

ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES



Ensayo académico

Presentado por:

JULIANA NEMEGUEN LOPEZ

Presentado a:

DANNISA GARCIA NIÑO

JAIME PEDRAZA

DIPLOMADO EN ALTA GERENCIA

UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

PROGRAMA DE CONTADURIA PUBLICA

BOGOTÁ D.C, COLOMBIA.

2022

Tabla de Contenido

1. INTRODUCCIÓN	4
2. OBJETIVOS	4
2.1 General:	4
2.2 Específicos:	4
3. MARCO TEÓRICO	5
3.1 ¿Qué es el análisis Financiero?	5
3.2 Condiciones para hacer un análisis financiero	5
3.3 Estados Financieros	5
3.3.1 Estado de situación financiera	6
3.3.2 Estado de resultados	6
3.4 Análisis Vertical y Horizontal	7
3.5 Indicadores Financieros	7
3.6 Estados Financieros de la Empresa Construcciones.N SAS	8
3.6.1 Análisis internos de la compañía	12
3.6.2 Análisis externos de la compañía	13
3.7 Recomendaciones	14
4. CONCLUSIONES	15
5. BIBLIOGRAFÍA	16

Índice de Anexos

Anexo 1 1 Estados de Resultado	9
Anexo 1 2 Estado de Situación Financiera	10
Anexo 2 1 Análisis Vertical Del Estado de Resultados	11
Anexo 2 2 Análisis Vertical de la Situación Financiera.....	11
Anexo 3 1 Indicadores Financieros.....	12

1. INTRODUCCIÓN

La toma de decisiones es un proceso de elección de distintas opciones a la hora de afrontar un problema y como solucionarlo. Las empresas se ven directamente afectas por la toma de decisiones de la gerencia con resultados positivos o negativos. De esta manera los directivos de la compañía toman como base los estados financieros para evaluar la situación actual de la compañía, con el fin de tomar las mejores decisiones que conlleven a mantener una rentabilidad en la entidad.

El presente ensayo tiene como objetivo exponer la importancia que tiene el análisis de los estados financieros, antes de tomar cualquier decisión gerencial. De esta manera se expone una breve definición del análisis financiero, su importancia y los elementos para tener en cuenta a la hora de generar un diagnóstico de la compañía. En este sentido, se tiene en cuenta el análisis vertical y horizontal y los diferentes indicadores financieros, como herramientas que aportan un amplio panorama de la situación económica de la empresa a los diferentes agentes interesados en ella.

Se presenta los estados financieros de una compañía del sector de la construcción a manera de ejemplo, que sirvió como base para la obtención de resultados del análisis vertical y las razones financieras que se trabajaron sobre ellos, con el objetivo de generar unas recomendaciones para la toma de decisiones en cuanto al mejoramiento de la rentabilidad, solvencia y liquidez de la empresa.

2. OBJETIVOS

2.1 General:

Explicar la importancia que tiene el análisis financiero para la toma decisiones con el objetivo de maximizar el valor de la compañía mediante el planteamiento de estrategias que ayuden a mantener un rendimiento óptimo de la compañía.

2.2 Específicos:

-Explicar las herramientas necesarias para llevar a cabo un diagnóstico de la situación financiera de una compañía con el fin de generar valor agregado en la toma de decisiones por parte de la gerencia.

-Examinar los estados financieros reales de una compañía del sector de la construcción con el fin de evaluar que tan eficientes son los administradores con los recursos de la empresa.

3. MARCO TEÓRICO

3.1 ¿Qué es el análisis Financiero?

El análisis financiero es el proceso integral que comprende el estudio e interpretación de los datos económicos y operacionales de una compañía, con el fin de evaluar la realidad económica y financiera de la entidad, esto implica la utilización de indicadores financieros que sirven para determinar la liquidez y solvencia con la que cuenta la entidad (Anaya, 2018). De esta manera, el análisis financiero sirve para la toma de decisiones tanto internas como externas que permitan mantener el rendimiento constante de la entidad.

Su importancia radica en la determinación de la situación económica por la que atraviesa la empresa mediante el estudio de la información contable tanto cuantitativa como cualitativa, con el fin de generar conclusiones y recomendaciones que ayuden a maximizar el valor de la compañía, en cuanto a la gestión efectiva del capital de trabajo y las decisiones de inversión y financiación (Padilla, 2014).

Mediante la revisión de los estados financieros se puede dar respuesta a los resultados positivos o negativos que obtuvo la compañía durante el tiempo analizado. En general, el análisis financiero busca medir la rentabilidad de la empresa comparando los resultados de un periodo a otro, evaluando la capacidad para generar recursos y analizando las variaciones que ha tenido las diferentes cuentas que componen los estados financieros (Diego, B, 2014).

3.2 Condiciones para hacer un análisis financiero

Para poder generar un diagnóstico acertado de la compañía, se debe realizar un análisis técnico, el cual incorpora un estudio no solo interno de la compañía, sino también los diferentes factores que influyen en el medio exterior que afectan directamente la actividad económica de la empresa. Entre los factores externos, se encuentra el panorama de la economía nacional e internacional, la oferta y la demanda, el comportamiento del PIB, los aspectos políticos y el tipo cambiario.

En cuanto al estudio interno de la compañía se debe evaluar el apalancamiento que mantiene la empresa junto con el costo que este origina, la productividad que generan los activos, el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo, su rotación de cartera y pago a proveedores. Este estudio financiero toma como base los estados financieros de la compañía los cuales deben ser comprensibles, comparables y fiables.

3.3 Estados Financieros

Los estados financieros son un reflejo de la actividad económica de una empresa, pues muestra de forma estructurada las transacciones económicas de la compañía mediante informes contables. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, 2006) el objetivo de los estados financieros es suministrar información relevante de la situación financiera, los flujos de efectivo y el rendimiento financiero a una amplia gama de agentes interno y externos para la toma de decisiones económicas.

Por otro lado, (Fuentes, 2017) se refiere a los estados financieros como una manifestación de la estructura financiera de una entidad, mostrando los resultados de la gestión de los recursos manejados por la administración de la compañía y el cumplimiento de los objetivos. Su base principal son los libros contables de la empresa, en donde se registran los hechos económicos. De esta manera representan la situación de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos costos y gastos que obtuvo la compañía en un periodo determinado.

3.3.1 Estado de situación financiera

El activo, pasivo y patrimonio se presentan bajo el informe financiero denominado estado de situación financiera, el cual se genera en base a los hechos económicos a una fecha determinada. Por su parte, los activos representan los recursos controlados por la entidad de los cuales se espera un beneficio económico a futuro. En cuanto a los pasivos, representan las deudas con los acreedores, en donde la entidad espera desprenderse de recursos económicos para saldarlos. Por último, el patrimonio representa lo que posee la entidad en términos de activos luego de deducirle los pasivos. Esto se traduce a lo que realmente les pertenece a los dueños de la compañía. (IFRS, 2010).

La entidad deberá presentar en el estado de situación financiera las partidas según el grado de liquidez o por el contrario en activos corrientes o no corrientes y pasivos corrientes y no corriente según sea más relevante para la toma de decisiones, con la finalidad de diferenciar los activos que se van a monetizar, vender o consumir en el transcurso normal de la operación y los pasivos que se deben cancelar en este mismo lapso de tiempo. Esta separación conlleva a evaluar la liquidez con la cuenta la empresa a la hora de pagar sus obligaciones con terceros.

El estado de situación financiera presenta la forma como se financian los recursos de la compañía, ya sea en la modalidad de préstamos con bancos y acreedores varios, o a través de los recursos propios. Es importante que analista evalúe el grado de endeudamiento que tiene la empresa con respecto a sus obligaciones a corto y largo plazo y el costo que acarrea esta modalidad de fondeo.

3.3.2 Estado de resultados

El estado de resultados de una empresa agrupa los ingresos, costos y gastos generados durando un periodo de tiempo por la entidad, es decir muestra los resultados de las operaciones, dando como resultado la utilidad o pérdida del ejercicio.

Es de gran importancia tanto para los inversionistas como para los acreedores, ya que se puede evidenciar de manera fácil la rentabilidad de la compañía por medio de este estado. La rentabilidad según (Masgrau,2005) es la medida de rendimiento o beneficio generado por los capitales invertidos. En consecuencia, cada vez que una persona invierte capital en una empresa lo hace con el objetivo de obtener una ganancia mayor a lo invertido inicialmente, de ahí la necesidad de contar con una buena gestión de los recursos por parte de la administración.

Existen herramientas útiles para la interpretación de los estados financieros que compara los resultados obtenidos de dos años consecutivos, al igual que examina el comportamiento de las partidas que conforman los estados financieros, estas herramientas se denominan análisis vertical y análisis horizontal

3.4 Análisis Vertical y Horizontal

Esta metodología de análisis consiste en determinar el porcentaje de cada partida de los estados financiero con respecto a una base, es decir se genera un resultado porcentual de cada cuenta que compone los estados financieros con respecto a un resultado total. De esta manera se puede analizar que partida del activo corriente o no corriente tiene la mayor concentración con respecto al total del activo, cuanto es el porcentaje de las deudas a corto plazo con respecto al resultado total del pasivo más patrimonio, cuanto corresponde el costo de las ventas con respecto a los ingresos generados y que porcentaje tiene la utilidad neta con respecto a las ventas totales (Burguete,2016). En conclusión, este método se aplica a los resultados obtenidos en el mismo periodo a diferencia del análisis horizontal que compara las cuentas de dos periodos contables.

El análisis horizontal se basa en los cambios generados de un periodo a otro. Para este fin se debe contar con dos estados financieros de periodos consecutivos con el objetivo de calcular las variaciones de las partidas financieras de un año a otro. Este análisis permite observar el crecimiento o la disminución de cada partida de los estados financieros. Su resultado se da en valores absolutos y en valores porcentuales, lo que genera una mayor comprensión de la actualidad de la empresa y si esta mejoro su rendimiento de periodo a otro.

Además de estas dos metodologías utilizadas para evaluar la eficiencia de la entidad, existe el método por razones financieras donde básicamente se divide un variable a otra tomada de los estados financieros.

3.5 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros permiten evaluar el comportamiento de los estados financieros, mediante índices en respuesta a la rentabilidad que genero la compañía, que tan eficiente fue el uso de los recursos, la solvencia con la que cuenta la empresa para hacerle frente a sus obligaciones y cuál es la rotación que tienen las cuentas por cobrar y las cuenta por pagar a fin de realizar estrategias de gestión (Valarezo, 2017).

Para poder evaluar el desempeño económico de la entidad y si cuenta con la suficiente solvencia para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo se utiliza el indicador de liquidez, en donde se utiliza las cuentas del activo y el pasivo corriente.

Para poder evaluar la rotación de inventarios, la rotación que dura las cuentas por cobrar en convertirse en efectivo y el tiempo que dura la empresa en realizar el pago a sus proveedores se utiliza el indicador de actividad.

Por su parte los indicadores de endeudamiento indica el porcentaje del valor del dinero de los acreedores y propietarios que se utiliza para la generación de utilidades y así mismo el porcentaje de la concentración de endeudamiento que tiene la empresa a corto y largo plazo.

Por último, para valorar las ganancias obtenidas por la entidad a razón de la utilización de los activos y la inversión de los propietarios se utiliza el indicador de rentabilidad. Este resultado no es más que la gestión adecuada de los recursos con los que cuenta la empresa.

Tanto el análisis vertical y horizontal como los indicadores financieros proporcionan un panorama general de la entidad, revelando información importante para la toma de decisiones que permitan maximizar las operaciones y con ello la rentabilidad del ente.

3.6 Estados Financieros de la Empresa Construcciones.N SAS

A manera de ejemplo se tomó los estados financieros de una empresa real del sector de la construcción con el objetivo de generar un estudio de la situación financiera de la empresa. Su tamaño de conformidad con Decreto 1074 de 2015 y la Resolución 2225 del 2019 del DANE, es microempresa. Su tipo societario se establece como una sociedad anónima simplificada y su actividad principal corresponde a la construcción de edificios residenciales. Entre las características principales de esta empresa se encuentra la composición accionaria, la cual está en cabeza de dos accionistas, con una participación del 50% cada uno, que sumado su aporte da como resultado \$15.000.000 de pesos. A continuación, se presentan los estados financieros de la sociedad.

CONSTRUCCIONES.N SAS
900.XXX.XXX-0
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL BAJO NIIF
POR EL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Expresados en pesos)

	2021
	<u>NOTAS</u>
INGRESOS NETOS OPERACIONALES	963.313.925
Menos Devoluciones	25.299.115
UTILIDAD BRUTA	938.014.810
 GASTOS OPERACIONALES	
Costo de venta	737.284.000
Gastos Administrativos	153.096.718
 UTILIDAD OPERACIONAL	 47.634.092
 INGRESOS NO OPERACIONALES	 0
GASTOS NO OPERACIONALES	35.299.115
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	 12.334.977
 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIA	 4.193.892
 UTILIDAD DEL EJERCICIO	 8.141.085

PEDRO PEREZ
PEDRO PEREZ
 Representante Legal
 CC 80.021.46X

CARLA MARTINEZ
CARLA MARTINEZ
 Contador Publico
 TP 16211X -T

CONSTRUCCIONES.N SAS
900.XXX.XXX-0
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresados en pesos)

	31-dic
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes	3.728.567
Deudores comerciales y otros deudores	0
Anticipo de Impuestos	4.412.518
Otros activos corrientes	0
Total del activo corriente	8.141.085
ACTIVO NO CORRIENTE	
Propiedades, planta y equipo	15.000.000
Activos intangibles	0
Total del activo no corriente	15.000.000
TOTAL ACTIVO	23.141.085
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones financieras	0
Cuentas por pagar	0
Impuestos Gravámenes y tasas	0
Pasivos Estimados	0
Provisiones	0
Total del pasivo corriente	0
PASIVO TOTAL	0
PATRIMONIO	
Capital Social	15.000.000
Reservas	0
Resultados acumulados	0
Resultado del ejercicio	8.141.085
PATRIMONIO TOTAL	23.141.085
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	23.141.085

PEDRO PEREZ

PEDRO PEREZ
Representante Legal
CC 80.021.46X

CARLA MARTINEZ

CARLA MARTINEZ
Contador Publico
TP 16211X -T

Como se puede evidenciar, la empresa generó una utilidad neta al 31 de diciembre del 2021 por un valor total de \$8.141.085 pesos. Su activo generó un importe total por valor de \$23.141.085 pesos y su patrimonio registró un total de \$23.141.085 pesos. Por su parte esta empresa no cuenta con obligaciones a terceros ni en el corto ni en el largo plazo.

Para generar un análisis a profundidad sobre los datos presentados en los estados financieros, se procedió a realizar el análisis vertical y los indicadores financieros, con el objetivo de generar recomendaciones que le ayuden a la administración de la empresa a generar una mejor gestión de sus recursos. En este caso, no se cuenta con la información reportada para el año fiscal 2020, es por esto por lo que el análisis horizontal queda fuera de este análisis. A continuación, se presentan los resultados obtenidos:

Anexo 2 1 Análisis Vertical Del Estado de Resultados

CONSTRUCCIONES.N SAS ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 ANALISIS VERTICAL		
	2021	%
Ingresos	963.313.925	100,0%
Devoluciones	25.299.115	2,6%
Costo	737.284.000	76,5%
Utilidad bruta	200.730.810	20,8%
Gastos Operacionales	153.096.718	15,9%
Utilidad Operacional	47.634.092	4,9%
Gastos no operacionales	35.299.115	3,7%
Utilidad antes de Imp.de Ren	12.334.977	1,3%
Provisión Imp. de renta	4.193.892	0,4%
Utilidad del ejercicio	8.141.085	0,8%

Anexo 2 2 Análisis Vertical de la Situación Financiera

CONSTRUCCIONES.N SAS BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 – ANALISIS VERTICAL					
	2021	%		2021	%
ACTIVOS			PASIVOS		
Efectivo y equivalente	3.728.567	16,1%	Corriente		
Deudores comerciales	0		Oblig. Financieras	0	0,00%
Anticipo de impuesto	4.412.518	19,1%	Proveedores	0	0,00%
			Total Pas. Corriente	0	0,00%
Total Act. Corriente	8.141.085	35,2%			0,00%
			TOTAL PASIVO	0	0,00%
No corriente					0,00%
Propiedad Planta y Eq	15.000.000	64,8%	PATRIMONIO		0,00%
Activos intangibles	0		Capital social	15.000.000	64,82%
			Reservas	0	0,00%
Total Act no corriente	15.000.000	64,8%	Resultados acumulados	0	0,00%
			Resultados del ejercicio	8.141.085	35,18%
			TOTAL PATRIMONIO	23.141.085	100,00%
TOTAL ACTIVOS	23.141.085	100,0%	Total Pas + Patrim	23.141.085	100,00%

RAZONES FINANCIERAS CONSTRUCCIONES.N SAS			
DE LIQUIDEZ		2021	
Capital Neto de trabajo =	Act corriente - Pas corriente	8.141.085	
DE RENTABILIDAD			
Margen bruto de utilidad =	<u>Utilidad bruta en ventas</u>	<u>200.730.810</u>	0,21
	Ingresos netos	938.014.810	
Margen operacional de utilidad =	<u>Utilidad operacional</u>	<u>47.634.092</u>	0,05
	Ingresos netos	938.014.810	
Margen neto de utilidad =	<u>Utilidad neta del ejercicio</u>	<u>8.141.085</u>	0,01
	Ingresos netos	938.014.810	
Rendimiento del patrimonio =	<u>Utilidad neta del ejercicio</u>	<u>8.141.085</u>	0,35
	Patrimonio	23.141.085	
Rendimiento del Act. Total =	<u>Utilidad neta del ejercicio</u>	<u>8.141.085</u>	0,35
	Activo bruto total	23.141.085	

Cabe resaltar que esta empresa perteneciente al sector de la construcción donde presta el servicio de mano de obra a las diferentes constructoras que requieran el servicio. De esta manera su recurso más valioso es el personal que se encarga de la realización de las diferentes etapas de la mampostería y pañete en las edificaciones. De la misma manera la empresa debe contar con un mínimo de herramientas para la ejecución de los trabajos en obra y equipos de seguridad para su personal. El conjunto de estos elementos forma parte del costo de la compañía y de la propiedad planta y equipo. Por su parte las cotizaciones de la prestación de servicios de la compañía se hacen en base de unos precios establecidos por cada constructora a la que se presenta la empresa para laborar.

3.6.1 Análisis internos de la compañía

Para el año 2021 la empresa Construcciones.N SAS reporta que sus activos corrientes representan el 35% del total de sus activos, mientras que los activos no corrientes representados en la propiedad planta y equipo corresponden al 64% sobre el total de los activos. Esta empresa

cuenta con una particularidad y es que su fondeo se da solo mediante los aportes de los propietarios de la entidad, es decir no cuenta con obligaciones a terceros ni tampoco incurre en intereses financieros. Su capital social genera un 64% sobre el total de patrimonio mientras que la utilidad es del 35%.

La empresa reporto un importe de \$963.313.925 pesos en ingresos brutos, obteniendo una utilidad bruta del 76% sobre el total de los ingresos luego de deducirle las devoluciones y los costos, los cuales representan el 76% sobre el valor de ingresos. Por su parte, la utilidad operacional dio como resultado apenas un 4% mientras que la utilidad neta dio un resultado del 0,8% sobre el total de los ingresos generados a 31 de diciembre del 2021.

En cuanto a la rentabilidad que presenta la empresa, se evidencia que el porcentaje del margen operacional de la compañía es del 0,05% sobre el valor de los ingresos mientras que para la utilidad neta del ejercicio es de apenas el 0,01%. En cuanto al rendimiento que tuvieron los socios de la empresa sobre sus inversiones fue del 35% para el año analizado.

3.6.2 Análisis externos de la compañía

En cuanto a la economía internacional, se espera que esta tenga un crecimiento inferior de lo que se pronosticaba en el año 2021 para lo que resta del año 2022. Esto debido a rebrotes del virus COVID-19 que ha causado nuevos picos de contagio en los diferentes países (ONU, 2022). Por otro lado, la guerra entre Ucrania y Rusia ha causado un gran riesgo en las economías Latinoamérica y el resto del mundo a causa de los problemas en la cadena de suministros, lo que genera que los fabricantes no tengan los insumos suficientes para la fabricación de bienes.

A pesar de las grandes problemáticas del exterior, el panorama de Colombia resulta ser positivo para el primer trimestre del año 2022. El resultado del PIB genero una pendiente positiva del 8,5% comparado con el trimestre del año anterior. Entre los sectores que jalonean la economía del país se encuentran la industria manufacturera, el comercio al por mayor y al por menor de vehículos y servicios de comida y por supuesto la construcción. (DANE, 2022). Sin embargo, la problemática de la guerra entre Ucrania y Rusia ha generado problemas en cuanto a los insumos que se importan del país ruso, como insumos agrícolas, maquinaria y equipo y productos de metal. Esta falta de suministros ha generado que los precios de las materias primas se eleven de gran manera.

El sector de la construcción en Colombia es uno de los promotores en el incremento del producto interno bruto del país, gracias al gran impacto que tiene en la generación de empleo y la gran demanda que tiene el sector. Según cifras reveladas en el informe de gestión 2020- 2021 de Camacol (Camacol, 2022) la venta de viviendas demostró una gran recuperación luego de la afectación que tuvo el mercado nacional en el año 2020 por la pandemia, estas ventas llegaron a un valor de las 200.000 unidades vendidas.

3.7 Recomendaciones

La administración de la compañía debe generar un mayor control en cuanto a su costo en la prestación del servicio, pues este porcentaje es más del 75% sobre los ingresos que está generando la compañía. El retraso en los proyectos puede generar que la empresa deba contratar a más personal para dar cumplimiento a la entrega del proyecto y aumentar de esta manera los costos en mano de obra. Es esencial que se cuente con un plan de proyección en los tiempos de ejecución para evitar contratación innecesaria.

Un mal manejo en los gastos causa que la utilidad operacional de la empresa sea apenas del 4%. Si el mayor gasto que genera la compañía es el pago a su personal en donde este rubro se presenta mediante el costo, que pagos está realizando la empresa para que el gasto operacional sea del 15% sobre los ingresos. De esta manera se evidencia que los recursos no están siendo administrados eficientemente por la administración. Hay que replantear cuanto va a ser el rubro que se va a destinar a los gastos en las proyecciones que haga la empresa.

Se evidencia que en Colombia hay una gran demanda y oferta del sector de la construcción, pues es uno de los principales sectores que jalonean la economía del país, sin embargo, este sector presenta un gran problema en el suministro de las materias primas que son esenciales para construcción de edificaciones, lo que genera un aumento en los precios de los insumos.

La mejor manera de contrarrestar estos problemas es que la administración busque materiales sustitutos que se mantenga en el límite de precios proyectados para poder dar cumplimiento a cabalidad con la ejecución de los proyectos.

4. CONCLUSIONES

Los estados financieros representan de forma fiel la situación financiera de la empresa y son de base para la toma de decisiones tanto de la gerencia como de los demás agentes interesados en ella, gracias a que por medio de estos informes se puede evaluar la rentabilidad de la empresa y la liquidez con la que cuenta en un periodo determinado. Por su parte los agentes internos, toman las decisiones en base a la operación de la empresa con el fin de generar estrategia que ayuden a el mejoramiento continuo de operación de la empresa, mientras que los agentes externos como los son los acreedores y los inversionistas toman sus decisiones basadas en la liquidez y rentabilidad que genera la compañía,

Los estados financieros por si solos no generan una mayor información si no se tiene en cuenta un análisis previo de los mismo. Este análisis ayuda a mirar y entender de una manera más amplia el comportamiento que tuvo la compañía en un determinado momento. Gracias a los análisis financieros se puede evaluar la posición de la compañía con respecto al año anterior y como se ubica dentro del sector al que corresponde.

Las herramientas como la metodología del análisis vertical y el análisis horizontal combinado con los indicadores financieros resultan de gran utilidad a la hora de valorar una compañía, sus resultados ayudan a observar el crecimiento o por el contrario los resultados no tan favorables para la compañía. Adicional estos resultados permiten obtener un amplio panorama de la situación financiera de la empresa que ayuda a planificar estrategias con el fin de maximizar el valor de la compañía.

5. BIBLIOGRAFÍA

- Anaya, H. O. (2018). Análisis financiero aplicado bajo NIIF. U. Externado de Colombia. Obtenido de:
<https://books.google.es/books?id=lzWjDwAAQBAJ&lpg=PP1&hl=es&pg=PT28#v=onepage&q&f=false>
- Burguete, A. C. L. (2016). Análisis financiero. Editorial digital UNID. Obtenido de:
https://books.google.es/books?id=RuE2DAAAQBAJ&lpg=PT2&ots=o1pKOvHQPk&dq=info%3A_7daYqVHWewJ%3A%2F&lr&hl=es&pg=PT9#v=onepage&q&f=true
- Camacol. (Febrero de 2022). *Camacol*. Obtenido de
https://www.google.com/search?q=Informe+de+Gesti%C3%B3n+2020-2021+camacol&rlz=1C1UEAD_esCO998CO998&oq=Informe+de+Gesti%C3%B3n+2020-2021+camacol&aqs=chrome..69i57j69i60.6675j1j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8
- DANE. (Mayo de 2022). *DANE*. Obtenido de
https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/cp_PIB_ltrim22.pdf
- Diego, B. T. (2014). Análisis Financiero: Enfoque y proyecciones. Ecoe Ediciones. Obtenido de:
<https://books.google.es/books?id=1Xs5DwAAQBAJ&lpg=PP1&ots=w6Db9DNEXZ&dq=ENSAYOS%20SOBRE%20TEMAS%20DE%20ANÁLISIS%20FINANCIERO&lr&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q&f=false>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. 593 digital Publisher CEIT, 4(5), 217-226.
- Freire, A. G. H., Gonzaga, V. A. B., Freire, A. H. H., Rodríguez, S. R. V., & Granda, E. C. V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 153-162.
- Fuentes, C. J. C. R. (2017). ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2017: Proceso de elaboración y reexpresión. Ediciones Fiscales ISEF. Obtenido de:
https://books.google.es/books?id=scomDwAAQBAJ&lpg=PT24&ots=_RzwP-Beaz&dq=estado%20de%20situación%20financiera&lr&hl=es&pg=PT24#v=onepage&q=estado%20de%20situación%20financiera&f=false
- Hugo, B. R. (2006). Indicadores financieros. Ediciones Umbral. Obtenido de:
<https://books.google.es/books?id=eZtdxkK74iQC&lpg=PA31&ots=MPgcAUBRQz&dq=que%20son%20los%20indicadores%20financieros&lr&hl=es&pg=PA31#v=onepage&q=que%20son%20los%20indicadores%20financieros&f=false>

- IFRS. (2010). *Marco Conceptual*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf
- Masgrau, E. G. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de contabilidad y dirección*, 2, 71-91. Obtenido de: https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/analisis_castellano_071-091.pdf
- NIIF. (Enero de 2006). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Obtenido de <https://normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- ONU. (Mayo de 2022). *Naciones Unidas*. Obtenido de <https://news.un.org/es/story/2022/05/1508962>
- Padilla, M. C. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones. Obtenido de: https://books.google.es/books?id=_dvDDQAAQBAJ&lpg=PT23&ots=Tfx28MmmIQ&dq=analisis%20financiero&lr&hl=es&pg=PT23#v=onepage&q&f=false
- Valarezo, J. K. O., Ramón, D. I. R., González, C. O. S., & Maldonado, E. F. N. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. Obtenido de: <http://201.159.222.115/index.php/innova/article/view/328>