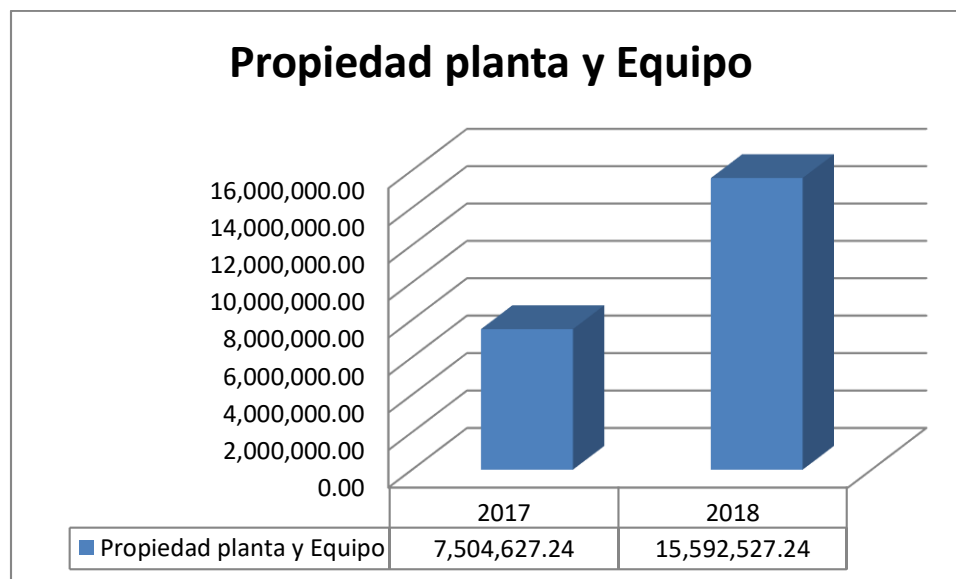


Figura 6. **Propiedad planta y equipo.**

Fuente: Autor del Proyecto

PASIVO

En cuanto al Pasivo, se divide reglamentariamente en pasivos corrientes y pasivos no corrientes, en la empresa el activo corriente equivale al 72% en el año 2017 y en el año 2018 a un 61%, obteniendo una disminución del 11% entre los dos periodos.

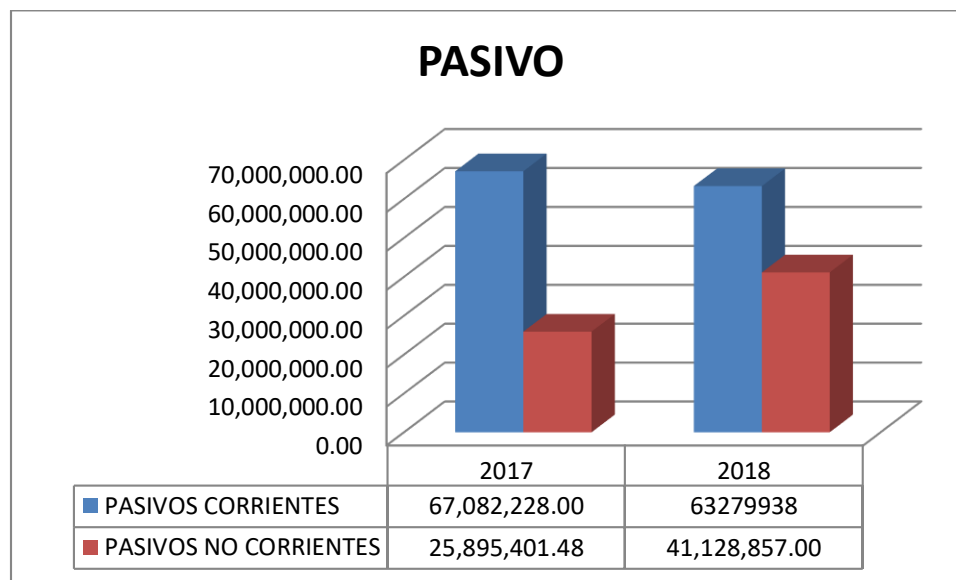


Figura 7. Pasivo

Fuente: Autor del Proyecto

El pasivo corriente está conformado por las siguientes partidas: cuentas por pagar con una participación del 4% en año 2017 y en el año 2018 del 3% en el total de los pasivos, las obligaciones laborales en el año 2017 equivalen al 9% y en el año 2018 al 7% del total de los pasivos, por último, la cuenta Pasivos por impuestos, es la cuenta con mayor participación de los pasivos totales, obteniendo un porcentaje del 59% en el año 2017 y del 50% en el año 2018 del total de los pasivos, presentándose una disminución del 9% entre los dos periodos.

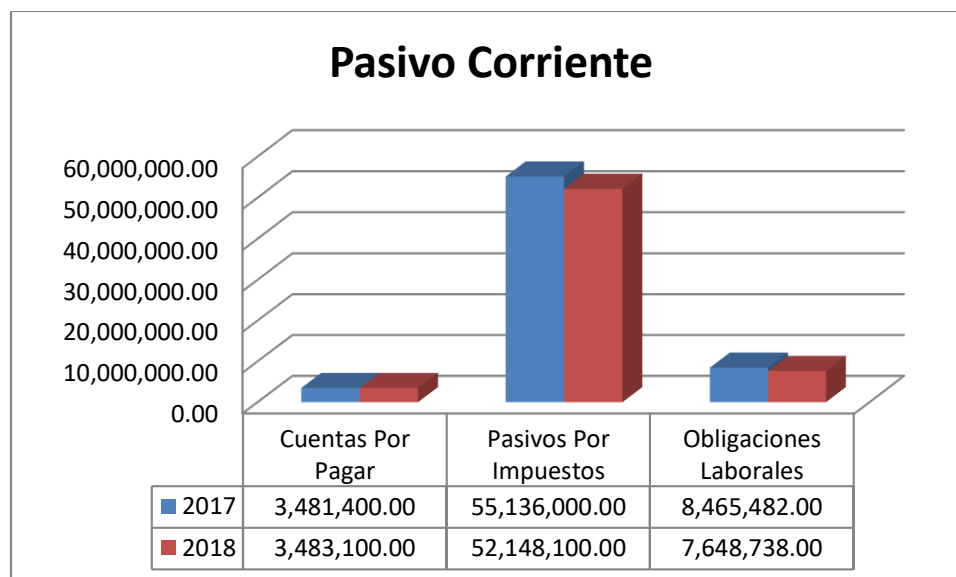


Figura 8. Pasivo Corriente

Fuente: Autor del Proyecto

El pasivo a largo plazo equivale o pasivos no corrientes, equivalen en el 2017 a un 28% y en el año 2018 a un 39% de los pasivos totales, presentándose un incremento del 11% en las obligaciones a largo plazo.

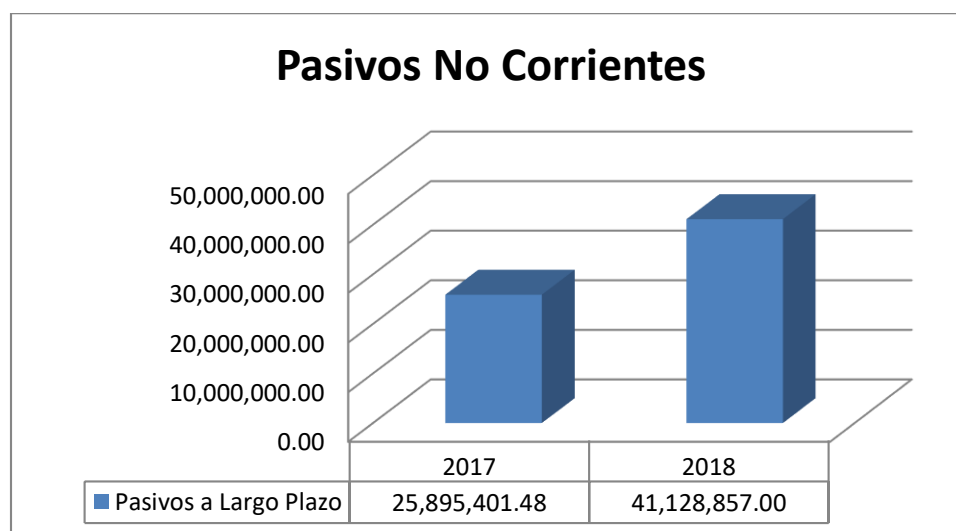


Figura 9. Pasivos no corrientes.

Fuente: Autor del Proyecto

Patrimonio

En cuanto al patrimonio, en el balance general no aparecen identificadas las distintas partidas que lo conforman, sin embargo en la notas a los estados financieros, aparece conformado en el año 2017, por el capital social, el cual se compone de 10 cuotas con valor nominal de \$1.000.000 cada una, las reservas obligatorias están conformadas por la reserva legal que equivale a \$5.000.000 y la utilidad del ejercicio que corresponde a \$181.927.982,20.

En el año 2018 el patrimonio aparece conformado de la siguiente manera: por el capital social, el cual se compone de 10 cuotas con valor nominal de \$1.000.000 cada una, las reservas obligatorias están conformadas por la reserva legal que equivale a \$5.000.000 y la utilidad del ejercicio que corresponde a \$152.201.320,57

Las partidas antes mencionadas no están reflejadas en el balance general, pero si están explicadas cada una en la nota 11 a los estados financieros.

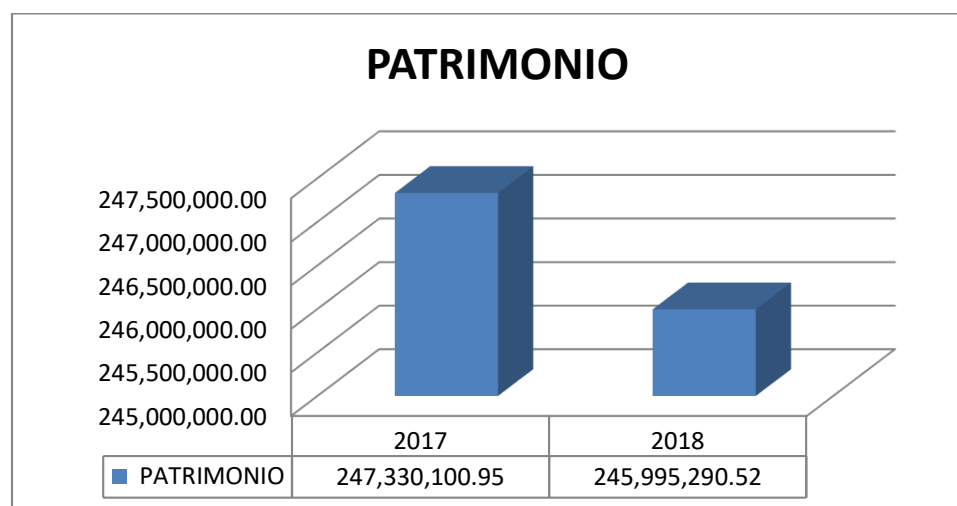


Figura 10. Patrimonio.

Fuente: Autor del Proyecto

Tabla 2. Estado de situación financiera a diciembre 31.

TECNOGESTIONES LIMITADA				
NIT 900.115.925-7				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
A DICIEMBRE 31 DE:				
	2017	Anali sis Vertic al	2018	Analis is Vertic al
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	904.272.24		1.081.202.30	
PRESTACION DE SERVICIOS	904.272.24		1.081.202.30	
	9,59		0,00	
MENOS: DEVOLUCIONES, REBAJAS	0,00		0,00	
COSTO DE VENTAS	43.289.159,00	4,79 %	0,00	0,00%
COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	43.289.159,00	4,79 %	0,00	0,00%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	860.983.090,59	95,21 %	1.081.202.300,00	100,00 %
GASTOS				
GASTOS DE ADMINISTRACION				
GASTOS DE PERSONAL	92.734.675,00	10,26 %	107.444.186,00	9,94%
HONORARIOS	20.099.280,00	2,22 %	48.729.900,00	4,51%
IMPUESTOS	4.949.365,10	0,55 %	7.041.898,31	0,65%
ARRENDAMIENTOS	307.995.642,00	34,06 %	511.408.489,00	47,30 %
SEGUROS	1.559.482,00	0,17 %	1.233.085,00	0,11%
SERVICIOS	5.438.004,00	0,60 %	15.198.427,00	1,41%
GASTOS LEGALES	1.878.800,00	0,21 %	2.207.300,00	0,20%
MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES	34.618.578,00	3,83 %	13.590.042,00	1,26%

ALOJAMIENTO Y MANUTENCION	478.555,00	0,05 %	1.096.097,00	0,10%
DEPRECIACIONES	3.430.648,3 8	0,38 %	3.410.040,00	0,32%
ESTAMPILLAS	0,00	0,00 %	5.543.595,00	0,51%
DIVERSOS	163.704.77 3,73	18,10 %	202.304.046, 59	18,71 %
SUB-TOTAL GASTOS DE ADMINISTACION	636.887.80 3,21	70,43 %	919.207.105, 90	85,02 %
GASTOS DE VENTAS				
IMPUESTOS	2.736.438,0 0		0,00	
SUB-TOTAL GASTOS DE VENTAS	2.736.438,0 0	0,43 %	0,00	0,00%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTACION Y DE VENTAS	639.624.24 1,21	70,73 %	919.207.105, 90	85,02 %
UTILIDAD OPERACIONAL	221.358.84 9,38	24,48 %	161.995.194, 10	14,98 %
INGRESOS NO OPERACIONALES				
DIVERSOS	12.653,00		13.069.929,0 0	
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.653,00		13.069.929,0 0	
GASTOS NO OPERACIONALES				
INTERESES	4.706.520,1 8	0,52 %	3.466.302,53	0,32%
PERDIDA EN RETIRO DE BIENES	4.210.000,0 0	0,47 %		
DIVERSOS	115.000,00	0,01 %	44.500,00	0,00%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	9.031.520,1 8	1,00 %	3.510.802,53	0,32%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	212.339.98 2,20	23,48 %	171.554.320, 57	15,87 %
IMPUESTOS	30.412.000, 00		19.353.000,0 0	
IMPUESTO DE RENTA	30.412.000, 00		19.353.000,0 0	

RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	181.927.98	20,12	152.201.320,	14,08
	2,20	%	57	%

Fuente: Autor del Proyecto

ESTADO DE RESULTADOS

En cuanto al estado de resultados de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, se tomó como referencia para el cálculo el total de los ingreso de actividades ordinarias de la compañía y se pueden identificar los siguientes aspectos:

En relación con sus ingresos de actividades ordinarias la empresa se puede evidenciar que para el año 2017 el costo de prestación de servicios equivale al 4,79% de dichos ingresos, sin embargo para el año 2018 logro eliminar los costos de prestación de servicios.

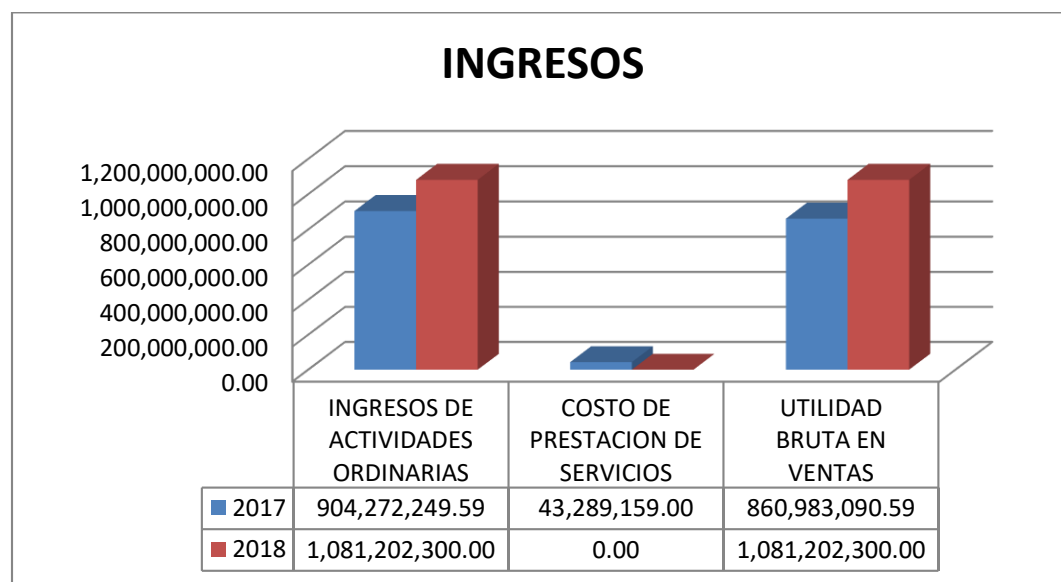


Figura 11. Ingresos

Fuente: Autor del Proyecto

En relación a los gastos de la empresa, estos se dividen en gastos de administración que en el año 2017 equivalen al 70,43% y en el año 2018 de 85,02% de los ingresos totales de la empresa, los gastos de administración están distribuidos de la siguiente manera:



Figura 12. Gastos de administración

Fuente: Autor del Proyecto

En cuanto a los gastos de venta, este rubro está conformado por lo impuestos a cargo de la empresa en relación a la ejecución de su objeto social, los cuales equivalen en el año 2017 al 0.43% y en el año 2018 al 0% de los ingresos totales.

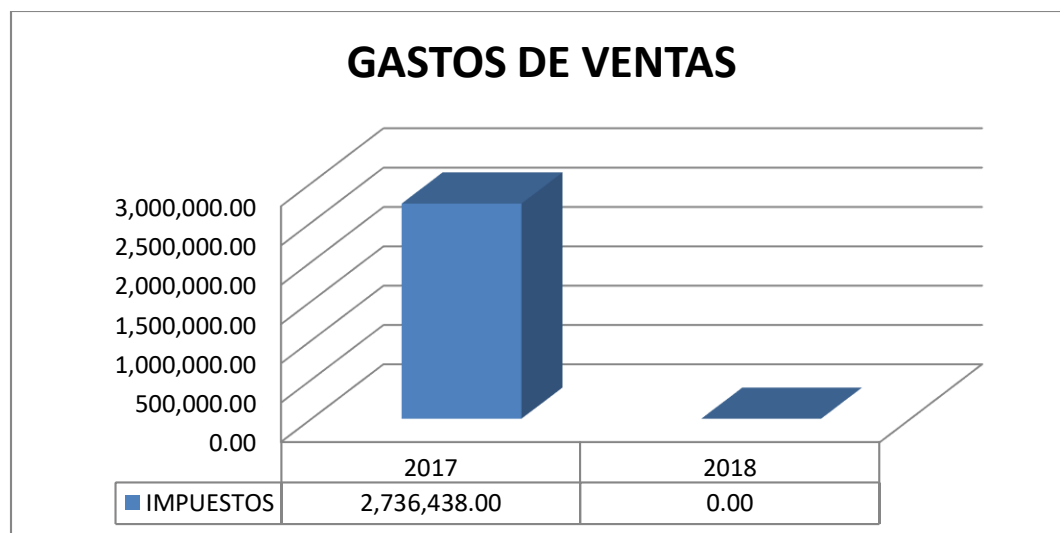


Figura 13. Gastos de ventas.
Fuente: Autor del Proyecto

En relación a los ingresos totales, los gastos de la empresa equivalen en el año 2017 al 70,73% y en el año 2018 al 85,02% de dichos ingresos, presentándose un incremento del 14,59% de los gastos en el año 2018 con respecto al año anterior.

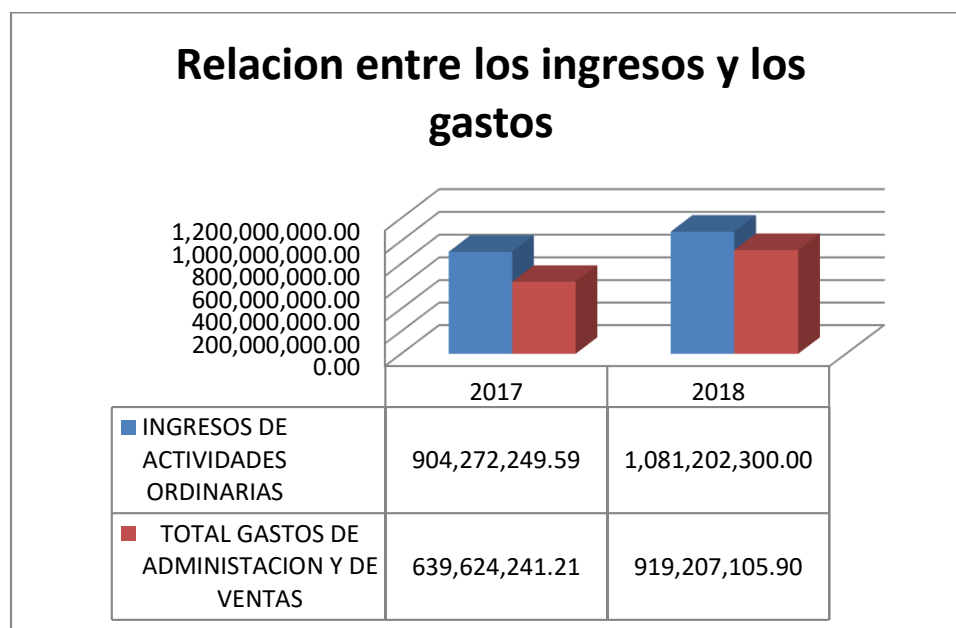


Figura 14. Relación entre los ingresos y los gastos.

Fuente: Autor del Proyecto

En relación a la utilidad operacional, en el año 2017 equivale al 24,48% y en el año 2018 al 14,98% de los ingresos totales.

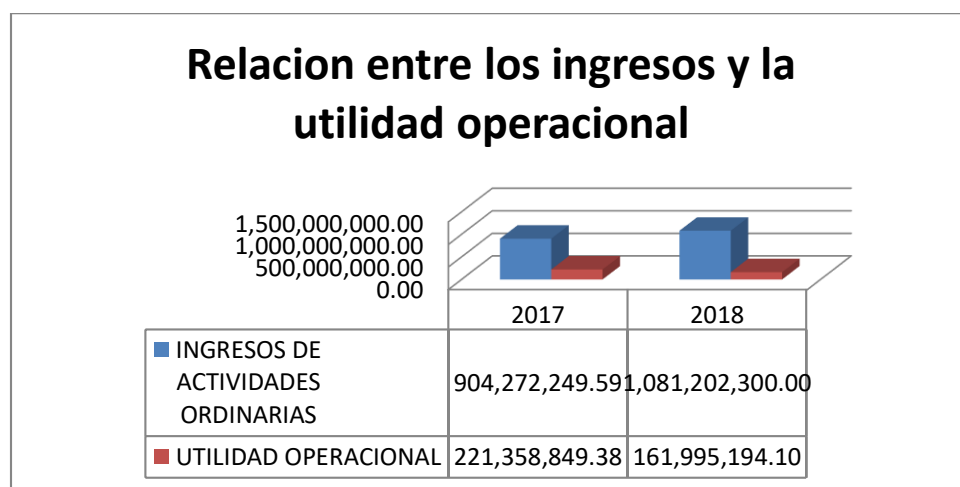


Figura 15. Relación entre los ingresos y la utilidad operacional
Fuente: Autor del Proyecto

La relación de ingresos totales y la utilidad antes de impuestos está representada en el siguiente gráfico, donde se puede observar que en el año 2017 la utilidad antes de impuestos equivale al 23,48% y en el año 2018 al 15,87% de los ingresos totales:

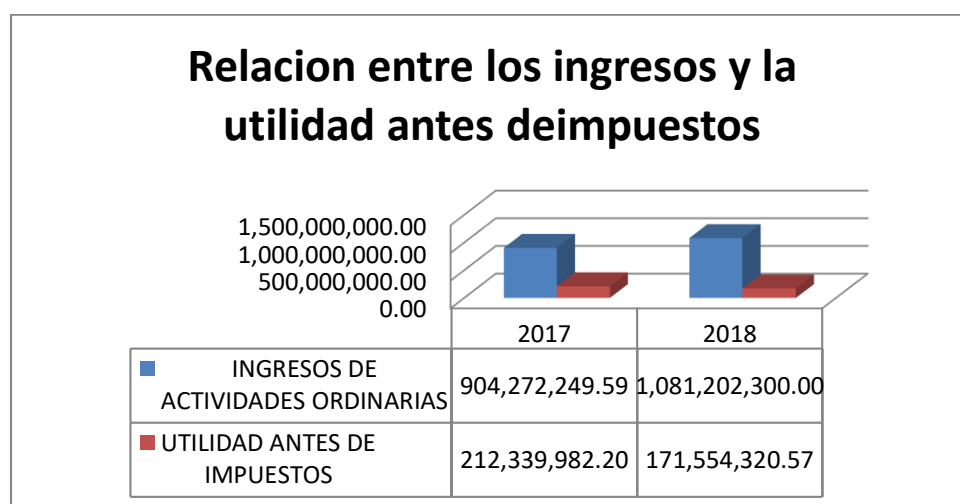


Figura 16. Relación entre los ingresos y la utilidad antes de impuestos
Fuente: Autor del Proyecto

La relación entre los ingresos totales y la utilidad del ejercicio se puede evidenciar en el siguiente gráfico, donde la utilidad del ejercicio equivale al 20,12% en el año 2017 y en el año 2018 al 14,08% de los ingresos totales, presentándose una disminución del 6,04% entre los dos periodos, sin embargo, continua siendo rentable la compañía.

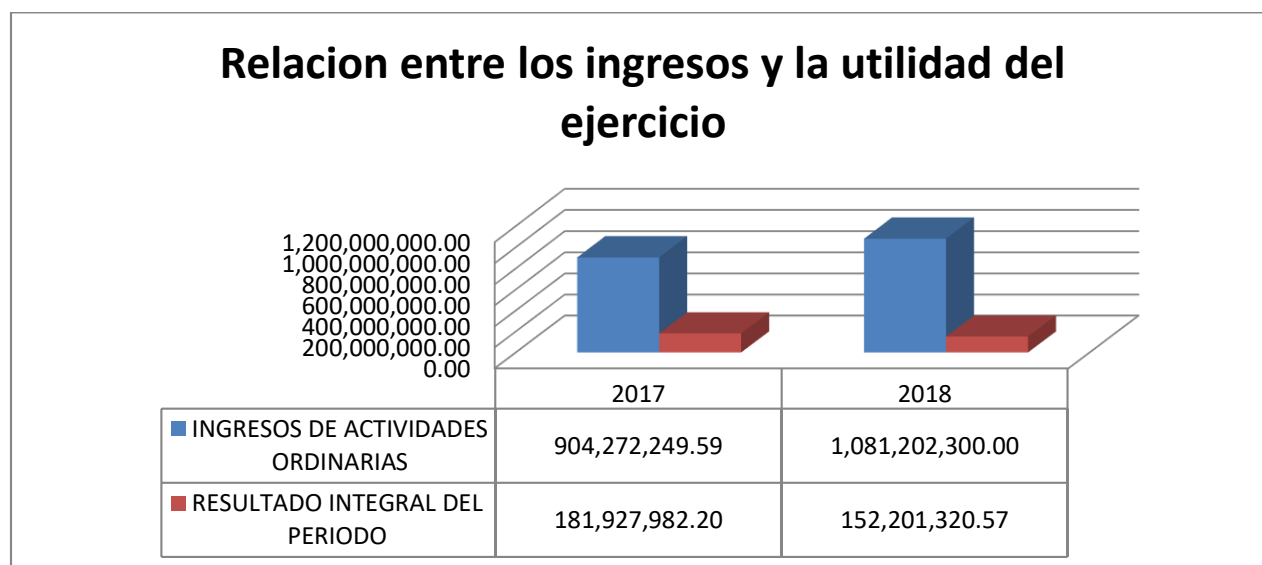


Figura 17. Relación entre los ingresos y la utilidad del ejercicio.

Fuente: Autor del Proyecto

Análisis Horizontal A La Empresa Tecnogestionés Limitada

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

De acuerdo a la información contable de los estados financieros de la empresa Tecnogestiones limitada de los años 2017 y 2018, se realiza el análisis horizontal, a continuación se presenta el informe obtenido:

Tabla 3. Estado de situación financiera a diciembre 31.

TECNOGESTIONES LIMITADA				
NIT 900.115.925-7				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
A DICIEMBRE 31 DE:				
	PERIODOS CONTABLES		VARIACIÓN HORIZONTAL	
	2017	2018	Absoluta	Relativa
ACTIVOS				
Efectivo y Equivalente Al Efectivo	64.849.142,65	90.995.039,67	26.145.897,02	40%
Caja	200.000,00	200.000,00	0,00	0%
Bancos	64.649.142,65	90.795.039,67	26.145.897,02	40%
Inversiones	31.870.511,42	38.673.591,94	6.803.080,52	21%
Diversas	31.870.511,42	38.673.591,94	6.803.080,52	21%
Cuentas Por Cobrar	236.084.103,12	205.142.926,67	-	-13%
Clientes Nacionales	180.624.387,33	153.484.872,33	30.941.176,45	-15%
Cuentas Por Cobrar a Trabajadores	1.091.248,00	0,00	-1.091.248,00	-100%
Anticipos a Impuestos	44.368.467,79	39.620.267,34	-4.748.200,45	-11%
Otros Deudores	10.000.000,00	12.037.787,00	2.037.787,00	20%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	332.803.757,19	334.811.558,28	2.007.801,09	1%
Propiedad planta y Equipo	7.504.627,24	15.592.527,24	8.087.900,00	108%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	7.504.627,24	15.592.527,27	8.087.900,03	108%
TOTAL ACTIVO	340.308.384,43	350.404.085,52	10.095.701,09	3%
PASIVOS				

Cuentas Por Pagar	3.481.400,00	3.483.100,00	1.700,00	0%
Pasivos Por Impuestos	55.136.000,00	52.148.100,00	-2.987.900,00	-5%
Obligaciones Laborales	8.465.482,00	7.648.738,00	-816.744,00	-10%
PASIVOS CORRIENTES	67.082.228,00	63.279.938,00	-3.802.290,00	-6%
Pasivos a Largo Plazo	25.895.401,48	41.128.857,00	15.233.455,52	59%
PASIVOS NO CORRIENTES	25.895.401,48	41.128.857,00	15.233.455,52	59%
TOTAL PASIVOS	92.978.283,48	104.408.795,00	11.430.511,52	12%
PATRIMONIO				
TOTAL PATRIMONIO	247.330.100,95	245.995.290,52	-1.334.810,43	-1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	340.308.384,43	350.404.085,52	10.095.701,09	3%

Fuente: Pasante

Al realizar los cálculos para el análisis horizontal a los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, se comienza el análisis de los resultados obtenidos, teniendo en cuenta que es muy importante determinar las variaciones significativas e identificar los cambios de mayor relevancia, para lo cual es fundamental tener en cuenta los resultados de la variación absoluta y la variación relativa hallada en sus estados financieros.

Una vez efectuado el análisis horizontal a los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, se puede observar lo siguiente:

BALANCE GENERAL

En cuanto al balance general de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, se pueden identificar los siguientes aspectos:

En el activo las partidas que presentan una variación considerable son:

La cuenta Bancos obtuvo una variación relativa del 40% y un incremento de \$26.145.892,02 con respecto al año anterior.

La cuenta Cuentas por cobrar a trabajadores, obtuvo una variación relativa del 100%, lo que indica que se presentó una disminución total de \$1.091.248, es decir, los trabajadores cancelaron la totalidad de las deudas que tenían con la compañía.

En la cuenta Propiedad planta y equipo se presentó una variación relativa del 108%, es decir, un incremento de \$8.087.900 con respecto al año anterior en la adquisición de bienes de la compañía.

En el pasivo la partido que presento una variación considerable es Pasivos a largo plazo, donde se presentó una variación relativa del 59%, que equivale a un incremento en obligaciones a largo plazo de \$15.233.455,52.

En cuanto al patrimonio no se pueden identificar variaciones en las cuentas, debido a que no se encuentran debidamente justificadas.

Tabla 4. Estado de Situación financiera a diciembre 31.

TECNOGESTIONES LIMITADA				
NIT 900.115.925-7				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
A DICIEMBRE 31 DE:				
	PERIODOS CONTABLES		VARIACIONES	
	2017	2018	Absoluta	Relati va
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	904.272.2 49,59	1.081.202.3 00,00	176.930.0 50,41	20%
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	904.272.2 49,59	1.081.202.3 00,00	176.930.0 50,41	20%
MENOS: DEVOLUCIONES, REBAJAS	0,00	0,00	0,00	0

COSTO DE VENTAS	43.289.15	0,00	-	-
	9,00		43.289.15	100%
			9,00	
COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	43.289.15	0,00	-	-
	9,00		43.289.15	100%
			9,00	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	860.983.0	1.081.202.3	220.219.2	26%
	90,59	00,00	09,41	
GASTOS				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
GASTOS DE PERSONAL	92.734.67	107.444.186	14.709.51	16%
	5,00	,00	1,00	
HONORARIOS	20.099.28	48.729.900,	28.630.62	142%
	0,00	00	0,00	
IMPUESTOS	4.949.365,	7.041.898,3	2.092.533,	42%
	10	1	21	
ARRENDAMIENTOS	307.995.6	511.408.489	203.412.8	66%
	42,00	,00	47,00	
SEGUROS	1.559.482,	1.233.085,0	-	-21%
	00	0	326.397,0	
			0	
SERVICIOS	5.438.004,	15.198.427,	9.760.423,	179%
	00	00	00	
GASTOS LEGALES	1.878.800,	2.207.300,0	328.500,0	17%
	00	0	0	
MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES	34.618.57	13.590.042,	-	-61%
	8,00	00	21.028.53	
			6,00	
ALOJAMIENTO Y MANUTENCIÓN	478.555,0	1.096.097,0	617.542,0	129%
	0	0	0	
DEPRECIACIONES	3.430.648,	3.410.040,0	-20.608,38	-1%
	38	0		
ESTAMPILLAS	0,00	5.543.595,0	5.543.595,	0%
		0	00	
DIVERSOS	163.704.7	202.304.046	38.599.27	24%
	73,73	,59	2,86	
SUB-TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	636.887.8	919.207.105	282.319.3	44%
	03,21	,90	02,69	
GASTOS DE VENTAS				
IMPUESTOS	2.736.438,	0	-	-
	00		2.736.438,	100%
			00	

SUB-TOTAL GASTOS DE VENTAS	2.736.438,00	0	-	-
			2.736.438,00	100%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS	639.624.241,21	919.207.105,90	279.582.864,69	44%
UTILIDAD OPERACIONAL	221.358.849,38	161.995.194,10	-59.363.655,28	-27%
INGRESOS NO OPERACIONALES DIVERSOS	12.653,00	13.069.929,00	13.057.276,00	103195%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	12.653,00	13.069.929,00	13.057.276,00	103195%
GASTOS NO OPERACIONALES INTERESES	4.706.520,18	3.466.302,53	-1.240.217,65	-26%
PERDIDA EN RETIRO DE BIENES DIVERSOS	4.210.000,00	0	-4.210.000,00	-100%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	9.031.520,18	3.510.802,53	-5.520.717,65	-61%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	212.339.982,20	171.554.320,57	-40.785.661,63	-19%
IMPUESTOS	30.412.000,00	19.353.000,00	-11.059.000,00	-36%
IMPUESTO DE RENTA	30.412.000,00	19.353.000,00	-11.059.000,00	-36%
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	181.927.982,20	152.201.320,57	-29.726.661,63	-16%

Fuente: Pasante

Estado De Resultados

En cuanto al estado de resultados de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, se pueden identificar los siguientes aspectos:

Se presentó una variación relativa del 20% en los ingresos de actividades ordinarios, lo que significa que dichos ingresos aumentaron en \$176.930.050.41.

Hubo una disminución total del costo de ventas de \$43.289.159.

A continuación se muestran las variaciones significativas que se presentaron en el rubro de los gastos:

Los honorarios obtuvieron una variación relativa del 142%, es decir, un aumento de \$28.630.620.

Lo impuestos presentaron una variación relativa del 42%, es decir, un aumento de \$2.092.533,21.

Los gastos pagados por arrendamiento obtuvieron una variación relativo del 66%, es decir, presentaron un aumento del \$203.412.847 con respecto al año anterior.

En Servicios se presenta un variación relativa del 179%, lo que quiere decir que el valor pagado por la empresa en servicios aumento en \$9.760.423.

En alojamiento y manutención de presento una variación relativa del 129%, por lo tanto tubo un aumento de \$617.542.

En los gastos de ventas se presentó una variación relativa del -100%, es decir, que la empresa presento una disminución total de los gasto de ventas en \$2.736.438.

Una variación considerable se presentó en los ingresos no operacionales, puesto que presento una variación relativa del 103195%, ya que aumentaron en \$13.057.276 con respecto al año anterior.

Los gastos no operacionales presentaron una variación considerable en la cuenta Perdida en retiro de bienes, donde se presentó una variación relativa del -100%, ya que disminuyó en su totalidad, con un valor de \$4.210.000.

Se presentó una variación relativa del -19% en la utilidad antes de impuestos, ya que disminuyó en \$40.785.661,63 con respecto al año anterior.

Los impuestos también obtuvieron una disminución de \$11.059.000, lo que quiere decir que presentaron una variación relativa del 36%.

El resultado integral del ejercicio presentó una variación relativa de -16%, ya que con respecto al año anterior, esta utilidad tuvo una disminución de \$29.76.661,63, sin embargo esta compañía sigue siendo aún muy rentable.

4.3. Aplicar las razones e indicadores financieros a los estados financieros básicos de la empresa, para la medición de la gestión en la administración de sus recursos.

El estado financiero es una relación de cifras monetarias, que se enlazan con el funcionamiento de un negocio o empresa y se presentan mediante un orden determinado. Estas cifras tienen como objetivo principal brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o la empresa, de forma que las personas que se encargan de tomar decisiones sobre el futuro de la compañía, puedan dar las mejores recomendaciones.

Teniendo en cuenta la información contable suministrada por la empresa Tecnogestiones limitada, en sus estados financieros de los años 2017 y 2018, se aplicaron las razones e indicadores financieros, obteniendo los siguientes resultados:

4.3.1. Razones de liquidez

Tabla 5. Razones financieras.

RAZONES FINANCIERAS TECNOGESTIONES LIMITADA RAZONES DE LIQUIDEZ			
INDICA DOR RAZÓN	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTA DO
CORRIE NTE 2017	<i>Activo Corriente</i> <hr/> <i>Pasivo Corriente</i>	<u>332.803.757,59</u> <hr/> <u>67.082.228,00</u>	4,96
RAZÓN CORRIE NTE 2018	<i>Activo Corriente</i> <hr/> <i>Pasivo Corriente</i>	<u>334.811.558,28</u> <hr/> <u>63.279.938,00</u>	5,29

Esta razón significa que por cada peso de deuda a corto plazo, la empresa dispone en el año 2017 de \$4,96 y el año 2018 \$5,29 de respaldo o solvencia para cubrir oportunamente sus deudas a corto plazo, con una variación a favor de la compañía entre los dos años de \$0,33.

PRUEB A ACIDA 2017	<i>Activo Corriente – Inventario.</i> <hr/> <i>Pasivo Corriente</i>	<u>332.803.757,19 – 0</u> <hr/> <u>67.082.228,00</u>	4,96
PRUEB A ACIDA 2018	<i>Activo Corriente – Inventario.</i> <hr/> <i>Pasivo Corriente</i>	<u>334.811.558,28 – 0</u> <hr/> <u>63.279.938,00</u>	5,29

Esta razón significa que por cada peso que la empresa debe a corto plazo, dispone en el año 2017 de \$4,96 y el año 2018 \$5,29 en activos corrientes sin tener que recurrir a inventarios para solventarlo, con una variación a favor de la empresa entre los dos años de \$0,33.

Capital Neto de	<i>Total Act. Cte. – Pas. Cte.</i>	332803757,19. – 6708222	265.721.52 9,19
----------------------------	------------------------------------	-------------------------	--------------------

Trabajo

Capital Neto de Trabajo	<i>Total Act. Cte. – Pas. Cte.</i>	334811558,28 – 63279938	271.531.62 0,28
--------------------------------	------------------------------------	----------------------------	--------------------

La organización dispone de \$265.721.529,19 en el año 2017 y en el año 2018 dispone de \$271.531.620,28 de capital de trabajo, con una variación a favor de la compañía de \$5.810.091,09 entre los dos años.

Fuente: Pasante

4.3.2. Razones de Endeudamiento

Tabla 6. Razones de endeudamiento.

RAZONES FINANCIERAS TECNOGESTIONES LIMITADA RAZONES DE ENDEUDAMIENTO			
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO 2017	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	92978283,48	27,32
		340308384,43	
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO 2018	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	104408795	29,8
		350404085,52	

En el año 2017 por cada peso que la empresa tiene invertido en activos, \$0,27 han sido financiados por acreedores; es decir el 27,32% de los activos han sido financiados por terceros.

En el año 2018 por cada peso que la empresa tiene invertido en activos, \$0,29 han sido financiados por acreedores; es decir el 29,8% de los activos ha sido financiados por terceros.

Entre los años 2017 y 2018 existe una variación del 2,48% esto indica que la empresa ha aumentado su financiamiento por terceros en un 2,48%.

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO 2017	$\frac{\text{Obligaciones financieras} \times 100}{\text{Ingresos netos}}$	$\frac{0 \times 100}{181927982,2}$	0
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO 2018	$\frac{\text{Obligaciones financieras} \times 100}{\text{Ingresos netos}}$	$\frac{0 \times 100}{152201320,57}$	0

Este indicador de endeudamiento financiero se pudo calcular ya que la empresa no ha contraído obligaciones financieras con ninguna entidad.

RAZÓN COBERTURA DE INTERESES 2017	<i>Utilidad de Operación</i> <u>Intereses Pagados</u>	<u>221358849,38</u> 4706520,18	47,03
RAZÓN COBERTURA DE INTERESES 2018	<i>Utilidad de Operación</i> <u>Intereses Pagados</u>	<u>161995194,1</u> 3466302,53	46,73

Este indicador significa que cada peso de intereses pagados está comprometido en el año 2017 un 47,03% y el año 2018 un 46,73% de la utilidad operacional.

ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO 2017	<i>Pasivo Corriente</i> <u>Pasivo Total</u>	<u>67082228</u> 92978283,48	0,72
ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO 2018	<i>Pasivo Corriente</i> <u>Pasivo Total</u>	<u>63279938</u> 104408795	0,61

Esta razón significa que por cada peso que la empresa tiene comprometidos en el total de los pasivos, en el año 2017 \$0,72 hacen parte de los pasivos a corto plazo y en el año 2018 \$0,68.

Entre los años 2017 y 2018 existe una variación a favor de la empresa de \$0,11 por cada peso en pasivos corrientes.

INDICADOR DE APALANCAMIENTO 2017	<i>Pasivo Total</i> <u>Patrimonio</u>	<u>92978283,48</u> 247330100,95	0,38
INDICADOR DE APALANCAMIENTO 2018	<i>Pasivo Total</i> <u>Patrimonio</u>	<u>104408795</u> 245995290,52	0,42

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios con los acreedores de la empresa. Se tiene que por cada peso de patrimonio se tiene deudas en el año 2017 de \$0,38 y en el año 2018 de \$0,42; existiendo una variación entre dichos años del 4% del compromiso del patrimonio de los socios.

RAZÓN DE AUTONOMÍA 2017	<i>Patrimonio</i> <u>Activo Total</u>	<u>247330100,95</u> 340308384,43	0,73
RAZÓN DE AUTONOMÍA 2018	<i>Patrimonio</i> <u>Activo Total</u>	<u>245995290,52</u> 350404085,52	0,70

Esta razón indica que por cada peso invertido en la organización en el año 2017 \$0,73 le pertenecen a los asociados, con independencia financiera del 73%.

En el año 2018 por cada peso invertido en la organización \$0,70 le pertenecen a los asociados, con independencia financiera del 70%.

4.3.3. Razones de Rendimiento

Tabla 7. Razones de rendimiento.

RAZONES FINANCIERAS TECNOGESTIONES LIMITADA RAZONES DE RENDIMIENTO			
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO
MARGEN UTILIDAD BRUTA 2017	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ingresos Totales}}$	$\frac{860983090,59 \times 100}{904272249,59}$	0,95
MARGEN UTILIDAD BRUTA 2018	$\frac{\text{Utilidad Bruta} \times 100}{\text{Ingresos Totales}}$	$\frac{1081202300 \times 100}{1081202300}$	1
<p>Este indicador significa que las ventas de servicios de la empresa generaron un 95% de utilidad bruta en el año 2017; y en el año 2018 generaron un 100% de utilidad bruta.</p>			
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD 2017	$\frac{\text{Utilidad Operacional del Ejercicio} \times 100}{\text{Ingresos Operacionales}}$	$\frac{221358849,38 \times 100}{904272249,59}$	24,48
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD 2018	$\frac{\text{Utilidad Operacional del Ejercicio} \times 100}{\text{Ingresos Operacionales}}$	$\frac{161995194,1 \times 100}{1081202300}$	14,98
<p>En el año 2017 los resultados de esta razón indican que la utilidad operacional correspondía a un 24,48% de las ventas de servicios en el año. Esto es que, de cada peso de ingresos en el año se reportaron un 24,48% de utilidad operacional.</p> <p>En el año 2018 los resultados de esta razón indican que la utilidad operacional correspondía a un 14,98% de las ventas de servicios en el año. Esto es que, de cada peso de ingresos en el año se reportaron un 14,98% de utilidad operacional.</p>			
MARGEN NETO DE UTILIDAD 2017	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio} \times 100}{\text{Ingresos Operacionales}}$	$\frac{181927982,2 \times 100}{904272249,59}$	20,12
MARGEN NETO DE UTILIDAD 2018	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio} \times 100}{\text{Ingresos Operacionales}}$	$\frac{152201320,57 \times 100}{1081202300}$	14,08

Este indicador significa que la utilidad neta corresponde al 20,12% de los ingresos operacionales en el año 2017.

En el año 2018 la utilidad neta corresponde a un 14,08% de los ingresos operacionales.

RENTABILIDAD AD SOBRE ACTIVO TOTAL 2017	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio} \times 100}{\text{Activo Total Bruto}}$	$\frac{181927982,2 \times 100}{340308384,43}$	62,40
RENTABILIDAD AD SOBRE ACTIVO TOTAL 2018	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio} \times 100}{\text{Activo Total Bruto}}$	$\frac{152201320,57 \times 10}{350404085,52}$	48,96

Este indicador significa que la utilidad neta, con respecto al activo total, correspondió al 62,40% en el año 2017.

En el año 2018 la utilidad neta, con respecto al activo total correspondió en un 48,96%.

RENTABILIDAD AD SOBRE EL PATRIMONIO 2017	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio} \times 100}{\text{Patrimonio Total Bruto}}$	$\frac{181927982,2 \times 100}{247330100,95}$	85,85
RENTABILIDAD AD SOBRE EL PATRIMONIO 2018	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio} \times 100}{\text{Patrimonio Total Bruto}}$	$\frac{152201320,57 \times 10}{245995290,52}$	69,74

Los resultados de este indicador significan que las utilidades netas correspondieron al 85,85% sobre el patrimonio en el año 2017. Quiere decir esto que los asociados o dueños de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión.

Las utilidades netas correspondieron al 69,74% sobre el patrimonio en el año 2018. Quiere decir esto que los asociados o dueños de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión.

4.4. Diseñar algunas estrategias que le permitan a la gerencia la toma de decisiones acertadas, teniendo como referencia los resultados obtenidos en la investigación.

La estrategia empresarial es la manera en que una organización define cómo creará valor. Se trata del qué hacer y cómo hacerlo. Define los objetivos de la empresa y las acciones y recursos a emplear para cumplir con dichos objetivos. (conexionesan, 2017)

Una vez realizado un análisis financiero a la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA ubicada en la ciudad de Cartagena, Colombia se sugieren algunas estrategias que le permitan a la gerencia tomar decisiones acertadas, de acuerdo a la situación actual de la compañía, así:

Desarrollar estrategias internas contables, que optimicen la recolección de la información contable y su posterior registro en el software contable.

Elaborar una política contable que establezca el tratamiento que se le debe dar a la información financiera y a los hechos económicos que surjan en el desarrollo del objeto social de la compañía.

Establecer un manual de funciones para los miembros del área contable de la compañía, que complementen la política contable, y que sirvan como guía en un futuro, si se hace necesario el ingreso de personal, que apoye el área contable de la empresa.

Realizar un estudio a los gastos de la empresa, que permita diseñar estrategias asertivas, para la reducción de gastos, sin alterar el correcto funcionamiento de la empresa y así aumentar su utilidad.

Diseñar un cronograma de pago de las obligaciones financieras, que le permita cubrir oportunamente con los pagos, con el fin de reducir el rubro de los intereses moratorios generados al pagar fuera de la fecha establecida.

Mejorar el cumplimiento en los pagos tributarios para así evitar posibles inconvenientes fiscales.

Desarrollar un plan de negocios, que le permita a la compañía, desarrollar más campos de su objeto social, con el fin de incrementar el portafolio de servicios, para así generar el aumento de los ingresos percibidos por la empresa en el desarrollo de su actividad comercial.

Capítulo 5. Conclusiones

Al finalizar el proyecto de grado se logró cumplir con los objetivos propuestos para la realización del análisis financiero de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, se dio a conocer el diagnóstico situacional de la empresa, se logró conocer su funcionamiento y campo de acción.

Realizado el estudio de los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, en lo que se refiere al análisis vertical y horizontal, se puede concluir que en el desarrollo de su actividad comercial percibe una gran cantidad de ingresos, que disminuyen considerablemente al descontarle los gastos de producidos en el desarrollo de su objeto social, sin embargo, es una empresa rentable, que genera utilidades de un periodo a otro.

Al aplicar las razones e indicadores financieros a la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, estos reflejan resultados positivos, ya que indican que la empresa ha tenido liquidez de un periodo a otro, con la capacidad de suplir las obligaciones a corto y largo plazo y salvaguardar el patrimonio de sus socios.

Capítulo 6. Recomendaciones

Elaborar un diagnóstico inicial de la situación financiera de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, al comenzar cada ciclo contable, con el fin de determinar algunos objetivos a alcanzar durante el periodo que le permitan a la empresa encaminar sus esfuerzos a conseguirlos.

Realizar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, periódicamente, con el fin de determinar cómo ha sido el comportamiento económico de la empresa con respecto al periodo anterior y determinar el cumplimiento de las metas organizacionales.

Aplicar las razones e indicadores financieros a los estados financieros de la empresa TECNOGESTIONES LIMITADA, con el fin de que se conozca su liquidez y solvencia económica, además identificar su capacidad de endeudamiento y en qué medida está protegido el patrimonio de los socios.

Implementar estrategias periódicas que le permitan mejorar la toma de decisiones y mejoren el funcionamiento de la empresa.

Elaborar cuidadosamente las notas a los estados financieros de la empresa, con el fin de evitar plasmar información errónea de la situación económica de la empresa.

Especificar en el balance general cada una de las cuentas que conforman el patrimonio de la empresa.

Referencias

- Castro, L. F. (5 de Junio de 2017). Rankia. Obtenido de <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3593094-estados-financieros-clasificacion-tipos>
- Castro, L. F. (02 de Abril de 2018). Rankia. Obtenido de <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>
- contaduria.gov. (s.f.). contaduria.gov.co. Obtenido de <http://www.contaduria.gov.co/wps/wcm/connect/cf7c48fb-0359-45d5-a034-436d4759d6bd/D2706-12+Gr+3+Microempresas-1.pdf?MOD=AJPERES>
- Gerencie.com . (17 de Octubre de 2017). Obtenido de <https://www.gerencie.com/cuentas-nominales-o-de-perdidas-y-ganancias.html>
- gerencie.com. (5 de Noviembre de 2017). gerencie.com. Obtenido de <https://www.gerencie.com/contabilidad.html>
- Gomez, G. (11 de Agosto de 2001). gestiopolis. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- Mares, A. I. (s.f.). eumed.net. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/666/ANTECEDENTES%20SOBRE%20EL%20ANALISIS%20FINANCIERO%20UNIVARIABLE%20BIVARIABLE%20Y%20MULTIVARIABLE.htm>
- Moreno, M. (s.f.). IVC. Obtenido de <https://www.ivc.es/blog/analisis-estados-financieros>
- Roldan, P. N. (2018). Economipedia. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Sanchez, C. P. (s.f.). oikonomicon. Obtenido de https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/tres_teoras_principales_y_una_sntesis.html

Varon, L. (06 de Noviembre de 2017). Gerencie.com. Obtenido de

<https://www.gerencie.com/hipotesis-del-negocio-en-marcha.html#1>

Apéndices

Apéndice A. Entrevista

ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2017 – 2018 A LA EMPRESA TECNOGESTIONES LIMITADA UBICADA EN LA CIUDAD DE CARTAGENA, COLOMBIA.

Objetivo: Realizar el análisis financiero del periodo 2017 – 2018 a la empresa

TECNOGESTIONES LIMITADA.

Nombre: Jocely Mendoza Bru

Cargo: Contadora Pública

1. ¿Cuántas personas hacen parte del departamento contable de la empresa?

Una persona

2. ¿Cuál es el proceso de registro de la información contable?

Las cinco oficinas que hacen parte de la empresa envían la relación de gastos y la contadora los registra en el software contable SIIGO

3. ¿Ya se ha realizado en la empresa un análisis financiero?

No

4. ¿A qué se dedica principalmente la empresa?

Interventoría del alumbrado público

5. ¿Cuántos municipios tienen convenio con la empresa?

18 municipios

6. ¿En cuales municipios la empresa cuenta con oficina?

Ocaña, Norte de Santander

Los Patios, Norte de Santander

Aguachica, Cesar

Ubaté, Cundinamarca

Riohacha, Guajira

7. ¿Con cuántos socios de creo la empresa?

Dos

Apéndice B. Lista de chequeo

ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	NO APLICA
¿La empresa cuenta con una política contable?		X	
¿La empresa cumple con la obligación de llevar un control y registro de todas las actividades económicas?	X		
¿La empresa ya efectuó la transición a las NIIF en su totalidad?	X		
¿La contabilidad en las sedes de la empresa es independiente y luego se consolida?		X	
¿La empresa cuenta con un paquete contable?	X		
¿La empresa elabora únicamente los estados financieros bajo el decreto 2706 de 2012?	X		
¿Los estados financieros se elaboran al menos una vez al año?	X		
¿Los estados financieros cuentan con sus debidas notas a los mismos de manera clara y	X		

concisa?			
de los siguientes estados financieros cuales elabora:			
Estado de resultados	X		
Balance general	X		
Estados de cambios en EL patrimonio		X	
Estado de flujos de efectivo		X	