



**Modelo de Diagnóstico Financiero para las Mipymes de Turbaco,  
en el Departamento de Bolívar.**

**Gertrudis Reinaga**

**Julieth Paola Castillo Rodríguez**

**Universidad Antonio Nariño**

Dirección Nacional UDCII

Facultad de ciencias económicas y administrativas

Colombia

2021

**Modelo de Diagnóstico Financiero para las Mipymes de Turbaco,  
en el Departamento de Bolívar.**

**Gertrudis Reinaga**

**Julieth Paola Castillo Rodríguez**

Proyecto de grado presentado como requisito parcial para optar al título de:

**Maestría en Gerencia Financiera y Tributaria.**

Director:

Mg. en Administración de organizaciones, Jorge Giraldo Camacho

Codirectora:

Mg. en Políticas Públicas, Tanya Alejandra Cruz Tovar

Línea de Investigación:

Línea Gestión de las organizaciones.

**Universidad Antonio Nariño**

Dirección Nacional UDCII

Facultad de ciencias económicas y administrativas

Colombia

2021

## NOTA DE ACEPTACIÓN

El trabajo de grado titulado Modelo de diagnóstico financiero para las Mipymes de Turbaco, en el departamento de Bolívar, Cumple con los requisitos para optar Al título de Magister en Gerencia Financiera y Tributaria.

---

Firma del Tutor

---

Firma Jurado

---

Firma Jurado

### **Agradecimientos**

En primer lugar, infinitas gracias a Dios, por su inmenso amor y por darnos la fortaleza y la convicción para no desfallecer ante los obstáculos que nos encontramos en el desarrollo de nuestra tesis de maestría.

Gracias a nuestra amada familia, nuestros padres, nuestros hijos, nuestros esposos y hermanos, por su paciencia, comprensión, apoyo y por creer en nosotras, sin ustedes no lo habríamos logrado.

Gracias a nuestros queridos tutores, Tanya Alejandra Cruz Tovar y Jorge Giraldo Camacho, por su acompañamiento, sin sus acertadas directrices, el camino para lograr satisfactoriamente nuestra tesis de grado habría sido mucho más complejo.

Gracias a todas las personas que directa o indirectamente colaboraron con su apoyo en la ejecución de esta tesis de maestría.

## Contenido

<b>Pág.</b>	
	<b>6</b>
Listado de Tablas .....	<b>6</b>
Listado de figuras.....	<b>7</b>
Resumen.....	<b>9</b>
Abstract .....	<b>10</b>
Introducción .....	<b>11</b>
Estado del Arte.....	<b>13</b>
Pregunta de Investigación .....	<b>17</b>
Objetivos .....	<b>17</b>
<i>Objetivo General</i> .....	<b>17</b>
<i>Objetivos Específicos</i> .....	<b>17</b>
Justificación .....	<b>18</b>
Marco Teórico.....	<b>20</b>
<i>MiPymes</i> .....	<b>20</b>
<i>Modelo de Diagnóstico Financiero para las Mipymes</i> .....	<b>22</b>
<i>Fases del Diagnóstico Financiero</i> .....	<b>23</b>
<i>Cuentas Contables e Indicadores Financieros</i> .....	<b>25</b>
<i>Normas Internacionales de Información Financiera.</i> .....	<b>29</b>
Metodología .....	<b>33</b>
<i>Método de Investigación</i> .....	<b>33</b>
<i>Enfoque de Investigación</i> .....	<b>33</b>
<i>Tipo de Investigación</i> .....	<b>33</b>
<i>Población y Muestra</i> .....	<b>34</b>

<i>Técnicas de Recolección de Datos</i> .....	35
Diagnóstico de la Gestión Financiera en las Mipymes del Sector Comercial del Municipio de Turbaco, Bolívar. ....	36
Análisis de Variables para el desarrollo del Modelo de Diagnóstico Financiero .....	<b>52</b>
<i>Inversión</i> .....	53
<i>Financiación</i> .....	53
<i>Costos Fijos y de Personal</i> .....	54
<i>Ventas</i> .....	54
<i>Estado de Resultados</i> .....	54
<i>Estado de Situación Financiera</i> .....	54
<i>Indicadores de Rentabilidad Financiera</i> .....	55
<i>Apalancamiento Financiero</i> .....	55
<i>Endeudamiento</i> .....	55
<i>Solvencia</i> .....	56
<i>Punto de equilibrio</i> .....	56
Propuesta de Modelo de Diagnóstico Financiero en Excel Para las Mipymes del Sector Comercial del Municipio de Turbaco .....	<b>57</b>
Conclusiones y Logros.....	<b>66</b>
Referencias Bibliográficas.....	<b>68</b>
Anexos .....	<b>72</b>
<i>Anexo 1. Instrucciones de uso</i> .....	72
<i>Anexo 2. Inversiones</i> .....	73
<i>Anexo 3. Financiación</i> .....	74
<i>Anexo 4. Costos Fijos</i> .....	75
<i>Anexo 5. Ventas</i> .....	76

<i>Anexo 6. Costos Variables</i> .....	77
<i>Anexo 7. Estado de Resultados</i> .....	78
<i>Anexo 8. Estado de Situación Financiera</i> .....	79
<i>Anexo 9. Rentabilidad Financiera</i> .....	81
<i>Anexo 10. Apalancamiento Financiero</i> .....	82
<i>Anexo 11. Endeudamiento</i> .....	83
<i>Anexo 12. Solvencia</i> .....	84

**Listado de Tablas**

Tabla 1. <i>Tamaño de la muestra</i> .....	35
Tabla 2. <i>Instrucciones de uso</i> .....	57
Tabla 3. <i>Inversiones</i> .....	58
Tabla 4. <i>Financiación</i> .....	60
Tabla 5. <i>Costos Fijos</i> .....	61
Tabla 6. <i>Ventas</i> .....	61
Tabla 7. <i>Costos Variables</i> .....	62
Tabla 8. <i>Estado de Resultados</i> .....	63
Tabla 9. <i>Estado de Situación Financiera</i> .....	64
Tabla 10. <i>Ratios</i> .....	64
Tabla 11. <i>Punto de Equilibrio</i> .....	65



## Listado de figuras

Figura 1. <i>La empresa realiza planes financieros</i> .....	36
Figura 2. <i>El departamento de finanzas participa en el diseño de los planes financieros</i> .....	37
Figura 3. <i>Resultados financieros de ejercicios o periodos anteriores para desarrollar los planes financieros</i> .....	37
Figura 4. <i>Presupuestos para cumplir con los planes financieros</i> .....	38
Figura 5. <i>Se miden los resultados financieros</i> .....	38
Figura 6. <i>Análisis de las Razones Financieras que miden la Liquidez y la eficiencia en la administración de sus activos</i> .....	39
Figura 7. <i>Se usan los resultados de los análisis de las razones financieras para orientar la toma de decisiones</i> .....	39
Figura 8. <i>Se efectúa un análisis minucioso de las distintas alternativas de inversiones comparando proyecciones de rentabilidad y riesgo</i> .....	40
Figura 9. <i>Se utilizan métodos dinámicos de evaluación de las inversiones. (VAN, TIR)</i> .....	41
Figura 10. <i>Se utilizan métodos dinámicos de evaluación de las inversiones. (VAN, TIR).</i> .....	41
Figura 11. <i>Se invierte en Instrumentos financieros a largo plazo</i> .....	42
Figura 12. <i>Se examinan los costos de los intereses de la institución financiera antes de solicitar algún crédito</i> .....	42
Figura 13. <i>Se analizan las alternativas de financiamiento a largo plazo para impulsar la inversión</i> .....	43
Figura 14. <i>Se toma en cuenta el análisis del costo de capital de la empresa al decidir por una alternativa de financiamiento</i> .....	43
Figura 15. <i>Se analizan posibilidades de financiamiento en moneda extranjera.</i> .....	44
Figura 16. <i>Se analiza el uso de las utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento</i> .....	44
Figura 17. <i>¿Considera usted que con una herramienta de fácil utilización que le permita conocer la situación económica y financiera de su empresa, se le facilitaría la toma de decisiones?</i> .....	45
Figura 18. <i>De los siguientes informes, ¿cuáles realizan en su empresa?</i> .....	45

Figura 19. <i>¿En su empresa se preparan informes financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?</i> .....	46
Figura 20. <i>¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?</i> .....	46
Figura 21. <i>¿Usted como Gerente/propietario tiene conocimiento claro sobre el nivel de liquidez de su empresa?</i> .....	47
Figura 22. <i>¿Conoce usted el punto de equilibrio de su empresa?</i> .....	48
Figura 23. <i>¿Conoce usted con exactitud el capital de trabajo con el que cuenta su empresa?</i> ...	48
Figura 24. <i>¿Conoce usted las herramientas de análisis financiero?</i> .....	49
Figura 25. <i>¿Le gustaría conocer el progreso de su negocio y la rentabilidad real?</i> .....	49
Figura 26. <i>¿Considera usted que al conocer la situación económica y financiera de su empresa se le facilitarían la toma de decisiones?</i> .....	49
Figura 27. <i>¿Le gustaría contar con una herramienta que le indique cómo se encuentra en términos económicos y financieros su empresa y los puntos a fortalecer?</i> .....	50

## Resumen

La presente investigación tiene como objetivo general diseñar un modelo para el diagnóstico financiero de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco (Bolívar), que facilite el proceso de toma de decisiones estratégicas, bajo un enfoque mixto, no experimental, descriptivo, tomando en consideración las 711 MiPymes del municipio de Turbaco. Los resultados del trabajo de campo muestran que un alto porcentaje de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco no realizan planes financieros, no confeccionan proyectos para sustentar la inversión a largo plazo, algunas veces utilizan métodos dinámicos de evaluación de las inversiones (VAN, TIR), no invierten en instrumentos financieros a largo plazo, en ocasiones se examinan los costos de los intereses de la institución financiera antes de solicitar algún crédito y no analizan las alternativas de financiamiento a largo plazo para impulsar la inversión. De manera que, el diseñar un modelo para el diagnóstico financiero de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco, se presenta como herramienta de apoyo en la determinación de su realidad económica, de manera tal que les facilite a estas unidades empresariales detectar dificultades en su estructura económico-financiera, plantear soluciones y establecer estrategias orientadas a maximizar sus fortalezas.

Palabras clave: Modelo Diagnóstico Financiero, MiPymes, Contabilidad, Análisis Financiero.

### **Abstract**

The general objective of this research is to design a model for the financial diagnosis of MSMEs in the commercial sector of the municipality of Turbaco (Bolívar) that facilitates the strategic decision-making process, under a mixed, non-experimental, descriptive approach, taking into account the 711 MSMEs of the municipality of Turbaco. The results that show that a high percentage of the MSMEs in the commercial sector of the municipality of Turbaco do not carry out financial plans, do not make projects to sustain long-term investment, sometimes use dynamic investment evaluation methods (VAN, IRR), They do not invest in long-term financial instruments, sometimes the financial institution's interest costs are examined before applying for a loan, and they do not analyze long-term financing alternatives to boost investment. Thus, Designing a model for the financial diagnosis of MSMEs in the commercial sector of the municipality of Turbaco (Bolívar) is presented as a support tool in determining their economic reality, in such a way that it facilitates these business units to detect difficulties in their economic and financial structure, propose solutions and establish strategies aimed at maximizing its strengths.

Key words: Financial Diagnostic Model, MSMEs, Accounting, Financial Analysis.

## Introducción

En Colombia, según Colombia Fintech (2021) las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) representan el 90% de las empresas del país; producen el 30% del Producto Interno Bruto (PIB) y emplean más del 65% de la fuerza laboral nacional. Sin embargo, a pesar de su indudable importancia para la economía colombiana, en este tipo de empresas se presentan serias fallas en su estructura administrativa y procesos organizacionales, así como, dificultades de orden económico, de capacidad técnica y en el manejo y aseguramiento de la información contable y financiera.

De hecho, Correa (2006, como se citó en Correa y Jaramillo, 2007) afirma que en las Mipymes el manejo es informal y en su mayoría no establecen estrategia ni planeación más allá del corto plazo; además, que la contabilidad en muchas ocasiones está desligada de los modelos financieros para tomar decisiones.

Con respecto al municipio de Turbaco, ubicado en el departamento de Bolívar, está ubicado sobre el sector Sur Occidental de la carretera troncal de occidente a 10 Km; su estructura empresarial está conformada por un 90% de Microempresas, el 7% pequeñas empresas, 2% medianas empresas, y el 1% son grandes empresas; todas ellas están legalmente constituidas. Según el Plan de Desarrollo Municipal 2020-2023, de la Alcaldía Municipal de Turbaco (2020), la industria es de condición liviana, es decir, de baja industrialización, pues poseen un nivel incipiente de maquinarias y equipos, su productividad se asocia más a la mano de obra y se logra evidenciar mayor inversión de capital, datos que reflejan la necesidad de crear herramientas que favorezcan el fortalecimiento de este tipo de organizaciones.

La presente investigación, bajo el escenario antes expuesto, está direccionada a realizar un modelo para el diagnóstico financiero de las Mipymes, para el sector comercial del municipio de Turbaco-Bolívar, como herramienta base para la toma de decisiones. Para lograrlo se estructura la investigación de la siguiente manera:

Inicialmente se aborda la Introducción, formulación del problema, estado del arte, objetivo general y específicos, y el marco teórico. Por otro lado, se describe el Marco metodológico que reseña el método y enfoque de la investigación, tipo de investigación, población y muestra, así como las técnicas de recolección de datos.

Seguidamente, se exponen los resultados obtenidos del diagnóstico de la gestión financiera de las Mipymes del sector comercial del municipio de Turbaco, se analizan las variables y se seleccionan, con base en el panorama arrojado por las encuestas, por el engranaje teórico y por el juicio profesional, aquellas que se deben incorporar al modelo de diagnóstico financiero. Finalmente, pero no menos importante, se presenta una propuesta de modelo de diagnóstico financiero, en Excel, de fácil comprensión, que revela la realidad económico financiera y los componentes a optimizar.

### Estado del Arte

Al definir la aproximación del fenómeno a conocer y los propósitos de la presente investigación, es necesario establecer los antecedentes que sustentan el estudio en cuestión, ya que estos constituyen el marco de referencia que permite ubicar el tema dentro del área del conocimiento general orientado a la búsqueda pertinente de la información.

Al respecto, en el año 2021, las investigadoras Rossana Buelvas y Joyce Simanca elaboraron la investigación denominada *Diagnóstico financiero de la empresa Pegafull Marketing S.A.S. de la ciudad de Montería en el año 2019*, utilizando un diseño descriptivo cuantitativo, con enfoque descriptivo, comparativo y una revisión documental basada en los estados financieros. Los resultados muestran que los estados financieros de la empresa tuvieron un aumento en sus activos; en los corrientes, aunque su liquidez no fue la esperada, dado que la misma cuenta solo con los recursos suficientes para ajustar sus obligaciones a corto plazo. Además, la organización posee recursos aptos de propiedad, planta y equipo para tomar decisiones netamente económicas, valorando que los inventarios de un periodo a otro no variaron; observándose un ascenso en las cuentas por pagar a sus proveedores; las deudas con terceros aumentó de un periodo a otro en un 13,40%, los indicadores de endeudamiento arrojaron resultados negativos razón de deuda, endeudamiento a corto plazo y de apalancamiento, indicando que en la empresa los terceros están teniendo mayor participación que los socios; no tienen capacidad financiera para recurrir a un préstamo; además, posee un aumento del patrimonio en un 7% con respecto al inicial del periodo.

De igual forma, Valentina Escobar (2021) elaboró la investigación nombrada *Modelo informático en Excel para evaluación, análisis y valoración financiera de MiPymes*, con un

enfoque cuantitativo y descriptivo. Las conclusiones del estudio demuestran que el hecho de implementar un sistema de información de presupuestos en las pequeñas y medianas empresas, reconoce disminuir la rentabilidad sobre los recursos financieros por parte de la administración dado que el no poseer un sistema de información presupuestal no le permite a la empresa tener un control sobre los cambios significativos y no racionales del volumen de ventas, cambios en la organización que están originadas por diversas decisiones que modifican el proceder de la distribución de los costos, no pueden evaluar la conducta de los directivos, y no logran ver los cambios significativos y no racionales en los gastos y costos que son esenciales dentro del proceso operativo de cada empresa. Por ello, el desarrollo de la planilla en la hoja electrónica Excel permitirá complementar el desarrollo de un sistema de presupuesto bajo una metodología acorde dentro de las pequeñas y medianas empresas para establecer los supuestos o premisas en las cuales descansará la planeación, determinar las unidades o paquetes de decisión, analizar las unidades de decisión y jerarquizar estas unidades de decisión.

De acuerdo con Maffares (2020), quien elaboró la investigación titulada *Modelo de gestión financiera para la Corporación Jobch Cia. Ltda.*, bajo el enfoque cualitativo, descriptivo, deductivo y no experimental, tomando en consideración la revisión documental, las conclusiones muestran que la Corporación debe resaltar en el análisis financiero los procesos de cobranza e ingresos para su sostenimiento en el mercado y ofrecer servicios profesionales, dado que los mismos se realizan de forma morosa, incurriendo así en las operaciones que no son identificadas a tiempo, causando flujo de efectivo desfavorable. Además, al proponer un Modelo de Gestión Financiera conformado es importante tomar en cuenta tres estrategias basadas en información que es recabada de la realidad misma de la empresa, que le permitan el



mejoramiento de procesos internos y lograr obtener resultados oportunos fundamentados en la obtención de eficacia y empuje para el logro de sus objetivos.

Asimismo, los resultados de Landazury *et al.* (2020), quienes efectuaron el estudio llamado *Análisis de la gestión financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales colombianas (2015-2019)*, con un enfoque cualitativo, descriptivo, bajo una observación directa no participante, muestran en los resultados que los factores externos empresariales económico, legal, socio cultural, tecnológico, ambiental y competidores, y los factores internos incluyen gestión empresarial, producción y operaciones, comercialización, recursos humanos, prácticas de gestión ambiental y tecnología, influyen en la gestión financiera de las Pymes industriales. De manera que, las tácticas que ceden a una Pyme permiten la adecuación de una ordenada gestión financiera, fundamentadas en la unificación organizacional, donde los actores que participan dentro de la misma adquieran prioridades, adaptándose a los cambios y propendiendo la disminución del riesgo financiero, mediante un diagnóstico oportuno que permita una idónea proyección financiera.

Por su parte, Aguirre *et al.* (2018) realizaron la investigación titulada *Análisis de viabilidad financiera empresa Distribuidora XYZ*, con un enfoque cuantitativo y descriptivo, bajo una revisión documental como recurso para llevar a cabo la viabilidad y diagnóstico financiero. Los resultados muestran que la empresa presenta adecuados escenarios que logran ofrecer oportunidades y la promoción de fortalezas en cuanto a su desarrollo social, permitiendo así, organizar y gestionar de forma eficiente la información contable de la misma, formalizando procesos, mejor atención hacia los clientes, proveedores e inversiones, dado que presenta tipologías propias para alcanzar el éxito empresarial. De igual forma, la organización a través de

sus estados financieros refleja una adecuada situación financiera, con indicadores financieros y estructura de balances adecuados que permiten a la compañía centrar sus acciones de mejora y crecimiento empresarial en el sector.

Seguidamente, Martínez y Restrepo (2018) desarrollaron un estudio titulado *Diagnóstico financiero de la empresa montaje de estructuras Metálicas M.E.M S.A.S*, mediante indicadores financieros e inductores de valor, bajo el enfoque cualitativo, descriptivo y explicativo. Las conclusiones muestran que la empresa debe fortalecer el área financiera y administrativa para lograr mantenerse en el tiempo, generando beneficios que admitan la persistencia del mismo negocio, manteniendo y disminuyendo los costos y proyectar el presupuesto por año, controlando los gastos y las deudas con entidades financieras. Asimismo, se evidencia que existe debilidad en la empresa Montaje de Estructuras Metálicas –MEM- SAS, en cuanto al manejo de los recursos financieros y talento humano, lo que permite un replanteamiento y correctivo en la organización, tomando en consideración los procesos de planeación, seguimiento y control para su desarrollo eficaz y competitivo.

Adicionalmente, Sepúlveda, *et al.* (2017) efectuaron el estudio llamado *Diagnóstico financiero de las empresas en etapa temprana en Antioquia*, con enfoque mixto, exploratorio y descriptivo, con la aplicación de una entrevista a diez expertos. Los resultados demuestran que las empresas en etapa temprana de financiación no efectúan diagnósticos financieros basándose en indicadores tradicionales, lo que representa una dificultad en cuanto a la persistencia de la información financiera que es la base para el análisis, dado que es de gran relevancia la realización de un diagnóstico financiero, como instrumento para valorar el desempeño de las organizaciones y tomar decisiones. Además, el diagnóstico previo se realiza con el propósito de

preparar los estados contables y la actuación de las variables macroeconómicas, observándose que los indicadores de liquidez evidencian que las empresas cuentan con los recursos necesarios para cubrir obligaciones corrientes, la rentabilidad posee dificultades operativas y financieras que se debilitan en los primeros años de existencia, los niveles de endeudamiento se encuentran alrededor de 70%, representado en deudas con terceros a corto plazo (proveedores), lo que impacta en el sector comercio, y representa una desvalorización en el aumento con igual preferencia que el PIB.

### **Pregunta de Investigación**

¿Cuáles son los aspectos mínimos que debería contener un modelo de diagnóstico financiero para las Mipymes del sector comercial del municipio de Turbaco, en el departamento de Bolívar?

### **Objetivos**

#### ***Objetivo General***

Diseñar un modelo para el diagnóstico financiero de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco, Bolívar, que les facilite el proceso de toma de decisiones estratégicas.

#### ***Objetivos Específicos***

- Diagnosticar la gestión financiera de las Mipymes del sector comercial del municipio de Turbaco.
- Analizar las variables para el desarrollo del modelo de diagnóstico financiero dirigido a las Mipymes del sector comercial del municipio de Turbaco

- Proponer un modelo de diagnóstico financiero en Excel, de fácil comprensión que revele la realidad económica financiera de las Mipymes y los componentes a optimizar.

### **Justificación**

Las Mipymes en Colombia son las principales dinamizadoras de la economía y a la vez las mayores generadoras de empleos. En el caso particular del municipio de Turbaco, Bolívar, se encontró un mercado local en el que las Mipymes del sector comercial, nacidas en ese territorio son, en su mayoría, dirigidas financieramente bajo percepciones tradicionales; es decir, solo se enfocan en que la empresa debe reducir costos para maximizar beneficios. Sin embargo, esa manera de gestionar, que les había funcionado durante muchos años, está siendo insuficiente para afrontar la llegada de nuevas empresas al mercado local. Hoy, las Mipymes pioneras en el sector comercial, matriculadas en el municipio de Turbaco, deben rivalizar a la altura de la nueva competencia, reinventándose y ofreciendo valor agregado a sus clientes.

Desde luego que, lograr la fidelización de los clientes no es tarea fácil y se requieren ajustar diferentes procesos internos y externos que conlleven a satisfacer las necesidades de los mismos y a convertirse en su primera opción de compra. Pero esa labor de dar valor agregado se vuelve aún más tediosa si no se analiza a fondo la información financiera de la compañía; si no se emplean los indicadores financieros que permiten determinar la liquidez de la empresa, su nivel de endeudamiento, la rentabilidad de sus ventas, los costos de la financiación, su punto de equilibrio, si se está perdiendo la oportunidad de generar otras fuentes de ingresos al tener exceso de liquidez, si existe la posibilidad de hacer más sólida la empresa en materia financiera, entre muchos otros aspectos.

Tener conocimiento y control de los recursos de la empresa permite que esta direcciona las estrategias financieras en concordancia con las metas organizacionales y por supuesto que para que una empresa tenga la posibilidad de permanecer, crecer y expandirse necesita el mejor manejo de su capital y tomar decisiones con base en el panorama financiero real.

A partir de lo descrito anteriormente, y tomando en consideración la imperiosa necesidad del municipio de incrementar el número de empresas que puedan permanecer en el largo plazo, se hace necesario elaborar un modelo de diagnóstico financiero para las Mipymes de Turbaco con el cual se espera que ellas puedan analizar su estructura económica financiera, reconocer los componentes que requieren intervención inmediata y aquellos que se están desaprovechando; así como optimizar la labor de toma de decisiones estratégicas en pro de garantizar el negocio en marcha.

Por tal razón, el desarrollo del presente modelo de diagnóstico solo aplica a las MiPymes del sector comercial de Turbaco, dado que éstas poseen mayores exigencias en estos cambios, lo que hace indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada y que a la vez, logren constituir criterios para su evaluación y dirección, tal y como ocurre con las grandes empresas, que al contar con dichos criterios logran tomar decisiones financieras racionales acordes con sus objetivos, por lo que responden de manera acelerada ante los cambios.

Además, puede ser aplicado a otras Mipymes, dado que se toma en consideración los elevados índices de desempleo, las pocas empresas que existen en el municipio y el hecho que en su mayoría son microempresas.

De igual forma, los resultados que genere el estudio permitirán, a los interesados en él, evaluar, mejorar, optimizar y maximizar los recursos invertidos en las Mipymes para el logro de los objetivos y metas planteadas, así como, disponer de la viabilidad de utilizar y proyectar las empresas hacia el futuro. Desde el punto de vista de la pertinencia académica o investigativa, este estudio también se justifica con la línea Gestión de las organizaciones de la facultad de ciencias económicas y administrativas a la cual está adscrita la Maestría en Gerencia Financiera y Tributaria.

## **Marco Teórico**

### **MiPymes**

Las MiPymes representan a las micro, pequeñas y medianas empresas, dado su tamaño, sus ventas, número de empleados o el capital en ellas invertido y para la economía formal de América Latina, ellas constituyen el porcentaje más amplio del entramado empresarial (Dini y Stumpo 2020). Al respecto Cabrera et al (2002) menciona que las pequeñas y medianas empresas poseen unas tipologías de gran valor corporativo en cuanto a la escala eficaz de operación, los nichos, diferencia de productos y su dinámica industrial (p. 234).

En Colombia, bajo el amparo de la ley 590 de 2000, las MiPymes se definen como toda unidad de aprovechamiento económico, ejecutada por persona natural o jurídica, en acciones industriales, agropecuarias, manufactureras, lucrativas o de servicios, rural o urbana. Las Micro poseen menos de diez empleados y sus activos son inferiores a 501 salarios mínimos mensuales legales vigentes. La Pequeña tiene entre 11 y 50 empleados y sus activos son mayores que 501 y menores que 5001 salarios mínimos mensuales legales vigentes. Y las Medianas operan con 51 y

200 trabajadores y sus activos se están entre 5001 y 15000 salarios mínimos mensuales legales vigentes (Villegas y Toro, 2010). También, las pequeñas empresas tienen diversas tipologías que les permiten diferenciarse del resto de las sociedades mediante lo siguiente:

Dirección autónoma con un solo empresario.

Los apoderados poseen a su cargo las ventas de los productos y la supervisión de forma personal.

Tiene un número de personal mínimo y otro superior.

Acontecimiento no significativo en los clientes, dado que su mercado de operaciones es reducido.

Pequeña especialidad en las labores, ya que es una actividad no intensiva en capital y llevada a cabo por una o dos personas.

Restringidos recursos financieros y está dado por el propio dueño.

Sistema contable y de control son básicos.

Poseen una estructura organizacional rasa.

Insuficientes herramientas de información tecnológica.

Informalidad en la resolución de problemas.

Por tal razón, las MiPymes deben realizar un adecuado Diagnóstico Financiero, dado que le permite el mejor manejo de la gestión organizacional, es decir, lograrán atender de una forma más eficaz sus responsabilidades financieras, mejorando las ventas e incrementando su valor. A continuación, se describe el modelo de diagnóstico financiero llevado a cabo por las MiPymes.

## **Modelo de Diagnóstico Financiero para las Mipymes**

El proceso del diagnóstico financiero le brinda a las organizaciones lineamientos para optimizar con eficacia un análisis financiero idóneo y eficiente sobre su gestión, que según Ortiz (2005) ofrece consulta a las expectativas que nacen dentro de este proceso, justificando sus efectos permitiendo a la dirección estar al tanto de los factores controlables y los no controlables que inquietan a la empresa en su nivel competitivo, espacio de valor, influencia corporativa y desempeño de la misión.

El modelo financiero para empresas Mipyme le permite crear diversas medidas bajo un formato con el programa Excel (Carvalho, 2010), dado que éste reconoce de forma inmediata, técnica y ordenada utilizar el balance general, estado de resultados y otros indicadores que son propios de cada organización y su dinamismo empresarial. Además, se logra realizar diferentes cálculos bajo un análisis vertical, de las diversificaciones del análisis horizontal, indicadores financieros (liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento, flujos de caja, inductores, entre índices financieros; con el fin de ser interpretados por el empresario y el equipo de trabajadores que integran la empresa para la toma de decisiones, manteniendo un discernimiento de su entorno económico y financiero, para llevar a cabo de manera eficaz las actividades y transacciones financieras.

De igual forma, dentro del modelo diagnóstico se encuentran las responsabilidades de la organización menor a un año, facilitando al gerente general la exploración de recursos para el conveniente manejo del capital de trabajo, dado que la función financiera dentro de la Pymes quedará conformada por el área contable y responsabilidad de la gestión empresarial por parte del director general para la toma de decisiones.



Por otro lado, se tiene que el diagnóstico financiero acopia la información individual a las disposiciones que originan las derivaciones, utilizando los recursos, aprovechamiento apropiado de los medios materiales y el potencial intelectual del capital humano para alcanzar los fines establecidos. De manera que, el diagnóstico se realiza desde una serie lógica, conjuntamente con la contribución de los indicadores que se diseñan según la información interna creada por la operación corporativa y de información externa correspondiente con las acciones de la capacidad competitiva de las empresas y con datos arrojados de la actuación económica y social del Estado (Romero, 2013).

### ***Fases del Diagnóstico Financiero***

Desde esta visión, se tiene que llevar a cabo un diagnóstico y pronóstico de la situación económico-financiera de una organización se debe tomar en cuenta diversas variables, estableciendo un precepto en el proceso de valoración que admita prosperar un informe apropiado según las necesidades de los diversos beneficiarios. Aunado a ello, Gil (2004) afirma que dentro del proceso de análisis se puede distinguir fases o etapas que suministran el progreso del objeto de estimación (p.13)., tal como se describe a continuación:

Identificación de la empresa objeto de estudio: Se basa en la recolección de datos que guardan relación con la comercialización manufacturera y geográfica de las acciones que se desempeñan, distribución del establecimiento, importe de proveedores constituidos, antigüedad de la organización, y otros.

Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis: Se seleccionan las variables que permiten medir el aspecto exterior para su análisis.

Con base al diagnóstico financiero se tiene que, la importancia de llevar a cabo un análisis de los estados financieros por parte de las MiPymes, dado que mostrar los estados financieros a tiempo reconocerá que cada empresa está al tanto de su rentabilidad y solvencia, pues debe estar sujeta a presentación dentro del cronograma determinado por la superintendencia y evitar el pago de sanciones por incumplimiento. Al respecto, Tenorio y Flores (2015) afirman que existen 2 análisis para realizar en los estados financieros el análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza para proporcionar referencia de los hechos concernientes a una empresa convirtiéndose en una herramienta para un tomador de decisiones. Adicionalmente, afirma que es un estudio de las relaciones existentes entre los diversos elementos financieros de una empresa reflejados en el conjunto de estados contables de un mismo ejercicio económico. Proceso utilizado para determinar el desempeño y posición de una empresa.

Por su parte, se determina que el método vertical se refiere a de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados, y el análisis horizontal se realiza comparando entre sí los dos últimos períodos (Ribbeck, 2014). De manera que, el método de razones o índices financieros es uno de los instrumentos más comunes utilizados para medir el desempeño de una empresa, y constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de sus operaciones y su situación financiera, pues, permiten medir el desarrollo de una organización a través del tiempo. Además, su importancia vital radica en que permite conocer la interdependencia entre diferentes partidas de los estados financieros, ya que uno de sus principales intereses de este método se enfoca en conocer la capacidad de una entidad para cumplir sus obligaciones y obtener ingresos.

Las razones financieras son la forma más utilizada para llevar a cabo el análisis de los estados financieros usados para determinar las fortalezas y debilidades de una empresa en las áreas de inversión, financiación y dividendos (Navas, 2009). Su aplicación, tiene como objetivo caracterizar a la entidad en unas pocas dimensiones básicas consideradas como fundamentales para evaluar la salud financiera de una empresa. También menciona que su aplicación tiene los siguientes enfoques: Medir el desempeño de una empresa en diferentes períodos, comparar el rendimiento con sus competidores y comparar el desempeño de la entidad con los promedios de la industria. Asimismo, indica que los índices son simplemente un número expresado en términos de otro y se extrae dividiendo un número denominado base por otro.

En síntesis, el análisis vertical es realizado tomando en cuenta un solo período o ejercicio y lo que se busca es determinar la proporción que tiene cada una de las cuentas en sí, tomando como base una de ellas. Mientras que por otra parte el análisis horizontal se efectúa comparando el desempeño de la empresa en dos o más períodos se toma como base cada cuenta y se compara el desempeño que ha tenido dicha cuenta en el mismo tiempo.

### ***Cuentas Contables e Indicadores Financieros***

Tomando en consideración las diversas técnicas convenciones para el análisis interno dentro de las MiPymes, se presentan a continuación cuentas e indicadores financieros:

**Cuentas de Balance.** El balance de situación simboliza la imagen real de una empresa, cuyo contenido radica en información contable de la misma, aportando datos tanto del pasado como prospectivos previstos bajo un continuo cambio de la organización para debido funcionamiento (Mendoza y Castillo 2008).

**Cuentas de Resultados.** Informar sobre la situación financiera de la organización, en cuanto a beneficios o pérdidas en el ejercicio analizado, aportando información con base a las causas de los resultados (Ortiz, 2010).

**Capital de Trabajo.** Son todos los recursos que requiere la empresa para su funcionamiento y que se traduce en activo corriente tales como Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios, ya que para la organización pueda operar requiere de recursos que logren cubrir las necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, entre otros (Stoner, 2003).

$$\text{Capital de Trabajo} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Rotación de Capital de Trabajo.** La rotación de capital de trabajo coadyuva a cotejar el dinero que genera la empresa en diversas ganancias con el capital de trabajo que pretende toma organizar para que genere ingresos, además de las de las ventas de sus productos y servicios que ofrece la empresa (Oses, 1990).

$$\text{Rotación de capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

**Índice de Liquidez.** Es un indicador que mide la capacidad que posee la empresa en cuanto a sus obligaciones en el corto plazo, convirtiéndose en indicador que aporta datos contables en términos absolutos (Weston y Brigham, 2000).

**Ratio de Liquidez Corriente.** Es la capacidad que posee la empresa para el cumplimiento de sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, utilizando las partidas contables de activo corriente y pasivo corriente (Akkizidis y Bouchereau, 2006).

$$\text{Ratio de liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**Índice de Endeudamiento.** El análisis del endeudamiento consiste en estudiar y sustentar las diversas decisiones que posee la empresa para su funcionamiento con el resto de las operaciones en cuanto a su actividad económica, para salvaguardar las finanzas de la misma (Sánchez, 2002).

**Endeudamiento Sobre Patrimonio.** Revela la correlación entre fondos ajenos y fondos propios que posee la empresa, permitiendo evaluar el grado de dependencia y la debida procedencia de los recursos financieros (Baud, *et al.*, 2002).

$$\text{Endeudamiento sobre patrimonio neto} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio neto total}}$$

**Grado de Endeudamiento.** Calcula el monto de deuda en relación con otros montos del balance general, al igual que el índice de endeudamiento y la relación deuda capital (Böcker y Klüppelberg, 2008).

**Índice de Recuperación de Cartera.** Incluyen todos los financiamientos otorgados por la institución bancaria dependiendo su modalidad y la forma como se pacten, con excepción de las operaciones que corresponden registran en los grupos de inversiones temporales, de acuerdo con las definiciones descritas para cada uno de éstos (Vera y Costa, 2005).

#### **Recuperación de Cartera.**

$$\text{Apalancamiento} = \text{Activo total} / \text{Patrimonio}$$

$$\text{Endeudamiento} = \text{Fondos Ajenos (Deuda Total)} / \text{Fondos Propios}$$

Solvencia = Activo Realizable / Fondos Ajenos

ROE = Resultado Neto / Patrimonio Neto

ROA = Utilidad neta acumulada / Activo total promedio

Morosidad = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre

**Apalancamiento.** Es la deuda o préstamo de fondos de la empresa para financiar la compra de los activos de la misma, y que mediante estos se logra aumentar el riesgo de quiebra de la compañía (López y González, 2008).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

**Solvencia.** Capacidad que posee una empresa en el cumplimiento de sus obligaciones sin importar su plazo, además es competente para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos, demostrando que podrá conservar en el futuro (Morgan, 2012).

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo realizable}}{\text{Fondos ajenos}}$$

**ROE.** El ReturnOnEquity (ROE) es un indicador que mide el rendimiento del capital invertido por los accionistas, además calcula la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios (Damodaran, 2007).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

**ROA.** El Rendimiento Sobre Activos, ReturnOnAssets (ROA) mide la rentabilidad del total de activos de la empresa y sea valorada de forma positiva cuando supera aproximadamente el 5% (Grasso, 2000).

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta acumulada}}{\text{Activo total promedio}}$$

**Morosidad.** Es el incumplimiento de las obligaciones de pago concedidos por las entidades financieras, además incide sobre la cuenta de resultados de la entidad financiera y las provisiones para insolvencias que ésta debe ir dotando con el fin de hacer frente a los subsiguientes impagos (Edufinet, 2012).

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre}}{\text{Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre}}$$

### ***Normas Internacionales de Información Financiera.***

Para Vásquez-Tristancho (2000) las normas internacionales de contabilidad tienen origen en todas las áreas de contabilidad de las diferentes empresas a nivel internacional, en los Estados Unidos de América cuando nace el consejo de principios de contabilidad. De manera que, este consejo emitió los primeros enunciados que guiaron la forma de presentar la situación financiera, pero fue desplazado, porque, estaba tomado por profesionales que trabajaban en bancos, industrias, compañías públicas y privadas, al pasar los años las actividades se fueron internacionalizando y así mismo la situación contable.

Por su parte, el Decreto 2483 (2018) establece como objetivo fundamental de la información financiera proporcionar información que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a

la entidad, ya que esas decisiones conllevan comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda, y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. Asimismo, las decisiones que tomen inversores existentes o potenciales sobre la compra, venta o mantenimiento de patrimonio e instrumentos de deuda dependen de la rentabilidad que esperen obtener de una inversión en esos instrumentos, por ejemplo, dividendos, pagos del principal e intereses o incrementos del precio de mercado.

De igual forma, los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad, puesto que el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. También, muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados, tomando en cuenta los elementos de una entidad: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio; (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas; (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y (f) flujos de efectivo (Decreto 2483, 2018).

En este sentido, Gil (2004) señala que el éxito de las normas internacionales de contabilidad está dado por que se han adaptado a las necesidades de los países sin intervenir en las normas internas de cada una de ellas. En ese sentido, el instituto de contadores que incorpora a las normas internacionales de contabilidad dio paso a los mecanismos necesarios para proponer e implementar las normas internacionales de contabilidad y su desarrollo en cada uno de los países, y es donde se establece; un comité conductor, el que identifica y revisa. Este prepara y



publica una declaración en borrador de principios y revisa los comentarios para enviarlo al consejo para su aprobación.

Para García (2009) Colombia tiene un impacto positivo al adaptarse al proceso de las normas internacionales los cuales llegan no a afectar los resultados y patrimonios de las empresas, pues es importante que estén dispuestos a ajustarse al proceso de adaptación y entiendan la importancia y el alcance de un cambio fundamental en la forma en que las pymes medirán los resultados y se presentaran al mundo exterior, ya que es un proceso paulatino el cual tardará varios años en implantarse por completo, pero esto no conllevaría a consecuencias en el departamento de contabilidad.

Con la aprobación del reglamento que establece la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, Espinosa-Flórez (2002) señala que la unión europea se convierte en el principal motor para la expansión de unas normas de alta calidad concebidas desde una perspectiva mundial, redundando en beneficio de una información financiera transparente y comparable más allá de sus fronteras.

Por otra parte, Cardona & Zapata (2004) sostienen que la contabilidad como ciencia y técnica de la información financiera y operacional de los entes económicos, debe cumplir con exigencias cada día mayor. Por ello, las crecientes necesidades de información para planificar, financiar y controlar el desarrollo nacional, requeridas por un sinnúmero de entidades del Estado; las necesidades de información de trabajadores e inversionistas; el desarrollo de sofisticados procedimientos administrativo–contables para controlar los enormes volúmenes y complejas operaciones de las empresas, que han hecho imprescindible la herramienta de la computación y las complicaciones que involucra utilizar la moneda como patrón de medida, en países afectados por inflación, plantean un verdadero desafío a nuestra profesión.

Estas normas han sido producto de grandes estudios y esfuerzos de diferentes entidades educativas, financieras y profesionales del área contable a nivel mundial, para estandarizar la información financiera presentada en los estados financieros. Las NIC, como se le conoce popularmente, son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer, en dichos estados (Amat, 2003).

De manera que, para Valencia & otros (2007) las NIC no son leyes físicas o naturales que esperaban su descubrimiento, sino más bien normas que el hombre, de acuerdo sus experiencias comerciales, ha considerado de importancias en la presentación de la información financiera. Asimismo, son normas de alta calidad, orientadas al inversor, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa.

Ante cualquier fenómeno armonizador en el ámbito internacional, para Rojo & Caba (2003) lo primero que hay que delimitar con claridad es el modelo objeto de aceptación con carácter general. Al respecto, la *International Organization of Securities Commission* (en adelante, IOSCO), encargó en 1995 al *International Accounting Standards Committee*, en la actualidad *International Accounting Standards Boards* (en adelante, IASB), la tarea de elaborar un cuerpo básico de normas contables que pudieran ser aceptadas en los mercados financieros internacionales, y por tanto, aplicadas por las empresas que desearan que sus valores cotizaran en los citados mercados.

## **Metodología**

En este apartado se subraya la metodología utilizada para la realización del proyecto, dividido por etapas, para la construcción del modelo para el diagnóstico financiero de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco que facilite el proceso de toma de decisiones estratégicas.

### **Método de Investigación**

De acuerdo al tipo de inferencia este trabajo de investigación se enmarca en el método deductivo dado que parte de los postulados generales a la aplicación de estos a un sector específico.

### **Enfoque de Investigación**

La presente investigación es de tipo mixto para el desarrollo del modelo de diagnóstico financiero y contable, ya que permite la indagación por parte del investigador combinando métodos cuantitativos y cualitativos, que deriva en una investigación superior, pretendiendo utilizar los conocimientos con el objeto de normalizar la formalidad empresarial de las MIPYMES del municipio de Turbaco, en el departamento de Bolívar.

### **Tipo de Investigación**

El presente estudio se enmarca en una investigación explicativa o analítica, puesto que explican, contestan el por qué o la causa de presentación de determinado fenómeno o comportamiento, se trata de explicar la relación o asociación entre variables (Hernández *et al.*,

2014).

### **Población y Muestra**

La población o universo de una investigación está constituida por la totalidad de las unidades de análisis sobre las que versa un estudio determinado. La población o universo, dado que es el conjunto finito o infinito de personas, casos o elementos que presentan características comunes. Partiendo de allí, el presente estudio considerará como población setecientos once (711) MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco.

Por otro lado, se toma una muestra aleatoria de cuatrocientas sesenta y nueve (469) MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco, superando el umbral del nivel confianza de 0,95, con un margen de error del 0,03, según la siguiente ecuación:

$$n = \frac{Nz^2pq}{E^2(N-1) + Z^2pq}$$

Donde, n= Tamaño de la muestra; N= Tamaño de la población o universo; Z= Numero de desviaciones estándar que hay desde el valor de la variable aleatoria de interés a la media de la distribución de probabilidades y se calcula a partir de la tabla de distribución de probabilidad normal estándar para un nivel de confianza de un 95%; E= Error de estimacion (3%); p= Probabilidad de que ocurra el suceso esperado (50%), igual al 0,5; q= Probabilidad de que no ocurra el suceso esperado (50%), igual al 0,5.

$$n = \frac{711 * (1,96)^2 * 0,5 * 0,5}{(0,03)^2(711 - 1) + (1,96)^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{682,844}{1,5994} = 427$$

**Tabla 1.***Tamaño de la muestra*

<i>error</i>	<i>Confianza</i>	<b>0,80</b>	<b>0,90</b>	<b>0,95</b>	<b>0,98</b>	<b>0,99</b>
	<b>Z</b>	<b>1,28</b>	<b>1,64</b>	<b>1,96</b>	<b>2,33</b>	<b>2,58</b>
<i>0,01</i>		606	643	662	676	682
<i>0,02</i>		420	501	549	588	607
<i>0,03</i>		278	366	<b>427</b>	483	513
<i>0,04</i>		189	265	326	386	422
<i>0,05</i>		134	196	250	308	343
<i>0,06</i>		98	149	194	246	280
<i>0,07</i>		75	116	154	199	230
<i>0,08</i>		59	92	124	163	190
<i>0,09</i>		47	75	102	135	159
<i>0,10</i>		39	62	85	114	135
<i>0,11</i>		<b>32</b>	52	<b>71</b>	97	115
<i>0,12</i>		27	44	61	83	99

*Nota:* Elaboración propia.

### **Técnicas de Recolección de Datos**

Para la presente investigación como fuente de información primaria se utilizará un cuestionario que permita verificar los procesos de la organización, el cual consiste en observar cómo se desarrollan normalmente las actividades y presentar posteriormente un informe que permita hacer un diagnóstico sobre el desarrollo de los procesos contables y financieros de las MIPYMES del municipio de Turbaco.

Para este proyecto se tomó información de bases de datos como *Scopus*, *ProQuest*, *Dialnet*, entre otras, tesis de grado, libros, artículos científicos y otros.

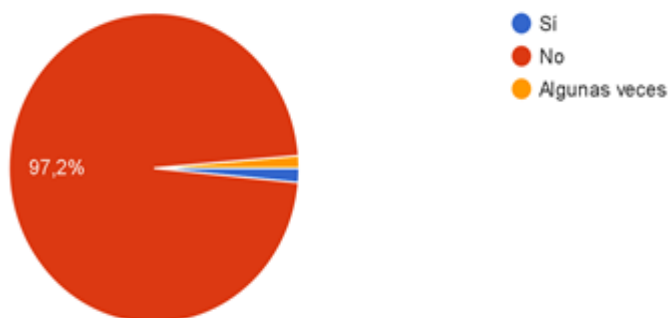
## **Diagnóstico de la Gestión Financiera en las Mipymes del Sector Comercial del Municipio de Turbaco, Bolívar.**

En el siguiente acápite se describen los resultados obtenidos del cuestionario aplicado a las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco con el propósito de Diseñar un modelo para el diagnóstico financiero que responda a las necesidades reales de estas organizaciones y desde luego que facilite el proceso de toma de decisiones estratégicas.

Para la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación del instrumento, se elaboraron figuras de tortas mediante las opiniones emitidas por los entrevistados. Seguidamente, se desprende el análisis de la información, utilizando el discernimiento descriptivo basado en el porcentaje de opiniones logradas para las alternativas de respuestas de los ítems de dicha herramienta.

### **Figura 1.**

*La empresa realiza planes financieros*



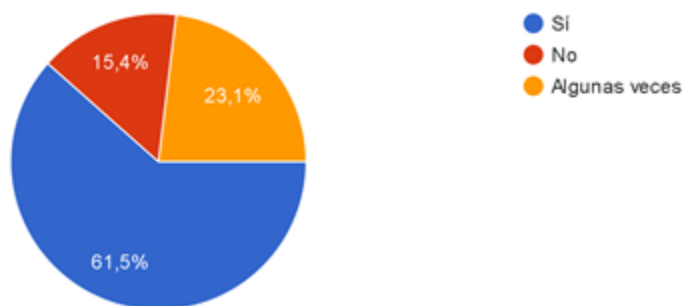
*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que realiza o no planes financieros.

De las 469 respuestas emitidas por los entrevistados, el 97,2% sostiene que la empresa No realiza planes financieros; el 1,5% afirmó que Sí y el 1,3% opinó Algunas Veces.

Sección A. Si su respuesta a la pregunta 1 fue afirmativa, continúe con la pregunta # 2.

### Figura 2.

*El departamento de finanzas participa en el diseño de los planes financieros*

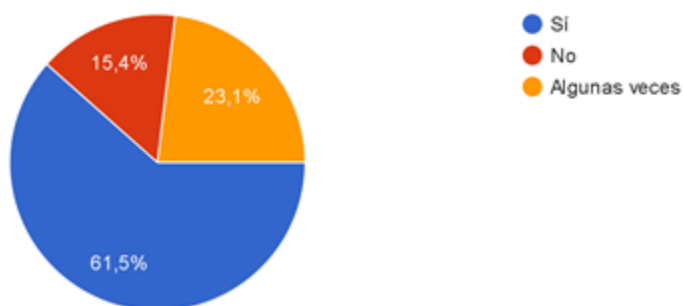


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas en las cuales el departamento de finanzas participa en los planes financieros.

La figura 2 muestra que, de las 13 respuestas, el 61,5% de los entrevistados afirman que el departamento de finanzas Sí participa en el diseño de planes financieros: el 23,1% opina que Algunas veces y el 15,4% dice que No.

### Figura 3.

*Se toman en cuenta los resultados financieros de ejercicios o periodos anteriores para desarrollar los planes financieros*

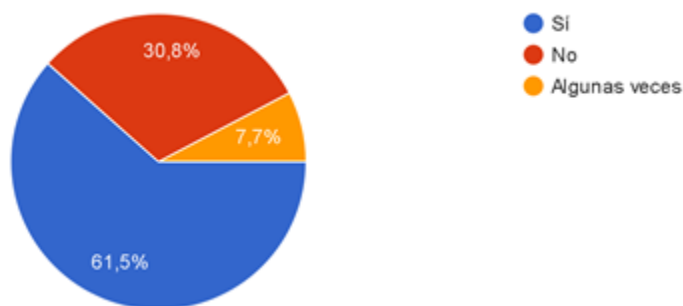


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas donde los resultados financieros de ejercicios o periodos anteriores se toman en cuenta para desarrollar los planes financieros.

En cuanto a la figura 3, se tiene que, de las 13 respuestas emitidas por los entrevistados, el 61,5% afirman que, Si se toman en cuenta los resultados financieros de ejercicios o períodos anteriores para desarrollar los planes financieros; el 23,1% opina que Algunas veces y el 15,4% dice que No.

#### **Figura 4.**

*Se realizan presupuestos para cumplir con los planes financieros.*



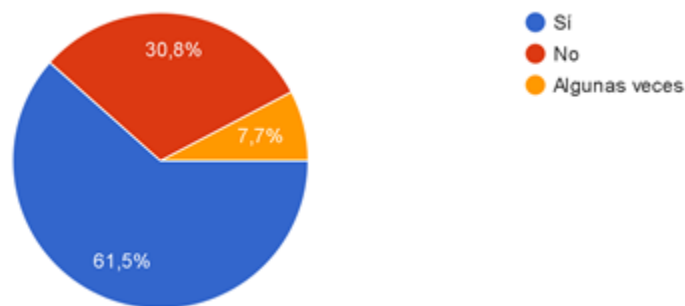
*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que realizan presupuestos para cumplir con los planes financieros.

La figura 4 muestra que, de las 13 respuestas emitidas por los entrevistados, el 61,5% afirman que Sí se realizan presupuestos para cumplir con los resultados financieros; el 30,8% opina que No y el 7,7% dice que Algunas veces.

#### **Figura 5.**

*Se miden los resultados financieros*



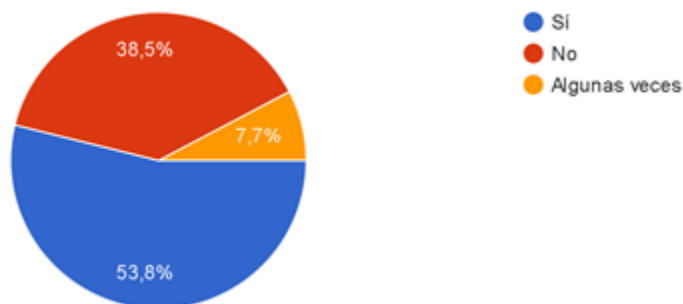


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas donde se miden los resultados financieros.

De las 13 respuestas emitidas por los entrevistados, el 61,5% afirman que Sí se miden los resultados financieros; el 30,8% opina que No y el 7,7% expresan que Algunas veces.

### **Figura 6.**

*Se efectúa análisis de las Razones Financieras que miden la Liquidez y la eficiencia en la administración de sus activos*

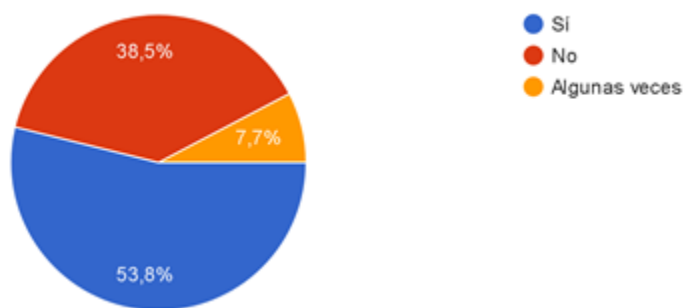


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas efectúan análisis de las Razones Financieras.

La figura 6 muestra que, de las 13 respuestas dadas por los entrevistados, el 53,8% afirman que Si se efectúa análisis de las Razones Financieras que miden la Liquidez y la eficiencia en la administración de sus activos, 38,5% dice que No y el 7,7% Algunas veces.

### **Figura 7.**

*Se usan los resultados de los análisis de las razones financieras para orientar la toma de decisiones*

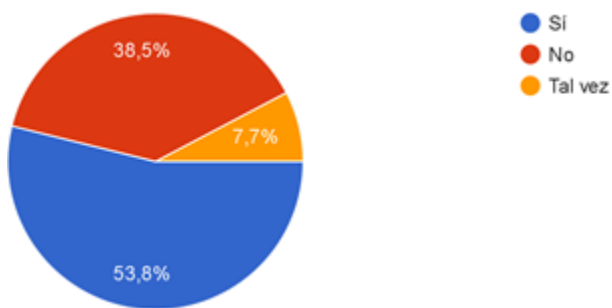


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que usan los resultados de los análisis de las razones financieras para orientar la toma de decisiones.

En cuanto a la figura 7, se tiene que de las 13 respuestas emitidas por los entrevistados el 53,8% afirman que Sí usan los resultados de los análisis de las razones financieras para orientar la toma de decisiones; el 38,5% dice que No y el 7,7% que Algunas veces.

### **Figura 8.**

*Se efectúa un análisis minucioso de las distintas alternativas de inversiones comparando proyecciones de rentabilidad y riesgo.*

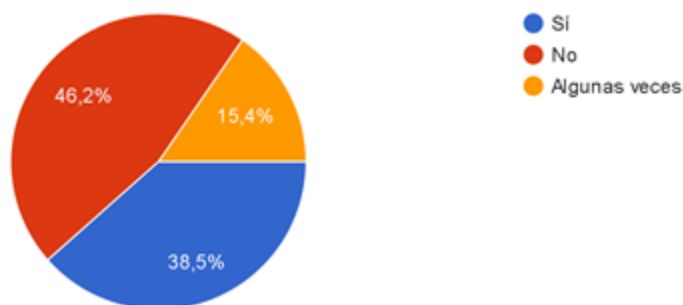


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas efectúa un análisis minucioso de las distintas alternativas de inversiones comparando proyecciones de rentabilidad y riesgo.

Por su parte, la figura 8 muestra que de las 13 respuestas expresadas por los entrevistados el 53,8% afirman que Sí efectúa un análisis minucioso de las distintas alternativas de inversiones comparando proyecciones de rentabilidad y riesgo; el 38,5% dice que No y el 7,7% Algunas veces.

**Figura 9.**

*Se confeccionan proyectos para sustentar la inversión a largo plazo.*

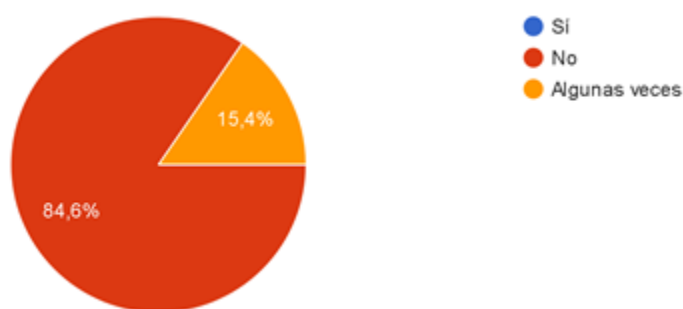


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que confeccionan proyectos para sustentar la inversión a largo plazo.

La figura 9 muestra que, de las 13 respuestas dadas por los entrevistados, el 46,2% sostiene que No se confeccionan proyectos para sustentar la inversión a largo plazo, 38,5% afirman que Si y el 15,4% dice que Algunas veces.

**Figura 10.**

*Se utilizan métodos dinámicos de evaluación de las inversiones. (VAN, TIR).*

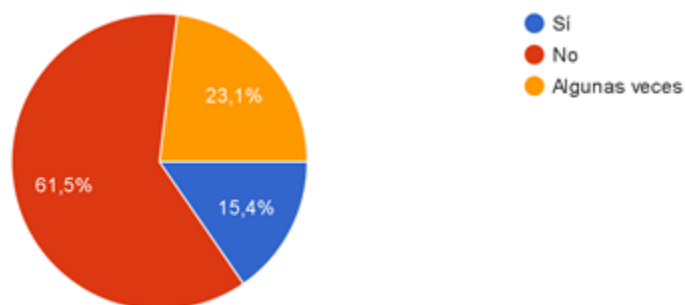


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que utilizan métodos dinámicos de evaluación de las inversiones.

De las 13 respuestas emitidas por los entrevistados, el 84,6% sostiene que Algunas veces se utilizan métodos dinámicos de evaluación de las inversiones (VAN, TIR) y el 15,4% opina que No.

**Figura 11.**

*Se invierte en Instrumentos financieros a largo plazo*

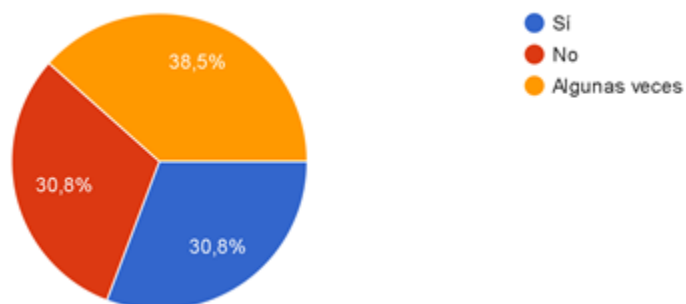


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que invierten en instrumentos financieros a largo plazo.

La figura 11 muestra que, de las 13 respuestas expuestas por los entrevistados, el 61,5% opina que No Se invierte en Instrumentos financieros a largo plazo, 23,1% dice que Algunas veces y el 15,4% afirma que Sí.

**Figura 12.**

*Se examinan los costos de los intereses de la institución financiera antes de solicitar algún crédito*



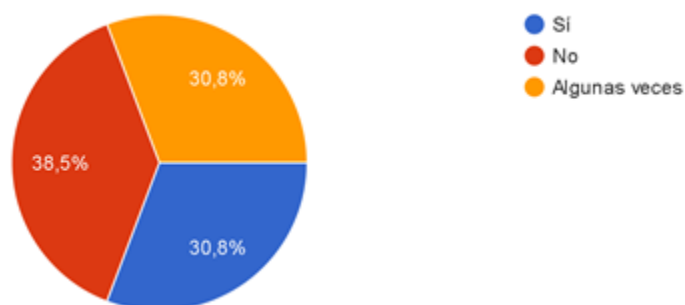
*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que examinan los costos de los intereses de la institución financiera antes de solicitar algún crédito.

En lo que respecta a la figura 12, se tiene que de las 13 respuestas ofrecidas por los entrevistados el 38,5% dice que Algunas veces se examinan los costos de los intereses de la

institución financiera antes de solicitar algún crédito y el 30,8% opina que Si y No, respectivamente.

**Figura 13.**

*Se analizan las alternativas de financiamiento a largo plazo para impulsar la inversión.*

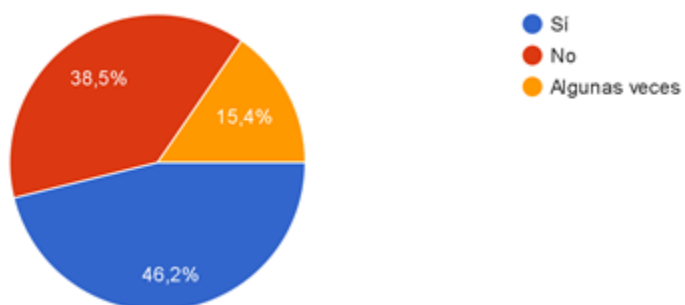


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que analizan las alternativas de financiamiento a largo plazo para impulsar la inversión.

La figura 13, muestra que de las 13 respuestas ofrecidas por los entrevistados el 38,5% dice que No se analizan las alternativas de financiamiento a largo plazo para impulsar la inversión y el 30,8% opina que Si y Algunas veces, respectivamente.

**Figura 14.**

*Se toma en cuenta el análisis del costo de capital de la empresa al decidir por una alternativa de financiamiento.*

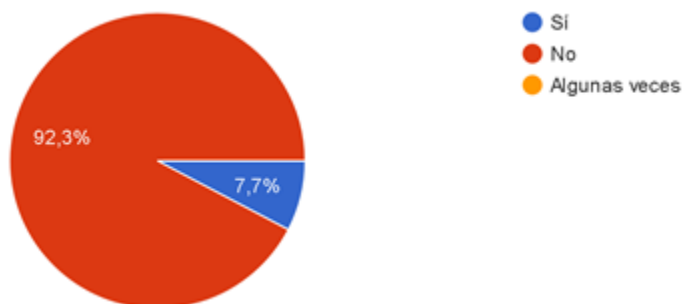


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que toman en cuenta el análisis del costo de capital de la empresa al decidir por una alternativa de financiamiento.

La figura 14 muestra que de las 13 respuestas aportadas por los entrevistados el 46,2% afirma que, Si se toma en cuenta el análisis del costo de capital de la empresa al decidir por una alternativa de financiamiento, el 38,5% dice que No y el 15,4% opina que Algunas veces.

### Figura 15.

*Se analizan posibilidades de financiamiento en moneda extranjera.*

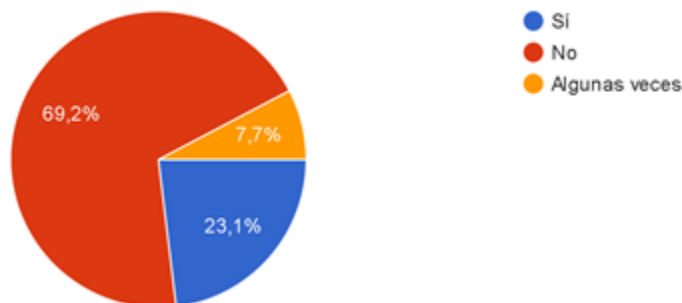


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que analizan posibilidades de financiamiento en moneda extranjera

De las 13 respuestas aportadas por los entrevistados, el 92,3% sostiene que No Se analizan posibilidades de financiamiento en moneda extranjera y el 7,7% afirma que Sí.

### Figura 16.

*Se analiza el uso de las utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente financiamiento.*

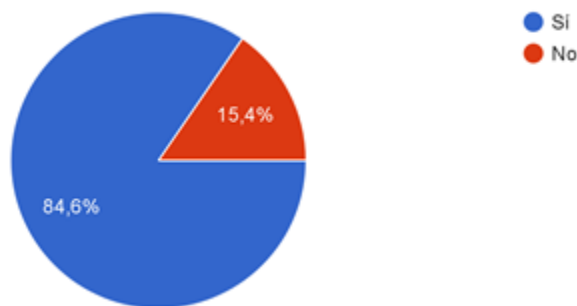


*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que analiza el uso de las utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente financiamiento.

Por otro lado, la figura 16 muestra que de las 13 respuestas aportadas por los entrevistados el 69,2% dice que No se analiza el uso de las utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente financiamiento, 23,1% afirma que Si y el 7,7% opina que Algunas veces.

### **Figura 17.**

*¿Considera usted que con una herramienta de fácil utilización que le permita conocer la situación económica y financiera de su empresa, se le facilitaría la toma de decisiones?*



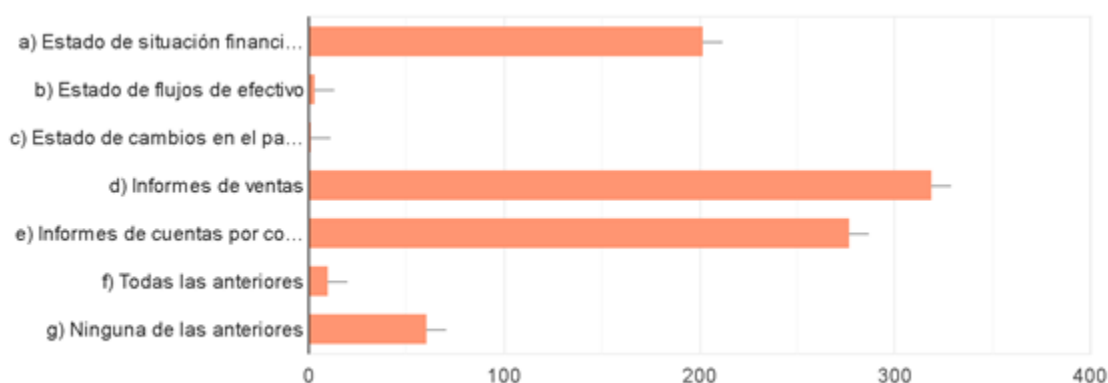
*Nota:* El gráfico representa el porcentaje de empresas que consideran que con una herramienta de fácil utilización que le permita conocer la situación económica y financiera de la empresa, se le facilitaría la toma de decisiones.

De las 13 respuestas aportadas por los entrevistados, el 84,6% afirma que, Si se considera que con una herramienta de fácil utilización que le permita conocer la situación económica y financiera de su empresa, se le facilitaría la toma de decisiones y el 15,4% opina que No.

Sección B. Si su respuesta a la pregunta 1 fue negativa, continúe con la pregunta # 18

### **Figura 18.**

*De los siguientes informes, ¿cuáles realizan en su empresa?*

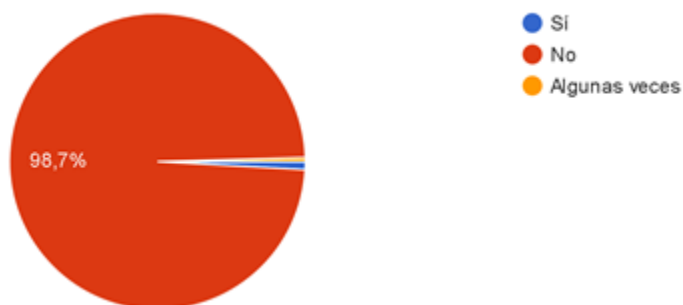


*Nota:* El gráfico representa los informes que se realizan en las empresas.

De las 456 respuestas emitidas por los entrevistados, el 75,9% sostiene que la empresa realiza informes de ventas, 18,6% informes de cuentas por cobrar y el 5,5% dice que Estado de situación financiera.

### Figura 19.

*¿En su empresa se preparan informes financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?*



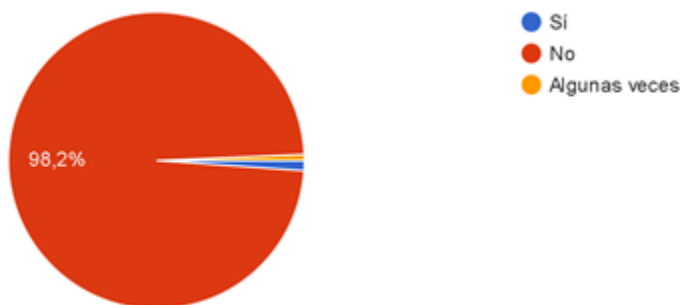
*Nota:* El gráfico representa a las empresas que preparan informes financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas.

La figura 19 muestra que de los 456 entrevistados el 98,7% opina que en la empresa No se preparan informes financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas, el 1,3% expresan que Si y Algunas veces.

### Figura 20.



*¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?*

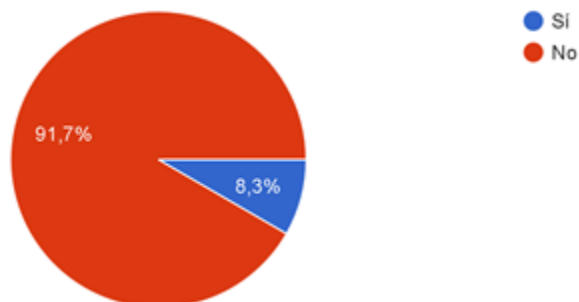


*Nota:* El gráfico representa a las empresas que realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa.

En cuanto a la figura 20, se tiene que de los 456 entrevistados el 98,2% opina que en la empresa No se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa, el 1,8% expresan que Si y Algunas veces.

### **Figura 21.**

*¿Usted como Gerente/propietario tiene conocimiento claro sobre el nivel de liquidez de su empresa?*

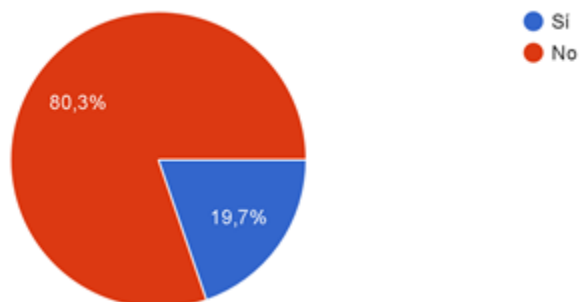


*Nota:* El gráfico representa a las empresas donde el Gerente/propietario tiene conocimiento claro sobre el nivel de liquidez de su empresa.

Por su parte, la figura 21 muestra que de los 456 entrevistados el 91,7% opina que como Gerente/propietario No tiene conocimiento claro sobre el nivel de liquidez de su empresa y el 8,3% afirma que Sí.

**Figura 22.**

*¿Conoce usted el punto de equilibrio de su empresa?*

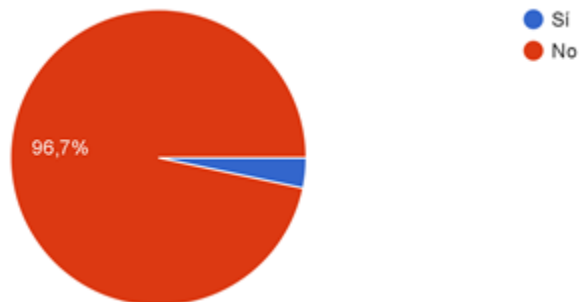


*Nota:* El gráfico representa a las empresas que conocen su punto de equilibrio.

La figura 22 muestra que de los 456 entrevistados, el 80,3% señala que No conoce el punto de equilibrio de su empresa y el 19,7% afirma que Sí.

**Figura 23.**

*¿Conoce usted con exactitud el capital de trabajo con el que cuenta su empresa?*

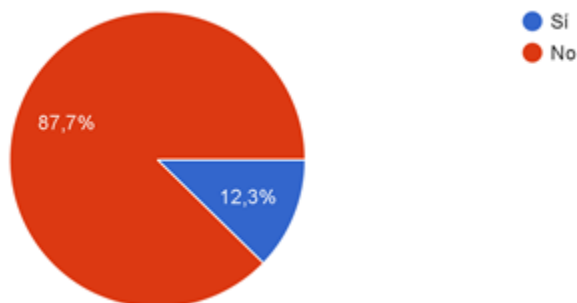


*Nota:* El gráfico representa a las empresas que conocen con exactitud el capital de trabajo con el que cuenta su empresa.

En cuanto a la figura 23, de los 456 entrevistados el 96,7% opina que No conoce con exactitud el capital de trabajo con el que cuenta su empresa y el 3,3% afirma que Sí.

**Figura 24.**

*¿Conoce usted las herramientas de análisis financiero?*

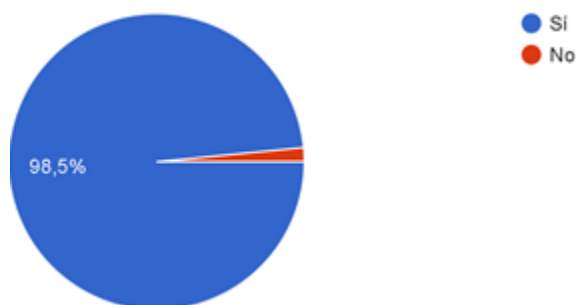


*Nota:* El gráfico representa a las empresas que conocen las herramientas de análisis financiero.

De los 456 entrevistados se tiene que, el 87,7% opina que No conoce las herramientas de análisis financiero y el 12,3% dice que Sí.

**Figura 25.**

*¿Le gustaría conocer el progreso de su negocio y la rentabilidad real?*

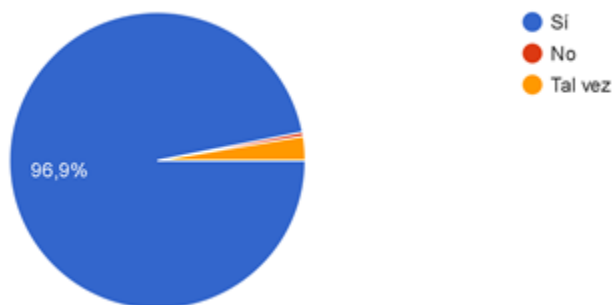


*Nota:* El gráfico representa a las empresas que les gustaría conocer el progreso de su negocio y la rentabilidad real

Por su parte, la figura 25 muestra que de los 456 entrevistados el 98,5% afirma que si le gustaría conocer el progreso de su negocio y la rentabilidad real y el 1,5% dice que No.

**Figura 26.**

*¿Considera usted que al conocer la situación económica y financiera de su empresa se le facilitaría la toma de decisiones?*

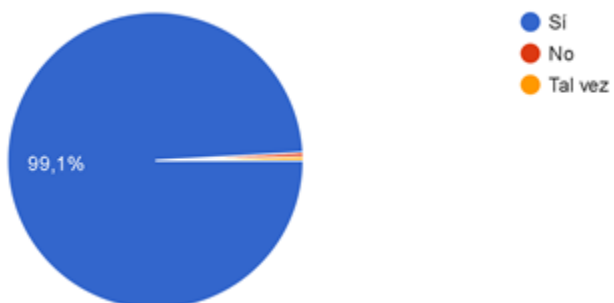


*Nota:* El gráfico representa a las empresas que consideran que al conocer la situación económica y financiera de su empresa se le facilitarían la toma de decisiones.

La figura 26 muestra que, de las 456 empresas entrevistadas, el 96,9% afirma que Si considera que al conocer la situación económica y financiera de su empresa se le facilitarían la toma de decisiones y el 3,1% opina que Algunas veces y No, respectivamente.

### **Figura 27.**

*¿Le gustaría contar con una herramienta que le indique cómo se encuentra en términos económicos y financieros su empresa y los puntos a fortalecer?*



*Nota:* El gráfico representa a las empresas que les gustaría contar con una herramienta que le indique cómo se encuentra en términos económicos y financieros su empresa y los puntos a fortalecer.

En cuanto a la figura 27, se tiene que de las 456 empresas entrevistadas el 99,1% afirma que Sí le gustaría contar con una herramienta que le indique cómo se encuentra en términos

económicos y financieros su empresa y los puntos a fortalecer y el 0,9% opinan que Algunas veces y No.

Los resultados obtenidos demuestran que un alto porcentaje de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco, 97,2%, no realizan planes financieros, el 46,2% no confeccionan proyectos para sustentar la inversión a largo plazo y el 84,6% algunas veces utiliza métodos dinámicos de evaluación de las inversiones (VAN, TIR). De igual forma, revela que el 61,5% no invierte en instrumentos financieros a largo plazo, el 38,5% dice que algunas veces se examinan los costos de los intereses de la institución financiera antes de solicitar algún crédito y el 38,5% no analizan las alternativas de financiamiento a largo plazo para impulsar la inversión.

Lo anteriormente expuesto revela que las MiPymes comerciales de ese municipio tienen una visión administrativa cortoplacista y basan su funcionamiento en decisiones tomadas sobre la marcha. De igual manera son altamente propensas a tomar decisiones desacertadas en materia de inversión pues no se analiza el retorno de la misma y en otras tantas ocasiones ni siquiera se toma en consideración si es conveniente adquirir una obligación financiera, dadas las condiciones ofrecidas por las entidades bancarias y la capacidad de pago con que se cuenta.

Por otro lado, el 92,3% de las empresas entrevistadas sostiene que no se analizan posibilidades de financiamiento en moneda extranjera, lo cual es apenas lógico pues de acuerdo al panorama encontrado la mayoría de las empresas comerciales del municipio de Turbaco basan su funcionamiento y financiamiento en fondos propios y como fuente externa de financiamiento recurren a las sucursales bancarias cercanas. Con respecto al uso de las utilidades acumuladas el 69,2% no contempla usar las utilidades acumuladas como fuente de financiamiento, esto tiene su base en que en su mayoría la población encuestada son microempresarios cuyos recursos son bastante limitados, su enfoque se direcciona a “hacer un buen año”, es decir, mantener un buen

nivel de ventas y costos al mínimo de tal forma que puedan obtener utilidades y disfrutar de estas ganancias.

Otra particularidad del escenario encontrado es que, a pesar de que un elevado número de empresas, exactamente el 75,9%, sostiene que realiza informes de ventas, informes de cuantas por cobrar y Estado de situación financiera, un alto porcentaje, el 91,7%, de los Gerente/propietario afirman no tener conocimiento claro sobre el nivel de liquidez de su empresa y el 80,3% no conoce el punto de equilibrio y capital de trabajo, lo que hace notorio el manejo empírico que se da a la administración de este tipo de organizaciones, percepción que se reafirma con el gran porcentaje de la población encuestada que afirma no conocer las herramientas de análisis financiero. Sin embargo, el 99,1% reconoce que le gustaría contar con un modelo que les apoye en la gestión financiera de sus organizaciones y que tienen disposición de darle la oportunidad a nuevas formas de administración financiera corporativa.

### **Análisis de Variables para el desarrollo del Modelo de Diagnóstico Financiero**

Con base en el estudio realizado a las MiPymes del sector comercial del Municipio de Turbaco se determina que el modelo a desarrollar para la población objeto de estudio debe estar estructurado en un lenguaje sencillo y de fácil asimilación, dado que la red de MiPymes comerciales de ese municipio, en su mayoría, está integrada por microempresas, de acuerdo a base de datos suministrada por la Cámara de Comercio de Cartagena, con Jurisdicción en Turbaco. No obstante, el modelo debe abordar aquellos aspectos que requieren ser controlados adecuadamente para garantizar el negocio en marcha.

Es así, como bajo los criterios de practicidad y utilidad se establece que el modelo debe integrar módulos que permitan evaluar la inversión inicial de una empresa, el costo que

representa incurrir en un préstamo bancario, su punto de equilibrio, llevar un registro de sus ventas y costos asociados, así como de los costos fijos. En conclusión, que esta herramienta ayude a contribuir a la gestión financiera de estas empresas (Rosillon, 2009).

De manera que en este apartado se toman en consideración las variables de Inversión, Financiación, Costos Fijos y de Personal, Ventas, Costos Variables, Estado de Resultados, Estado de Situación Financiera, y los indicadores de Rentabilidad Financiera, Apalancamiento Financiero, Endeudamiento y Solvencia, los cuales darán soporte al Modelo Diagnóstico Financiero. A continuación, se describen cada uno de estos módulos:

### **Inversión**

En el primer ítem de estudio, correspondido este a la inversión inicial para la utilización de los recursos en el sector productivo o de capitales con el objetivo de lograr beneficios o ganancias y su importancia radica en lograr obtener libertad financiera en las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco.

### **Financiación**

La financiación por parte de algún ente crediticio se haría con base a un préstamo personal o de alguna entidad financiera, con el fin de financiar las operaciones de las MiPymes dentro de un ciclo financiero o de caja. Además, de ejecutar una proyección real de la empresa, para lograr establecer el objetivo de la inversión, planteando diversos escenarios de pago para impedir deudas y obtener la utilización real del capital.

### **Costos Fijos y de Personal**

Los costos fijos en las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco se expresan mensualmente según el monto aproximado por cada uno de los elementos que son necesarios para que el funcionamiento de la actividad propia de la empresa, generando normalmente mes a mes, considerando todo el personal que es necesario para llevar a cabo el desarrollo de las actividades. Se debe considerar las personas que forman parte de la empresa, los montos a percibir por cada uno de ellos, así como las deducciones y beneficios que deben recibir por la prestación de su actividad, se encuentran descritas en el cuadro anterior.

### **Ventas**

Para el caso del sector comercial en las MiPymes del municipio de Turbaco, corresponde a los ingresos por ventas en el periodo determinado, estimándose que el precio tenga una variación interanual.

### **Estado de Resultados**

El estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias permite mostrar de forma ordenada y detalladamente el resultado del ejercicio durante un período determinado, ya que facilita un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un período específico. Además, el estado de resultados vislumbra un período de un año que culmina en una fecha establecida al 31 de diciembre de cada año.

### **Estado de Situación Financiera**

En el Estado de Situación Financiera de la empresa se visualiza un margen de capital adecuado para sus operaciones y al mismo tiempo el movimiento de activos con los cuales puede



hacerle frente a sus obligaciones, permite ver los niveles en el efectivo disponible, que son importantes y considerándose necesarios cuando existe aumento en este particular. Por otra parte, se muestran las deudas, las variaciones de la deuda y la posterior recomendación a la empresa para disminuir o aumentar los retornos de la inversión y parte de las utilidades y que son destinadas como el abono de los pasivos existentes.

### **Indicadores de Rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera de las MiPymes del municipio de Turbaco puede mostrar importante crecimiento a partir del año uno, lo que augura un significativo crecimiento para la empresa. Estos valores se obtienen de dividir los resultados de la empresa entre los capitales propios invertidos.

### **Apalancamiento Financiero**

Se obtiene de la división entre el Activo Total y Patrimonio Neto. Este elemento Indica que porción de los activos de una empresa es financiado con el patrimonio neto de los socios o accionistas. Se recomiendan que el resultado obtenido sea mínimo pues esto indica que la organización está pagando la mayoría de sus activos con fondos propios.

### **Endeudamiento**

Se refleja dividiendo las Deudas del negocio entre el Activo Total; para este caso es recomendable en mucho de los casos que su valor no supere el 0,5 en negocios con alto volumen de inversión.

**Solvencia**

El indicador de solvencia mide los niveles de dependencia del activo corriente en relación al pasivo corriente, lo cual significa que estarás relacionando todo el conjunto de bienes y derechos que posee, con todo tu conjunto de deudas y obligaciones para determinar el nivel de solvencia de la empresa.

**Punto de equilibrio**

El punto de equilibrio es aquel donde los Ingresos totales se igualan a los Costos totales, es decir, en este nivel no hay pérdidas ni ganancias.

Como puede observarse, las diversas variables e indicadores financieros que se toman en consideración para el desarrollo del modelo diagnóstico financiero de las MiPymes del municipio de Turbaco permitirán detectar las falencias en cuanto al proceso de cobranza de sus ventas a crédito, pago de sus compras a crédito, uso que realizan de sus maquinarias y equipos, así como la disponibilidad del efectivo, inventario, ventas, gastos y ganancia, estableciendo si su actividad es rentable mediante los indicadores financieros. Por tanto, el análisis financiero permitirá establecer si los planes de acción se están efectuando con eficacia, ya que con ellos se logrará alcanzar de manera eficaz.

Por tal razón, es importante tomar en cuenta que el aumento en los costos de los bienes y servicios como parte de la inflación, distorsionando los valores y cifras de los estados financieros de las empresas; por tanto, deben ser convenidos para establecer; la afectación de la inflación en los diversos resultados de sus operaciones. Además, el valor de los activos y pasivos pueden modificarse, desfigurando la información de los estados financieros; y su posterior proporción

válida de la información precisa e idónea para comprobar el contexto financiero de la actividad económica empresarial y la toma de decisiones de forma más enfocadas de las MiPymes del municipio de Turbaco

### **Propuesta de Modelo de Diagnóstico Financiero en Excel Para las Mipymes del Sector**

#### **Comercial del Municipio de Turbaco**

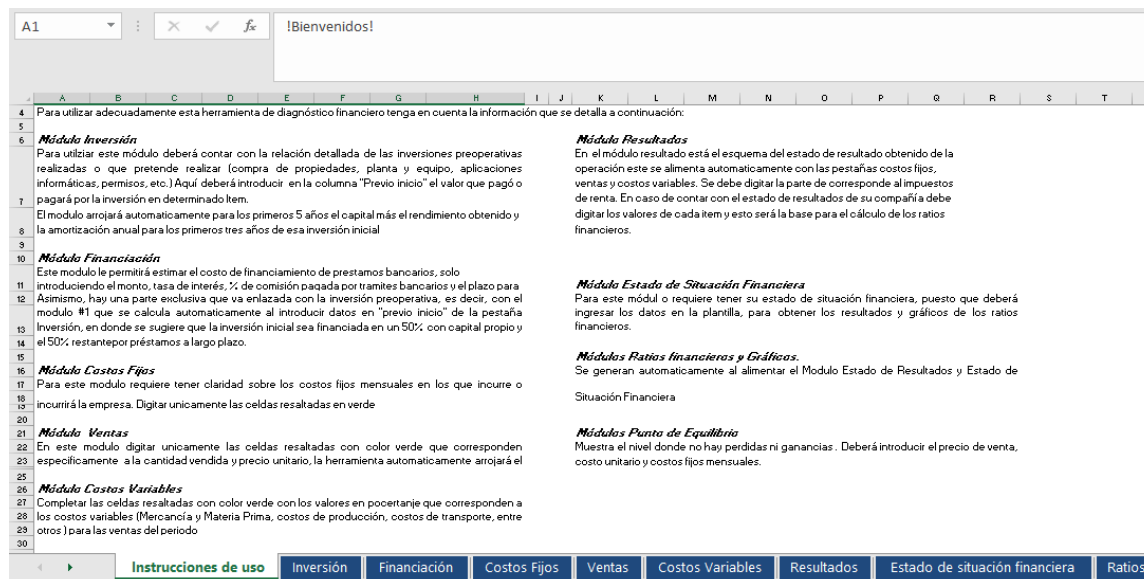
Para los comerciantes del municipio de Turbaco, es de suma importancia la utilización de este modelo, ya que les permitirá conocer y evaluar la situación financiera de su empresa, detectar riesgos y tomar los correctivos a tiempo.

Teniendo en cuenta las particularidades de las MiPymes del sector comercial de Turbaco se propone un modelo de diagnóstico financiero sencillo, desarrollado en Excel, conformado por una serie de módulos, que inicia con el instructivo para el uso de esta herramienta y finaliza con el cálculo del punto de equilibrio. Estos son:

La Tabla 2 muestra el primer módulo del modelo de diagnóstico financiero diseñado para las MiPymes del sector comercial de Turbaco, en este se da la bienvenida a la herramienta y se enuncian detalladamente las instrucciones para su uso adecuado, así como, los datos mínimos que se requieren en cada componente (Ver Anexo 1).

#### **Tabla 2**

*Instrucciones de uso*



*Nota:* Elaboración propia.

El siguiente modulo describe el modelo de inversiones con que las MiPymes logran iniciar sus operaciones tomando en consideración el Inmovilizado Material, Inmovilizado Intangible, Activo Circulante, Gasto de Establecimiento, la Amortización y finalmente, la Inversión Total, tal como se muestra en la tabla 3 (ver Anexo 2).

### Tabla 3

#### *Inversiones*

INVERSIONES						
Diligenciar casillas verdes						
INVERSIONES	Previo inicio	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020
<b>Immovilizado Material</b>						
Terrenos y bienes		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Construcciones		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Maquinaria y Equipos		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Equipos de Oficina		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Otras instalaciones		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Muebles y Enseres		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Equipos para proceso de información		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Elementos de transporte		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>Immovilizado Intangible</b>						
Gastos de investigación y desarrollo		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Aplicaciones informáticas		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Propiedad industrial		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Derechos de traspaso		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Depósitos y fianzas		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>Circulante</b>						
Existencias (inventarios)		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Provisión de fondos		\$ 2,00	\$ 2,04	\$ 2,08	\$ 2,12	\$ 2,16
GASTOS DE	Previo inicio	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020
<b>Immovilizado Material</b>						
Permisos y Licencias		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Puesta en marcha		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
INVERSION TOTAL	Previo inicio	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
	\$ 3,00	\$ 2,00	\$ 2,04	\$ 2,08	\$ 2,12	\$ 2,16

Amortización anual (%)	Amortización AÑO 1 (\$)	Amortización AÑO 2 (\$)	Amortización AÑO 3 (\$)
3,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
10,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
12,5%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
20,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
10,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
10,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
25,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
14,3%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
20,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
33,3%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
20,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
20,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
0,0%	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>Total</b>	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Nota: Elaboración propia.

La Tabla 4 describe la variable Financiación, se toma en cuenta la cantidad financiada, reparto de beneficios, Datos de la operación y el Cuadro de Amortización con sus respectivos períodos (ver Anexo 3).

Tabla 4.

## Financiación

FINANCIACIÓN						
	Previo inicio	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020
<b>CANTIDAD A FINANCIAR</b>	\$ 3,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>FINANCIACIÓN</b>						
	Previo inicio	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020
Capital aportado por los socios	\$ 1,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Subvenciones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pólizas de crédito	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Prestamo/crédito a largo plazo	\$ 1,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Otra	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 3,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>

Diligenciar casillas verdes

DATOS DE LA OPERACIÓN	
CANTIDAD A SOLICITAR:	<input type="text"/>
PERIODO DE DEVOLUCION (AÑOS)	<input type="text"/>
TIPO DE INTERES (%)	<input type="text"/>
COSTES DE LA OPERACIÓN (%)	<input type="text"/>

CUADRO DE AMORTIZACION	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Intereses	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Devolución del principal	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Importe total de las cuotas	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Comisiones apertura	\$ 0,00		

Periodo	Cuota mensual	Intereses	Amortización	Capital amortizado	Capital pendiente
1	#DIV/0!	0,00	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
2	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
3	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

Instrucciones de uso   Inversión   **Financiación**   Costos Fijos   Venta

Nota: Elaboración propia.

En cuanto a los Costos Fijos, la Tabla 5 describe el Gasto Mensual y Costos de Personal, que permite representar el Tipo de Contratación y las Bases de Cotización (ver Anexo 4).

Tabla 5.

## Costos Fijos

B13 : X ✓ fx COSTOS FIJOS

Diligenciar casillas verdes

COSTOS FIJOS		Gasto	Measual
13	13	13	13
14	14	14	14
15	15	15	15
16	16	16	16
17	17	17	17
18	18	18	18
19	19	19	19
20	20	20	20
21	21	21	21
22	22	22	22
23	23	23	23
24	24	24	24

COSTOS DE PERSONAL		Puesto de trabajo		Salarios mensuales		Tipo de contrato		Aporte pensión		Base de cotización	Seg. Social trabajador	Seg. Social Empresa	Total Seg. Social	TOTAL A PAGAR	Costo mensual
Deonomiación	Nº trabajadores	Salario básico	Plazo de trabajo	Beneficios extras	Duración	Jornada	Aporte Salud	Aporte pensión							
Administrador	1	0,00	0,00	0,00			4,00%	4,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auxiliar Administrativo	1	0,00	0,00	0,00			4,00%	4,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Yieldadores	2	0,00	0,00	0,00			4,00%	4,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL COSTOS FIJOS</b>										<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

TIPOS CONTRATACION

Indefinido  
Fijo  
Completo  
Parcial

Instrucciones de uso Inversión Financiación **Costos Fijos** Ventas Costos Variables Resultados Tesorería Año 1 Tesorería 3 Años

Nota: Elaboración propia.

En lo que respecta a las Ventas, la Tabla 6 muestra la descripción en cuanto a los Precios del producto o servicio, Precio Unitario, Previsión Incrementos Ventas, Periodo medio de cobro (días) y las Ventas de Producto (en unidades) (ver Anexo 5)

Tabla 6.

## Ventas

E2 : X ✓ fx VENTAS

Diligenciar casillas verdes  
En el caso de las casillas amarillas éstas pueden ser modificadas de acuerdo a los productos que ofrezca la empresa, su previsión de incremento en ventas y el periodo medio de cobro que manejen

PRECIOS	
Producto o Servicio	Precio unitario
Producto 1	
Producto 2	
Producto 3	
Producto 4	

PREVISION INCREMENTOS VENTAS	
% Variación Ventas año 2/ Ventas año 1	10,0%
% Variación Ventas año 3/ Ventas año 2	25,0%

Periodo medio de cobro (días) 30

VENTAS DE PRODUCTO (en unidades)					
	Producto 1	Producto 2	Producto 3	Producto 4	Total
Mes 1					0
Mes 2					0
Mes 3					0
Mes 4					0
Mes 5					0
Mes 6					0
Mes 7					0
Mes 8					0
Mes 9					0
Mes 10					0
Mes 11					0
Mes 12					0

VENTAS DE PRODUCTO (en pesos colombianos)					
	Producto 1	Producto 2	Producto 3	Producto 4	Total
Mes 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mes 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Instrucciones de uso Inversión Financiación **Costos Fijos** **Ventas** Costos Variables Resultados Tesorería Año 1 Tesorería 3 Años Estado de situación fin ...

Nota: Elaboración propia.

Por su parte, los Costos Variables describe en porcentaje de las ventas, Costos variable del producto y el porcentaje medio de pagos días, tal y como se se describe en la Tabla 7 (ver Anexo 6).

**Tabla 7.**

*Costos Variables*

COSTOS VARIABLES (EN PORCENTAJE DE LAS VENTAS)							
Producto ó servicio	Mercadería y Mat. Prima	Costo de producción	Costo de transporte	Comisiones comerciales	Comisiones bancarias	Mermas y deterioro	Otros
Producto 1							
Producto							
Producto							
Producto							
							Coste variable
							0,00%
							0,00%
							0,00%
							0,00%

Periodo medio de pago (días) 30

COSTE VARIABLE DEL PRODUCTO (en pesos colombianos)						
	Producto 1	Producto 2	Producto 3	Producto 4	Total	% Ventas
Mes 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
Mes 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!
2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#DIV/0!

Diligenciar: casillas verdes  
En el caso de las casillas amarillas estas pueden ser modificadas de acuerdo a los productos que ofrezca la empresa y el periodo medio de cobro

Nota: Elaboración propia.

La Tabla 8 describe el Estado de Resultados, mostrando las Ventas Netas, Costos Variables, Margen Bruto, Utilidad Bruta, Utilidad Antes del Impuesto y Resultados del ejercicio (ver Anexo 7).



**Tabla 8.***Estado de Resultados*

ESTADO DE RESULTADOS					
	2016	2017	2018	2019	2020
<b>RESULTADOS</b>					
Ventas Netas	0	0	0	0	0
Costos Variables (Costo de ventas)	0	0	0	0	0
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	0	0	0	0	0
Servicios profesionales	0	0	0	0	0
Nómina	0	0	0	0	0
Alquileres y cánones	0	0	0	0	0
Suministros	0	0	0	0	0
Publicidad y propaganda	0	0	0	0	0
Mantenimiento y reparación	0	0	0	0	0
Gastos diversos	0	0	0	0	0
Tributos	50.000.000	52.500.000	55.125.000	57.881.250	60.775.313
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	50.000.000	52.500.000	55.125.000	57.881.250	60.775.313
Gastos financieros	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-50.000.000	-52.500.000	-55.125.000	-57.881.250	-60.775.313
Impuesto	-17.000.000	-17.850.000	-18.191.250	-19.100.813	-19.448.100
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	67.000.000	70.350.000	73.316.250	76.982.063	80.223.413

*Nota:* Elaboración propia.

En cuanto al Estado de Situación Financiera la Tabla 9 describe los rubros Activos, Pasivos y Patrimonio (ver Anexo 8).

Tabla 9.

## Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
	Inicial	2016	2017	2018	2019	2020	
<b>Activo Corriente</b>							
efectivo							
Usuarios comerciales y otras cuentas por cobrar							
Inventarios							
corrientes							
Otros activos							
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	-	-	-	-	-	-	
<b>Activo no Corriente</b>							
Propiedad, Planta y Equipo							
Activos por derechos de uso							
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0	0	0	0	0	0	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>Pasivo Corriente</b>							
Obligaciones financieras							
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar							
Proveedores							
Beneficios a empleados							
corrientes							
arrendamiento							
Impuesto diferido							
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>							
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
plazo							
arrendamientos							
<b>CORRIENTES</b>							
<b>TOTAL PASIVO</b>							
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital							
Reservas							
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>							
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>							

Listo

Nota: Elaboración propia.

Seguidamente, la Tabla 10 describe el módulo de los Ratios: Rentabilidad Financiera, Apalancamiento Financiero, Endeudamiento y Solvencia, con el respectivo mensaje informativo sobre los niveles que se aconsejan mantener en estos indicadores (ver Anexo 9).

Tabla 10.

## Ratios

RATIOS					
RATIOS FINANCIEROS					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Rentabilidad Financiera (ROE)	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Apalancamiento Financiero	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Endeudamiento	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Solvencia	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

La rentabilidad financiera debe arrojar un resultado positivo y cuanto mayor sea el resultado mejor para los objetivos de la empresa, puesto que indica la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios para sus socios y/o accionistas.

Nota: Elaboración propia.

Finalmente, en la Tabla 11. describe los ratios o variables como la Rentabilidad Financiera, Apalancamiento Financiero (ver Anexo 10)

**Tabla 11.**

*Punto de Equilibrio*

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1	<b>Punto de Equilibrio</b>										
2	Diligenciar: casillas verdes										
3											
4	Datos iniciales										
5	Precio Venta										
6	Costo Unitario										
7	Gastos Fijos Mes										
8	Pto. Equilibrio	#DIV/0!		Q de Equilibrio							
9	\$ Ventas Equilibrio	#DIV/0!		\$ de Equilibrio							
10											
11											
12											
13											
14											
15											
16											
17											
18											
19											
20											
21											

*Nota:* Elaboración propia.

## Conclusiones y Logros

En el primer capítulo, gracias al diagnóstico de la gestión financiera realizado a las Mipymes del sector comercial del municipio de Turbaco, se logró conocer la forma en que estas realizan sus procesos en el área de las finanzas, encontrando que, en su mayoría, no elaboran planes financieros lo que revela que su administración y dirección se hace bajo una perspectiva cortoplacista. Asimismo, un alto porcentaje de esas unidades empresariales no confeccionan proyectos para sustentar la inversión a largo plazo y solo algunas veces utilizan métodos dinámicos para evaluar sus inversiones (VAN, TIR); comportamiento que se replica a la hora de optar por el financiamiento externo puesto que, previo a tomar esta importante decisión, no poseen como política permanente el examinar los costos de los intereses de la institución financiera.

Una explicación ante el panorama encontrado es que el entramado empresarial de este municipio está conformado principalmente por microempresas, lo que se traduce en que estas en su mayoría son administradas directamente por sus propietarios, quienes en gran parte desconocen aspectos fundamentales como el nivel de liquidez y el capital de trabajo de sus empresas.

Por otro lado, con respecto al análisis y determinación de variables se toma como base el panorama de la gestión financiera en las MiPymes del sector comercial, la sugerencia teórica relacionada y la experiencia profesional, estableciendo como principales componentes para el modelo, los módulos de: inversión, financiación, costos fijos, ventas, costos variables, estado de resultados, Balance (Estado de Situación Financiera) y los indicadores: rentabilidad financiera, apalancamiento, endeudamiento y solvencia, dado que responden a las principales falencias

detectadas, que se esbozan en el capítulo I de la presente investigación, tales como: la falta de análisis de las alternativas de inversión, el estudio ocasional de los costos de financiación, el elevado desconocimiento de su nivel de liquidez y de las herramientas financieras a su alcance para el análisis de su información contable. Por otra parte, también se aporta a generar una cultura de control y monitoreo de sus ventas y los costos fijos tanto fijos como variables en los que sé que se incurre para desarrollar su actividad comercial.

Adicionalmente, la propuesta del modelo de diagnóstico financiero en Excel, para la población estudiada, se orienta a facilitar la administración de los procesos financieros, por lo que se desarrolla con módulos que además de ser útiles son de fácil manejo. Esto, además de favorecer la labor de toma de decisiones, acordes con la situación real, de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco, abre la puerta a un creciente interés por parte de los socios, accionistas y/ o propietarios de profundizar sobre las herramientas financieras existentes y en las que pueden apoyar su operación. Por tanto, se espera que este proyecto tenga un impacto tanto a nivel local como a nivel nacional e incluso, gracias a la disponibilidad a través de internet de la documentación del mismo un impacto en otros países hispano hablantes, para servir como guía tanto para el desarrollo de modelos parecidos o relacionados a este proyecto como para el diagnóstico financiero de las MiPymes que tengan dentro de sus objetivos el diseño de una diversidad de modelos basados en repositorio.

Por ello, el Diseñar un modelo para el diagnóstico financiero de las MiPymes del sector comercial del municipio de Turbaco se presenta como herramienta de apoyo a la formación empresarial, permitiendo reemplazar parte de las carencias ofrecidas por las plataformas que imparten este tipo de asesoría, donde se promueve y se potencia la creación de negocios.

### Referencias Bibliográficas

- Aguirre, I., Cañón, S., Gómez, A. y Rodríguez, J. (2018). *Análisis de viabilidad financiera empresa Distribuidora XYZ*. <http://hdl.handle.net/10983/16076>
- Akkizidis, I. y Bouchereau, V. (2006). *Guide to optimal operational risk and BASEL II*. Boca Raton: Taylor & Francis Group, LLC.
- Alcaldía Municipal de Turbaco (2020). Componente diagnóstico. Diagnóstico sectorial y financiero. <http://www.turbaco-bolivar.gov.co/Transparencia/Normatividad/ANEXO%201-%20ACUERDO%20003%20COMPONENTE%20DIAGN%C3%93STICO.pdf>
- Amat, O. (2003). *Comprender las Normas Internacionales de Contabilidad NIC*. 2da. edición ampliada. Ediciones Gestión 2000.
- Baud, N., Frachot, A. y Roncalli, T. (2002). *How to avoid over-estimating capital charge for operational risk. Working Paper: Groupe de Recherche Opérationnelle, Crédit Lyonnais, France*.
- Böcker, K. y Klüppelberg, C. (2008). Modelling and measuring multivariate operational risk with Lévy copulas. *The Journal of Operational Risk*, 3(2), 3-27.
- Buelvas, R. y Simanca, Y. (2021). *Diagnóstico financiero de la empresa Pegafull Marketing S.A.S. de la ciudad de Montería del año 2019*. [Tesis de grado, Universidad Cooperativa de Colombia]. <http://hdl.handle.net/20.500.12494/34091>
- Cabrera, A., de la Cuadra, S., Galetovic, A. y Sanhueza, R. (2002). *Las pymes: Quiénes son, cómo son, y qué hacer con ellas*. Chile: Sisman.
- Cardona, J., y Zapata, Á. (2004). Estándares Internacionales para la Formación del Contador Público. . *Revista Contaduría – Universidad de Antioquia*, No. 44, , 152-163.
- Carvalho, J.A. (2010). *Estados Financieros*, 2da ed. Ecoe Ediciones.
- Colombia Fintech (4 de febrero de 2021). *El 62% de las pymes colombianas no tiene acceso a financiamiento*.
- Correa, J. A. y Jaramillo, F. (2007). Una aproximación metodológica y prospectiva a la gestión financiera en las pequeñas empresas. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (50), 93–118. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/2123>

- Damodaran, A. (2007). Return on Capital (ROC), Return on Invested Capital (ROIC) and Return on Equity (ROE): Measurement and Implications. *Stern School of Business*.
- Decreto 2483. (2018). *Diario Oficial* 50.820. Colombia.
- Dini, M. y Stumpo, G. (2020). “*Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*”, Documentos de Proyectos (LC/TS.2018/75/Rev.1), Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2020. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>
- Edufinet. (2012). *Proyecto de educación financiera*.  
[http://www.edufinet.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=1727&Itemid=178](http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=1727&Itemid=178)
- Escobar, V. (2021). *Modelo informático en Excel para evaluación, análisis y valoración financiera de MiPymes*. <https://repository.eia.edu.co/handle/11190/3399>
- Espinosa-Flórez, G. (2002). Transparencia y Comparabilidad: premisas fundamentales en los procesos internacionales de regulación contable. *Revista Legis del Contador*, , 65-73.
- García, O. (2009). *Administración financiera fundamentos y aplicaciones*. Cali, Colombia:: Prensa Moderna Impresoras S.A.
- Gil, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero*. . Alicante, España: : Editorial Club Universitario.
- Gil, J. (2004). Normas Internacionales de Contabilidad y transferencia de tecnología. . *Revista Legis del Contador* 6, , 87-102.
- González, J. y Marrugo, D. (2020). *Diagnóstico financiero de la empresa Impotarja S.A. 2015 – 2018 bajo NIIF para Pymes*. <http://hdl.handle.net/10819/8175>
- Grasso, J. (2000). *Fusiones bancarias*. <http://www.economiahoy.2000>.  
<https://colombiafintech.co/lineaDeTiempo/articulo/el-62-de-las-pymes-colombianas-no-tiene-acceso-a-financiamiento>
- Landazury, J., Mina, J. y Bonilla, J. (2020). Análisis de la gestión financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales colombianas (2015-2019). <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Frepository.usc.edu.co%2Fbitstream%2Fhandle%2F20.500.12421%2F4928%2FAN%25C3>

- %2581LISIS%2520DE%2520LA%2520GESTI%25C3%2593N%2520FINANCIERA.pdf%3Fsequence%3D3%26isAllowed%3Dy&clen=1713344
- López, J., & González, A. (2008). *Gestión Bancaria, factores claves en aumento competitivo*. Tercera edición. España. Editorial Mc Graw Hill.
- Maffares, K. (2020). *Modelo de gestión financiera para la Corporación Jobch Cia. Ltda.*  
<https://www.usc.edu.co/index.php/servicios/direccion-financ>
- Martínez, L. y Restrepo, C. (2018). *Diagnóstico financiero de la empresa montaje de estructuras Metálicas M.E.M S.A.S mediante indicadores financieros e inductores de valor*. [Tesis de especialización, Universidad Libre]. <https://hdl.handle.net/10901/17909>
- Mendoza, M. y Castillo M. (2008). *Diseño de una metodología para la identificación y la medición del riesgo operativo en instituciones financieras*. *Revista Universidad de Los Andes*, 45-52.
- Morgan, J. (2012). *Gestion del riesgo*. <https://www.jpmorgan.com/jpmpdf/1320694344011.pdf>
- Navas, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. *Revista Venezolana de Gerencia, Universidad de Zulia, vol. 14, núm. 48, octubre-diciembre, 2009, pp. 606-628.*  
<https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ortiz, A. (2005). *Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico*. Mc Graw Hill.
- Ortiz, A. (2010). *Análisis Financiero Aplicado*. Librería Siglo XXI.
- Oses, J. (1990). *El control de gestión de instrumentos financieros*. España: Universidad de Barcelona, Centro de estudio: Ciencias Económicas Y Empresariales.
- Ribbeck, Ch. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de ate vitarte, 2013*. [Tesis de pregrado, Universidad de San Martín de Porres].  
[https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/11112/ribbeck\\_gcg.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/11112/ribbeck_gcg.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rojó, A., y Caba, M. (2003). *La INC 1 del IASB, estados financieros*. *Partida Doble, No. 142*. .



- Romero, F. (2013). Variables financieras determinantes del fracaso empresarial para la pequeña y mediana empresa en Colombia: análisis bajo modelo Logit. *Pensamiento & Gestión*, 6276(34), 235–277.
- Rosillon, N. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para la gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa. Análisis contable*. <http://www.5campus.com/lección/anaren>.
- Sepúlveda, C.; Moscoso, J.; Restrepo, A. (2017). Diagnóstico financiero de las empresas en etapa temprana en Antioquia. *Criterio Libre*, 15(26), 131-155.
- Stoner, J. (2003). *Administración*. Editorial, Prentice Hill Interamericana.
- Tenorio, M., y Flores, E. (2015). *Finanzas: Diagnóstico financiero de la empresa Seguridad Eléctronica, mediante el análisis integral de los estados financieros para el periodo 2013-2014*. . Managua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.
- Valencia, N., y otros. (2007). (2007). *Fundamentos en la transición a los IFRS*. . Cali:: Universidad libre Seccional Cali.
- Vásquez-Tristancho, G. (2000). *Prospectiva de la contabilidad internacional. Análisis de la situación colombiana. Ponencia presentada en el X Simposio Contaduría Universidad de Antioquia, La contaduría pública frente a la crisis: desafíos y propuestas*. Obtenido de <http://www.cijuf.org.co/documentos/prospectivadelcontabilidad.htm>.
- Vera, L. & Costa, I. . (2005). *Calidad en la Cartera de Crédito del Sistema Bancario en Venezuela: Estimación y Proyección utilizando Variables Macroeconómicas*. Universidad Central de Venezuela.
- Villegas, D. y Toro, I. (2010). Las Pymes, Una mirada a partir de la experiencia académica del MBA. *Revista MBA*, 87 - 88.
- Weston, F. y Brigham, E. (2000). *Fundamentos de Administración*. McGrawn Gill

## Anexos

### Anexo 1. Instrucciones de uso

Para utilizar adecuadamente esta herramienta de diagnóstico financiero tenga en cuenta la información que se detalla a continuación:

#### ***Módulo Inversión***

Para utilizar este módulo deberá contar con la relación detallada de las inversiones preoperativas realizadas o que pretende realizar (compra de propiedades, planta y equipo, aplicaciones informáticas, permisos, etc.) Aquí deberá introducir en la columna "Previo inicio" el valor que nanciará nnciar la inversión en determinado. El módulo arrojará automáticamente para los primeros 5 años el capital más el rendimiento obtenido y la amortización anual para los primeros tres años de esa inversión inicial.

#### ***Módulo Financiación***

Este módulo le permitirá estimar el costo de financiamiento de préstamos bancarios, solo introduciendo el monto, tasa de interés, % de comisión pagada por trámites bancarios y el plazo para cancelar el préstamo en años.

Asimismo, hay una parte exclusiva que va enlazada con la inversión preoperativa, es decir, con el módulo #1 que se calcula automáticamente al introducir datos en "previo inicio" de la pestaña Inversión, en donde se sugiere que la inversión inicial sea financiada en un 50% con capital propio y el 50% restante por préstamos a largo

#### ***Módulo Costos Fijos***

Para este módulo requiere tener claridad sobre los costos fijos mensuales en los que incurre o incurrirá la empresa. Digitar únicamente las celdas resaltadas en

#### ***Módulo Ventas***

En este módulo digitar únicamente las celdas resaltadas con color verde que corresponden específicamente a la cantidad vendida y precio unitario, la

#### ***Módulo Costos Variables***

Completar las celdas resaltadas con color verde con los valores en porcentaje que corresponden a los costos variables (Mercancía y Materia Prima, costos de producción, costos de transporte, entre otros) para las ventas del periodo

#### ***Módulo Resultados***

En el módulo resultado está el esquema del estado de resultado obtenido de la operación este se alimenta automáticamente con las pestañas costos fijos, ventas y costos variables. Se debe digitar la parte de corresponde al impuestos de renta. En caso de contar con el estado de resultados de su compañía debe digitar los valores de cada ítem y esto será la base para el cálculo de los ratios financieros.

#### ***Módulo Estado de Situación Financiera***

Para este módulo requiere tener su estado de situación financiera, puesto que deberá ingresar los datos en la plantilla, para obtener los resultados y gráficos de los ratios financieros.

#### ***Módulos Ratios financieros y Gráficos.***

Se generan automáticamente al alimentar el Módulo Estado de Resultados y

Estado de Situación Financiera

#### ***Módulo Punto de Equilibrio***

Muestra el nivel donde no hay pérdidas ni ganancias. Deberá introducir el precio de venta, costo unitario y costos fijos mensuales.

## Anexo 2. Inversiones

<b>INVERSIONES</b>	<b>Previo inicio</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>Inmovilizado Material</b>						
Terrenos y bienes naturales	\$ 10.000.000,00	\$ 10.200.000,00	\$ 10.404.000,00	\$ 10.612.080,00	\$ 10.824.321,60	\$ 11.040.808,03
Construcciones	\$ 7.300.000,00	\$ 7.446.000,00	\$ 7.594.920,00	\$ 7.746.818,40	\$ 7.901.754,77	\$ 8.059.789,86
Maquinaria y Equipos	\$ 3.000.000,00	\$ 3.060.000,00	\$ 3.121.200,00	\$ 3.183.624,00	\$ 3.247.296,48	\$ 3.312.242,41
Equipos de Oficina	\$ 1.940.000,00	\$ 1.978.800,00	\$ 2.018.376,00	\$ 2.058.743,52	\$ 2.099.918,39	\$ 2.141.916,76
Otras instalaciones	\$ 1.250.000,00	\$ 1.275.000,00	\$ 1.300.500,00	\$ 1.326.510,00	\$ 1.353.040,20	\$ 1.380.101,00
Muebles y Enseres	\$ 27.000.000,00	\$ 27.540.000,00	\$ 28.090.800,00	\$ 28.652.616,00	\$ 29.225.668,32	\$ 29.810.181,69
Equipos para proceso de información	\$ 2.540.000,00	\$ 2.590.800,00	\$ 2.642.616,00	\$ 2.695.468,32	\$ 2.749.377,69	\$ 2.804.365,24
Elementos de transporte	\$ 850.000,00	\$ 867.000,00	\$ 884.340,00	\$ 902.026,80	\$ 920.067,34	\$ 938.468,68
<b>Inmovilizado Intangible</b>						
Gastos de investigación y desarrollo	\$ 650.000,00	\$ 663.000,00	\$ 676.260,00	\$ 689.785,20	\$ 703.580,90	\$ 717.652,52
Aplicaciones informáticas	\$ 188.000,00	\$ 191.760,00	\$ 195.595,20	\$ 199.507,10	\$ 203.497,25	\$ 207.567,19
Propiedad Industrial	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Derechos de traspaso	\$ 800.000,00	\$ 816.000,00	\$ 832.320,00	\$ 848.966,40	\$ 865.945,73	\$ 883.264,64
Depósitos y fianzas	\$ 2.350.000,00	\$ 2.397.000,00	\$ 2.444.940,00	\$ 2.493.838,80	\$ 2.543.715,58	\$ 2.594.589,89
<b>Circulante</b>						
Existencias	\$ 5.000.000,00	\$ 5.100.000,00	\$ 5.202.000,00	\$ 5.306.040,00	\$ 5.412.160,80	\$ 5.520.404,02
Provisión de fondos (efectivo)	\$ 2.000.000,00	\$ 2.040.000,00	\$ 2.080.800,00	\$ 2.122.416,00	\$ 2.164.864,32	\$ 2.208.161,61
<b>GASTOS DE ESTABLECIMIENTO</b>						
	<b>Previo inicio</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>Inmovilizado Material</b>						
Permisos y Licencias	\$ 500.000,00	\$ 510.000,00	\$ 520.200,00	\$ 530.604,00	\$ 541.216,08	\$ 552.040,40
Puesta en marcha	\$ 1.200.000,00	\$ 1.224.000,00	\$ 1.248.480,00	\$ 1.273.449,60	\$ 1.298.918,59	\$ 1.324.896,96
<b>INVERSION TOTAL</b>	<b>\$ 66.568.000,00</b>	<b>\$ 67.899.360,00</b>	<b>\$ 69.257.347,20</b>	<b>\$ 70.642.494,14</b>	<b>\$ 72.055.344,03</b>	<b>\$ 73.496.450,91</b>

## Anexo 3. Financiación

	Previo inicio	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>CANTIDAD A FINANCIAR</b>	\$ 66.568.000,00	\$ 67.899.360,00	\$ 69.257.347,20	\$ 70.642.494,14	\$ 72.055.344,03	\$ 73.496.450,91

<b>FINANCIACIÓN</b>	Previo inicio	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Capital aportado por los socios	\$ 33.284.000,00	\$ 33.949.680,00	\$ 34.628.673,60	\$ 35.321.247,07	\$ 36.027.672,01	\$ 36.748.225,45
Subvenciones	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pólizas de crédito	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Prestamo/crédito a largo plazo	\$ 16.642.000,00	\$ 16.974.840,00	\$ 17.314.336,80	\$ 17.660.623,54	\$ 18.013.836,01	\$ 18.374.112,73
Préstamos personales	\$ 16.642.000,00	\$ 16.974.840,00	\$ 17.314.336,80	\$ 17.660.623,54	\$ 18.013.836,01	\$ 18.374.112,73
Otra	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>TOTAL</b>	\$ 66.568.000,00	\$ 67.899.360,00	\$ 69.257.347,20	\$ 70.642.494,14	\$ 72.055.344,03	\$ 73.496.450,91

<b>DATOS DE LA OPERACIÓN</b>	
CANTIDAD A SOLICITAR:	16.642.000
PERIODO DE DEVOLUCION (AÑOS)	5
TIPO DE INTERES (%)	7,50%
COSTES DE LA OPERACIÓN (%)	10,00%

<b>CUADRO DE AMORTIZACION</b>	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Intereses	\$ 1.151.498,22	\$ 930.232,87	\$ 691.790,12	\$ 3.309.868,36	\$ 92.327.448,86
Devolución del principal	\$ 2.850.160,26	\$ 3.071.425,61	\$ 3.309.868,36	\$ 92.327.448,86	\$ 107.376.551,14
Importe total de las cuotas	\$ 4.001.658,49	\$ 4.001.658,49	\$ 4.001.658,49	\$ 95.637.317,22	\$ 199.704.000,00
Comisiones apertura	\$ 1.664.200,00	\$ 1.664.200,00	\$ 1.664.200,00	\$ 1.664.200,00	\$ 1.664.200,00

## Anexo 4. Costos Fijos

<b>COSTOS FIJOS</b>	<b>Gasto Mensual</b>
Servicios profesionales	\$ 994.000,00
Alquileres y cánones	\$ 0,00
Suministros	\$ 115.000,00
Publicidad y propaganda	\$ 100.000,00
Mantenimiento y reparación	\$ 175.800,00
Gastos diversos	\$ 500.000,00
Tributos	\$ 198.000,00
Seguros	\$ 222.000,00

## Anexo 5. Ventas

PRECIOS	
Producto ó Servicio	Precio unitario
Asesoría	7.022.424,00

PREVISION INCREMENTOS VENTAS	
% Variación Ventas año 2/ Ventas año 1	10,0%
% Variación Ventas año 3/ Ventas año 2	35,0%

Periodo medio de cobro (días)	30
-------------------------------	----

VENTAS DE PRODUCTO (en unidades)		
	Asesoría	Total
Mes 1	3	3
Mes 2	3	3
Mes 3	3	3
Mes 4	3	3
Mes 5	3	3
Mes 6	3	3
Mes 7	4	4
Mes 8	4	4
Mes 9	4	4
Mes 10	4	4
Mes 11	4	4
Mes 12	4	4
Año 1	43	43
Año 2	47	47
Año 3	63	63
Año 4	85	85
Año 5	115	115

VENTAS DE PRODUCTO (en pesos colombianos)		
	Asesoría	Total
Mes 1	21.067.272,00	21.067.272,00
Mes 2	21.699.290,16	21.699.290,16
Mes 3	22.350.268,86	22.350.268,86
Mes 4	23.020.776,93	23.020.776,93
Mes 5	23.711.400,24	23.711.400,24
Mes 6	24.422.742,25	24.422.742,25
Mes 7	25.155.424,51	25.155.424,51
Mes 8	25.910.087,25	25.910.087,25
Mes 9	26.687.389,87	26.687.389,87
Mes 10	27.488.011,56	27.488.011,56
Mes 11	28.312.651,91	28.312.651,91
Mes 12	29.162.031,47	29.162.031,47
Año 1	298.987.347,00	298.987.347,00
Año 2	328.886.081,71	328.886.081,71
Año 3	443.996.210,30	443.996.210,30
Año 4	599.394.883,91	599.394.883,91
Año 5	809.183.093,28	809.183.093,28

## Anexo 6. Costos Variables

COSTOS VARIABLES (EN PORCENTAJE DE LAS VENTAS)					
Producto o servicio	Mercancía y Mat. Prima	Comisiones bancarias	Mermas y deterioro	Otros	Costo variable total
Asesoría	3,00%	1,88%	1,00%	0,00%	8,88%

COSTO VARIABLE DEL PRODUCTO (en pesos colombianos)			
	Asesoría	Total	% Ventas
<b>Mes 1</b>	1.870.773,75	1.870.773,75	8,9%
<b>Mes 2</b>	1.926.896,97	1.926.896,97	8,9%
<b>Mes 3</b>	1.984.703,88	1.984.703,88	8,9%
<b>Mes 4</b>	2.044.244,99	2.044.244,99	8,9%
<b>Mes 5</b>	2.105.572,34	2.105.572,34	8,9%
<b>Mes 6</b>	2.168.739,51	2.168.739,51	8,9%
<b>Mes 7</b>	2.233.801,70	2.233.801,70	8,9%
<b>Mes 8</b>	2.300.815,75	2.300.815,75	8,9%
<b>Mes 9</b>	2.369.840,22	2.369.840,22	8,9%
<b>Mes 10</b>	2.440.935,43	2.440.935,43	8,9%
<b>Mes 11</b>	2.514.163,49	2.514.163,49	8,9%
<b>Mes 12</b>	2.589.588,39	2.589.588,39	8,9%
<b>Año 1</b>	26.550.076,41	26.550.076,41	8,9%
<b>Año 2</b>	29.205.084,06	29.205.084,06	8,9%
<b>Año 3</b>	39.426.863,47	39.426.863,47	8,9%
<b>Año 4</b>	53.226.265,69	53.226.265,69	8,9%
<b>Año 5</b>	71.855.458,68	71.855.458,68	8,9%

## Anexo 7. Estado de Resultados

<b>RESULTADOS</b>					
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Ventas Netas</b>	184.429.351	202.872.286	273.877.586	369.734.741	449.141.900
<b>Costos Variables (Costo de ventas)</b>	29.753.707	0	0	0	0
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>154.675.644</b>	<b>202.872.286</b>	<b>273.877.586</b>	<b>369.734.741</b>	<b>449.141.900</b>
<b>Servicios profesionales</b>	800.000	840.000	882.000	926.100	972.405
<b>Nómina</b>	3.500.000	3.800.000	4.100.000	4.300.000	4.500.000
<b>Alquileres y cánones</b>	115.000	120.750	126.788	133.127	139.783
<b>Suministros</b>	100.000	105.000	110.250	115.763	121.551
<b>Publicidad y propaganda</b>	175.800	184.590	193.820	203.510	213.686
<b>Mantenimiento y reparación</b>	500.000	525.000	551.250	578.813	607.753
<b>Gastos diversos</b>	1.980.000	2.079.000	2.182.950	2.292.098	2.406.702
<b>Tributos</b>	198.000	207.900	218.295	229.210	240.670
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>7.368.800</b>	<b>7.862.240</b>	<b>8.365.352</b>	<b>8.778.620</b>	<b>9.202.551</b>
<b>Gastos financieros</b>	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-7.368.800</b>	<b>-7.862.240</b>	<b>-8.365.352</b>	<b>-8.778.620</b>	<b>-9.202.551</b>
<b>Impuesto</b>	-2.505.392	-2.673.162	-2.760.566	-2.896.944	-2.944.816
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>164.549.836</b>	<b>213.407.688</b>	<b>285.003.504</b>	<b>381.410.305</b>	<b>461.289.267</b>



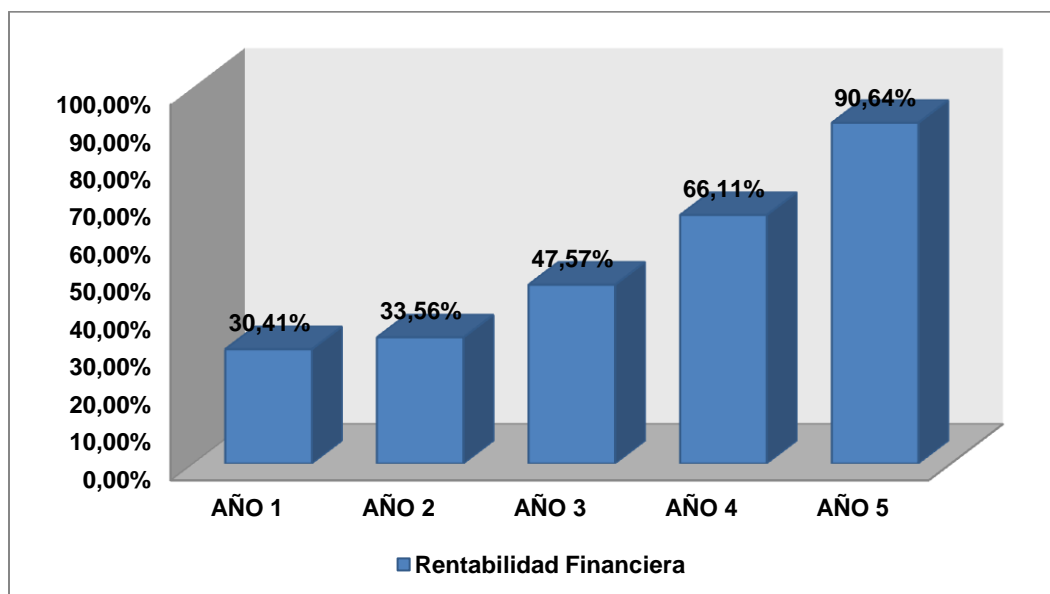


<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>Obligaciones financieras a Largo plazo</b>						
<b>Pasivos financieros por arrendamientos</b>						
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>						
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>Capital</b>						
<b>Reservas</b>						
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

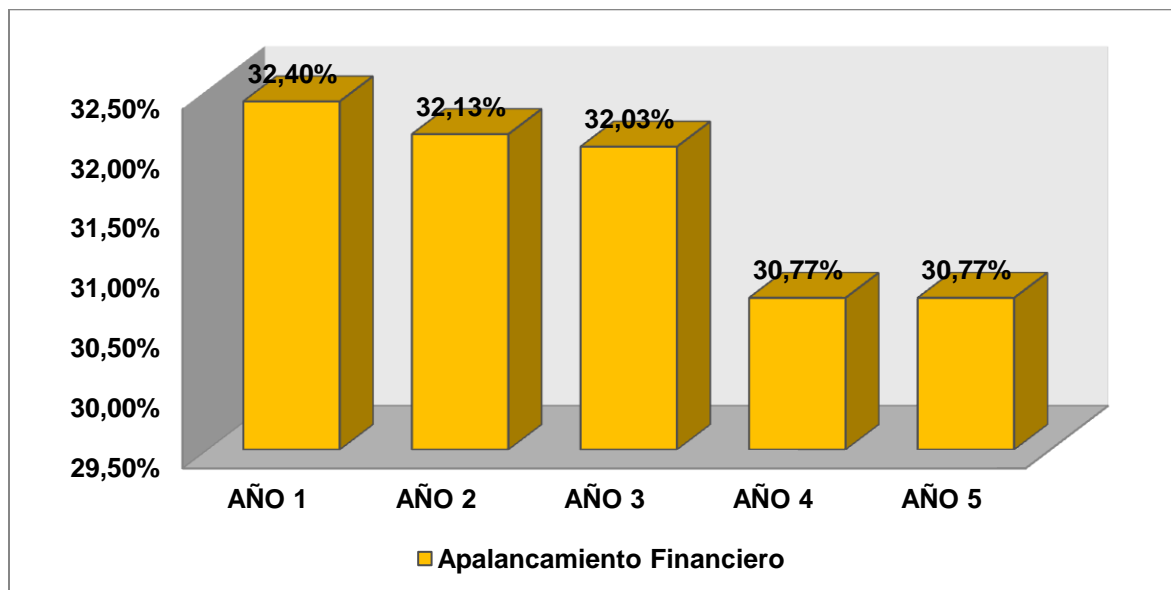
## Anexo 9. Rentabilidad Financiera

## RATIOS FINANCIEROS

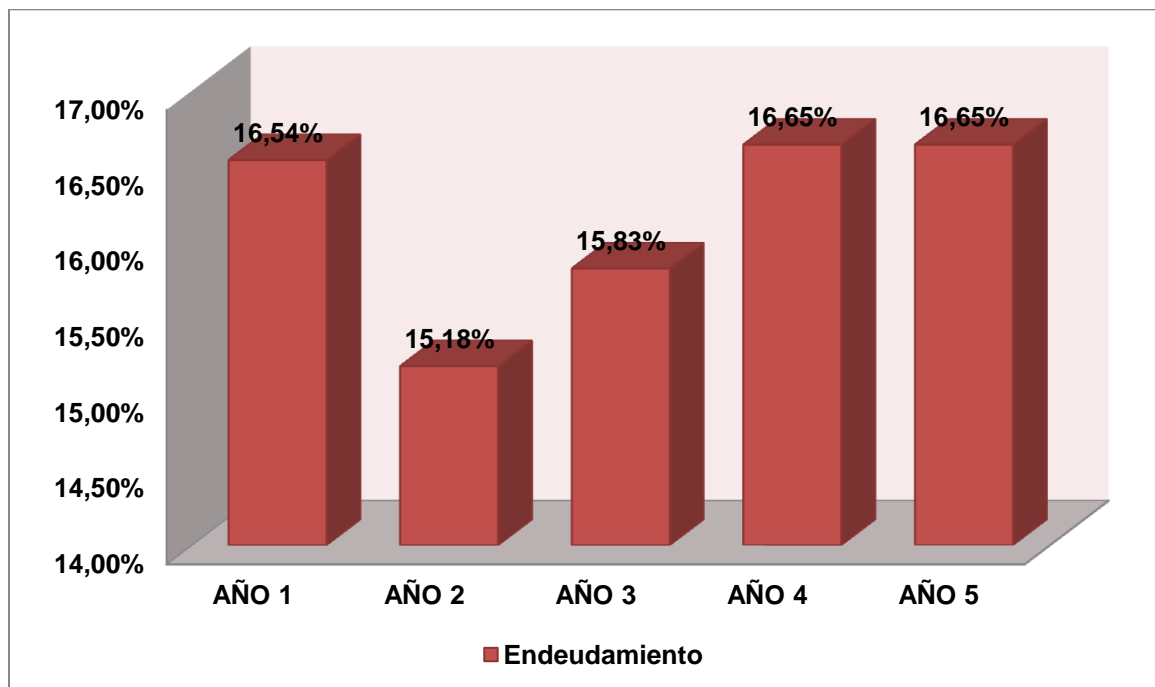
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>Rentabilidad Financiera</b>	30,41%	33,56%	47,57%	66,11%	90,64%
<b>Apalancamiento Financiero</b>	32,40%	32,13%	32,03%	30,77%	30,77%
<b>Endeudamiento</b>	16,54%	15,18%	15,83%	16,65%	16,65%
<b>Solvencia</b>	1,51%	1,55%	1,55%	1,52%	1,52%



## Anexo 10. Apalancamiento Financiero



## Anexo 11. Endeudamiento



## Anexo 12. Solvencia

