

Diagnóstico Financiero y Propuesta de Mejora para la Optimización de la Gestión en P&N
Proyectos de Ingeniería SAS

Karen Lorena Suárez Mora

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

Programa: Contaduría Pública - ECACEN

Colombia, Bogotá D.C.

Agosto 23 de 2025

Diagnóstico Financiero y Propuesta de Mejora para la Optimización de la Gestión en P&N
Proyectos de Ingeniería SAS

Karen Lorena Suárez Mora

Trabajo de Grado para Optar al Título de Contaduría Pública

Asesora Metodológica

Mg. Luz Nelly Trujillo Ospina

Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD

Programa: Contaduría Pública - ECACEN

Colombia, Bogotá D.C.

Agosto 23 de 2025

Tabla de Contenido

Dedicatoria	8
Agradecimientos	10
Resumen	11
Abstract	12
Introducción	13
Planteamiento del Problema	14
Formulación del Problema	16
Sistematización del Problema	16
Justificación	17
Objetivos	18
Objetivo General	18
Objetivos Específicos	18
Marco Referencial	19
Antecedentes	19
Antecedentes Nacionales.....	19
Antecedentes Internacionales	20
Marco Teórico	21
Diagnóstico Financiero	21
Gestión Financiera	23

Indicadores Financieros	24
Análisis de Ingresos, Costos y Gastos	25
Marco Institucional	25
Identificación de la Empresa	25
Marco Filosófico (Misión, Visión y Objetivos)	26
Estructura Organizacional	27
Servicios o Productos	28
Marco Conceptual	28
Marco Legal	35
Metodología	37
Tipo y Enfoque de Investigación	37
Población y Muestra	37
Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	37
Técnicas de Análisis	38
Limitaciones del Estudio	39
Desarrollo del Proyecto Aplicado	40
Identificación de Debilidades y Riesgos que Afectan los Indicadores Financieros	40
Debilidades Detectadas en los Estados Financieros	40

Riesgos Financieros Asociados	41
Aplicación de Herramientas de Análisis Financiero	42
Análisis Horizontal 2021–2024	43
Análisis Vertical 2021–2024	49
Razones Financieras 2021–2024	57
Análisis de Hallazgos en P&N Proyectos de Ingeniería SAS	59
Hallazgos del Análisis Horizontal	59
Hallazgos del Análisis Vertical	60
Hallazgos de las Razones Financieras	63
Estrategias y Acciones de Mejora Financiera	66
Estrategias y Acciones de Mejora	66
Presupuesto Proyectado 2025	69
Conclusiones	70
Recomendaciones	72
Referencias	74

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Comparación de Definiciones Clave de Gestión Financiera según Autores</i>	30
Tabla 2 <i>Técnicas de Análisis Financiero Aplicadas</i>	39
Tabla 3 <i>Análisis Horizontal Estado de Resultados (2021–2022)</i>	43
Tabla 4 <i>Análisis Horizontal Estado de Resultados (2022–2023)</i>	44
Tabla 5 <i>Análisis Horizontal Estado de Resultados (2023–2024)</i>	45
Tabla 6 <i>Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera (2021–2022)</i>	46
Tabla 7 <i>Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera (2022–2023)</i>	47
Tabla 8 <i>Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera (2023–2024)</i>	48
Tabla 9 <i>Análisis Vertical Estado de Resultados 2021</i>	49
Tabla 10 <i>Análisis Vertical Estado de Resultados 2022</i>	50
Tabla 11 <i>Análisis Vertical Estado de Resultados 2023</i>	51
Tabla 12 <i>Análisis Vertical Estado de Resultados 2024</i>	52
Tabla 13 <i>Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2021</i>	53
Tabla 14 <i>Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2022</i>	54
Tabla 15 <i>Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2023</i>	55
Tabla 16 <i>Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2024</i>	56
Tabla 17 <i>Razones Financieras</i>	58
Tabla 18 <i>Estrategias y Acciones de Mejora</i>	66

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Esquema del Proceso de Diagnóstico Financiero</i>	22
Figura 2 <i>Estructura Organizacional P&N Proyecto de Ingeniera SAS</i>	27
Figura 3 <i>Diseño Metodológico del Estudio</i>	39

Dedicatoria

Primeramente, Dedico este proyecto a Dios por haberme permitido llegar hasta este momento tan anhelado en mi vida, aquel que años atrás veía imposible. Con amor y gratitud, dedico este logro a mis abuelos, Alba y Rogelio Mora, quienes nunca dejaron de creer en mí, fueron mi apoyo incondicional.

A mi madre, motivo de orgullo y ejemplo de tenacidad, quien me ha acompañado en los momentos más difíciles y quien me enseña que, aunque el camino se torne duro y las adversidades parezcan insuperables, con empeño y paciencia siempre es posible avanzar.

A mi padre, símbolo de resiliencia constante y ejemplo de lucha, mi admiración.

A mis hijos, el amor más puro y sincero que la vida me pudo regalar, quienes fueron mi razón principal para seguir adelante y desear mejorar cada día. Con ustedes compartí desvelos, risas y también lágrimas. Hoy quiero enseñarles que quien persevera alcanza, que jamás debemos desistir de nuestros sueños y que, tarde o temprano, todo esfuerzo tiene su recompensa.

A mi familia, quienes con su apoyo incondicional han sido mi fortaleza y guía a lo largo de mi vida, quienes me brindaron ánimo en los momentos difíciles.

Mi mejor amiga, quien me acompañó en uno de los momentos más difíciles en mi vida, quien nunca dejó de creer en mí, y quien para mí es un ejemplo de tenacidad y resiliencia constante.

Dedico también este logro a la ingeniera Elizabeth Echeverri, quien confió en mí para hacer parte de su equipo laboral y de la familia de PIN; y a don Alfonso Moreno, mi mentor, quien con paciencia me enseñó a llevar lo aprendido en la universidad a la práctica.

A la Universidad Nacional abierta y a distancia Unad que me abrió la posibilidad de realizarme profesionalmente y, gracias a ello, transformó mi vida para bien. A mis maestros, que con su guía y palabras me impulsaron a seguir con determinación.

A mis amigos y a todas las personas que me acompañaron en este arduo camino —y a quienes en algún momento lo hicieron, aunque hoy no estén—, mi más sincero agradecimiento. Este logro no es solo mío, sino también de todos aquellos que creyeron en mí y me brindaron su apoyo incondicional, siendo motor fundamental para alcanzarlo. Incluso a los momentos difíciles, gracias, porque fueron el impulso para llegar hasta aquí.

A todos ustedes les entrego este resultado como símbolo de agradecimiento y como punto de partida hacia nuevos retos, tanto profesionales como personales.

Agradecimientos

Manifiesto mi gratitud a Dios, por la fortaleza y la sabiduría concedidas a lo largo de este camino académico. A mi familia, por su respaldo permanente, sus palabras de motivación y la confianza depositada en mí. Extiendo un especial agradecimiento a mi asesora metodológica, Mg. Luz Nelly Trujillo Ospina, por su acompañamiento y dedicación. Reconozco también el aporte de los docentes de la Universidad Nacional Abierta y a Distancia – UNAD, quienes con sus enseñanzas fortalecieron mi formación profesional. Finalmente, valoro el apoyo de la empresa P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S., que me permitió acceder a la información necesaria para la realización de esta investigación.

Resumen

El presente trabajo de grado tiene como propósito realizar un diagnóstico financiero a la empresa P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. con el fin de identificar debilidades en la gestión de recursos, evaluar los principales indicadores económicos y proponer estrategias de mejora. Mediante la aplicación de análisis horizontal, vertical, de liquidez, solvencia, rentabilidad, eficiencia y punto de equilibrio, se identificaron fortalezas y riesgos asociados al manejo de ingresos, costos y gastos durante el periodo 2021–2024. Los resultados evidencian un crecimiento sostenido en ingresos y patrimonio, pero también un aumento significativo en los gastos administrativos y financieros que representan amenazas para la rentabilidad futura. Se plantea un conjunto de acciones orientadas al control presupuestal, la diversificación de inversiones y la planeación tributaria, que permitirán optimizar la gestión financiera de la organización.

Palabras clave: Diagnóstico financiero, gestión financiera, indicadores financieros, rentabilidad, planeación estratégica.

Abstract

This thesis aims to conduct a financial diagnosis of P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. in order to identify weaknesses in resource management, evaluate key economic indicators, and propose improvement strategies. By applying horizontal, vertical, liquidity, solvency, profitability, efficiency, and break-even analyses, strengths and risks related to the management of revenues, costs, and expenses during 2021–2024 were identified. Results show sustained growth in revenues and equity, but also a significant increase in administrative and financial expenses, which pose threats to future profitability. A set of actions focused on budgetary control, investment diversification, and tax planning is proposed to optimize the company's financial management.

Keywords: Financial diagnosis, financial management, financial indicators, profitability, strategic planning.

Introducción

La gestión financiera constituye un factor clave para asegurar la sostenibilidad de las organizaciones en escenarios cada vez más competitivos y cambiantes. De acuerdo con Gitman y Zutter (2012), las decisiones en materia financiera deben basarse en información veraz y en un análisis riguroso de los indicadores económicos, ya que de ello depende la adecuada asignación de recursos y la generación de valor. No obstante, en Colombia, muchas pequeñas y medianas empresas continúan evidenciando debilidades en la administración de sus finanzas, situación que restringe sus posibilidades de expansión y dificulta su permanencia en el mercado (Sepúlveda, Moscoso y Restrepo, 2017).

En este marco, el presente trabajo de grado tiene como propósito efectuar un diagnóstico financiero de la empresa P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S., dedicada al diseño y ejecución de proyectos en el área de ingeniería, con el objetivo de valorar su desempeño económico y plantear estrategias que fortalezcan su gestión organizacional. Para lograrlo, se emplean distintas herramientas de análisis financiero, entre ellas el análisis horizontal y vertical, el cálculo de indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia, así como la determinación del punto de equilibrio.

La trascendencia de este estudio se encuentra en que un adecuado diagnóstico financiero no solo permite identificar riesgos y debilidades, sino también orientar la planeación estratégica hacia el logro de una mayor competitividad (Ross, Westerfield & Jaffe, 2021). Adicionalmente, este trabajo representa un ejercicio académico que integra los conocimientos adquiridos durante la formación en Contaduría Pública, aportando tanto a la autora como a la organización un marco práctico de análisis y mejora.

Planteamiento del Problema

Durante el 2025, en Bogotá, la empresa P&N Proyectos de Ingeniería SAS, especializada en el diseño, desarrollo y ejecución de proyectos de ingeniería, enfrenta una situación crítica en cuanto a la gestión de sus finanzas. Aunque la organización ha mantenido una trayectoria activa en el mercado, la carencia de un análisis estructurado de sus ingresos, costos y gastos ha generado una administración financiera débil, basada en decisiones intuitivas y poco soportadas técnicamente. Esta falta de sistematización respecto al control de los datos contables y presupuestal compromete estabilidad y crecimiento en la empresa.

En consecuencia, se pretende realizar un diagnóstico financiero detallado que permita evaluar de manera integral las condiciones actuales de la compañía, identificando puntos críticos en su gestión económica. El análisis será fundamental para entender los síntomas que reflejan los problemas internos de la organización, como el aumento de gastos operativos no planificados, la reducción progresiva de la rentabilidad y la falta de control presupuestal. Según información preliminar del área contable, el 80 % de los egresos mensuales no son evaluados bajo un marco presupuestal previo, lo que limita el diseño de estrategias de mejora.

Como lo señala Gitman y Zutter (2012), "la toma de decisiones financieras acertadas depende en gran medida del acceso a información confiable y del análisis riguroso de los datos económicos" (p. 8). En este sentido, la falta de un diagnóstico financiero no solo impide la detección de ineficiencias, sino que también afecta directamente la calidad del proceso de planeación empresarial.

De no intervenir oportunamente esta problemática, la empresa podría enfrentar graves consecuencias tanto cualitativas como cuantitativas. Entre ellas se proyecta un incremento del 20

% en los costos operativos anuales, disminución de liquidez, pérdida de competitividad frente al mercado y dificultades para responder financieramente a contratos o licitaciones futuras. A largo plazo, esta situación podría afectar la sostenibilidad del negocio, dificultar su capacidad de inversión y comprometer su permanencia en el sector.

Tal como afirman Van Horne y Wachowicz (2010):

La función financiera no puede concebirse de manera aislada, sino como parte integral del proceso administrativo general. Si una empresa desea operar con eficiencia, necesita identificar claramente las fuentes de ingresos y los costos asociados, establecer controles adecuados y adoptar una actitud proactiva frente a los riesgos financieros. La omisión de estas prácticas puede conducir al fracaso empresarial, especialmente en entornos competitivos y cambiantes (p. 26).

Para evitar estos riesgos, se plantea la necesidad de aplicar un diagnóstico financiero que permita diseñar estrategias de mejora fundamentadas en la evaluación real de los ingresos, costos y gastos. Esta herramienta permitirá tomar decisiones estratégicas informadas, establecer una cultura de control presupuestal y proyectar una gestión financiera más eficiente y orientada al cumplimiento de objetivos empresariales. Además, se espera que este diagnóstico impulse una mejora tangible en los indicadores económicos de la empresa.

Formulación del Problema

¿De qué manera incide la falta de un diagnóstico financiero en términos de rentabilidad, planificación y toma de decisiones estratégicas para la empresa P&N Proyectos de Ingeniería SAS?

Sistematización del Problema

- ¿Cómo se encuentra actualmente los ingresos, costos y gastos en la empresa P&N Proyectos de Ingeniería SAS?
- ¿Qué puntos críticos están afectando la efectividad en la gestión de los recursos financieros empresariales?
- ¿Qué herramientas de análisis pueden utilizarse para identificar riesgos financieros y oportunidades de mejora?
- ¿Qué estrategias pueden implementarse para optimizar los indicadores financieros y fortalecer la planificación económica de la organización?

Justificación

La presente investigación busca contribuir al fortalecimiento financiero de P&N Proyectos de Ingeniería SAS mediante el desarrollo de un diagnóstico financiero que permita identificar debilidades en la gestión de sus recursos económicos. Aunque la empresa cuenta con una estructura operativa consolidada, su desempeño financiero presenta limitaciones a causa de la falta de análisis contables que respalden una toma de decisiones eficiente y proyectada al crecimiento. Esta situación compromete no solo la rentabilidad, sino también la sostenibilidad del negocio.

Por lo anterior, resulta prioritario implementar una herramienta de diagnóstico que permita detectar las variables que afectan negativamente el estado financiero en la organización. El estudio aportará una base cuantitativa y cualitativa sobre la cual se puedan diseñar estrategias realistas para optimizar la distribución de recursos, estructurar presupuestos eficientes y reducir los riesgos derivados de una mala planificación.

Desde una perspectiva económica y social, el proyecto ofrece beneficios significativos. Una gestión financiera sólida contribuirá a mejorar la competitividad de la empresa, generar estabilidad laboral, garantizar el cumplimiento de obligaciones fiscales y aumentar su capacidad de inversión. Asimismo, este tipo de estudios promueven la cultura de planificación financiera dentro de las pymes colombianas, lo cual fortalece el tejido empresarial nacional.

Para la autora, este trabajo representa una oportunidad académica y profesional de aplicar conceptos teóricos al análisis de una problemática real. Permite, además, desarrollar competencias técnicas, éticas y estratégicas que consolidan el perfil profesional.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero a la empresa P&N Proyectos de Ingeniería SAS con el fin de proponer estrategias para mejorar la toma de decisiones empresariales

Objetivos Específicos

Identificar las debilidades y riesgos que afectan negativamente los indicadores financieros de la empresa.

Aplicar herramientas de análisis financiero que permitan establecer un diagnóstico preciso del estado económico de la organización.

Analizar los hallazgos de la aplicación de herramientas financieras en P&N Proyectos de Ingeniería SAS, con base en la información financiera disponible.

Proponer estrategias y acciones de mejora financiera a partir de un presupuesto estructurado, que sirva como guía para una gestión eficiente de los recursos.

Marco Referencial

Antecedentes

El diagnóstico financiero es un instrumento esencial para analizar estados financieros, permite examinar la solidez económica y orientar la toma de decisiones empresariales clave. A continuación, se muestran los antecedentes nacionales e internacionales que evidencian la aplicación y relevancia de esta herramienta en diversos contextos empresariales.

Antecedentes Nacionales

1. Restrepo, J. A., Valencia, M., & Vanegas, J. G. (2015). En su estudio sobre el sector químico colombiano, los autores aplicaron un modelo de regresión para analizar el riesgo financiero en pequeñas y medianas empresas, encontrando que el riesgo varía entre un 30% y un 40% de la rentabilidad, lo que destaca la importancia de un diagnóstico financiero preciso para la sostenibilidad empresarial.
2. Barbosa, M. I., Camelo, M. S., Deaza, J. A., & Rodríguez, G. A. (2018). Investigaron el desempeño exportador de las MiPyMEs colombianas, identificando que las limitaciones financieras, como bajos niveles de innovación y uso de tecnología obsoleta, afectan negativamente su competitividad en mercados internacionales.
3. Sepúlveda, C. I., Moscoso, J., & Restrepo, A. L. (2017). Analizaron la situación financiera de empresas en etapa temprana en Antioquia, encontrando que muchas no realizan diagnósticos financieros adecuados, lo que compromete su rentabilidad y sostenibilidad a mediano y largo plazo.

4. Giraldo, D., & Zuluaga, C. Y. (2023). Evaluaron la rentabilidad de las líneas de negocio y canales de venta de una empresa productora de salsas en Antioquia, utilizando un diagnóstico financiero para identificar áreas de mejora y apoyar la toma de decisiones estratégicas.
5. Medina, K. P., Tarazona, B. D., Ordoñez, J. F., & Padilla, L. V. (2017). Estudiaron el impacto de la implementación de Normas Internacionales de Contabilidad en grandes empresas colombianas, como Grupo Éxito y Grupo Argos, utilizando diagnósticos financieros para comparar indicadores antes y después de la adopción de dichas normas.

Antecedentes Internacionales

1. Cuervo, R. (2023). Propuso un modelo de inteligencia artificial para la gestión del rendimiento financiero en pymes y grandes empresas, demostrando que la combinación de ratios financieros tradicionales con variables macroeconómicas mejora la precisión en la predicción del desempeño financiero.
2. Linares-Mustarós, S., Farreras-Noguer, M. À., Arimany-Serrat, N., & Coenders, G. (2022). Introdujeron una nueva metodología basada en datos composicionales para el análisis de ratios financieros, superando limitaciones estadísticas de los métodos tradicionales y mejorando la interpretación de la salud financiera empresarial.
3. Investopedia. (2008). Analizó el colapso de Lehman Brothers, destacando cómo la falta de un diagnóstico financiero adecuado y la exposición a activos de alto riesgo contribuyeron a su quiebra, lo que subraya la importancia de una gestión financiera prudente.

4. Investopedia. (2008). Estudió el caso de AIG, una aseguradora estadounidense que enfrentó una crisis financiera debido a inversiones riesgosas, resaltando la necesidad de diagnósticos financieros efectivos para prevenir colapsos empresariales.
5. López, J., & Sarmiento, G. (2018). Realizaron un diagnóstico financiero de Sodimac Colombia S.A., utilizando ratios financieros con el fin de conocer el estado económico de la empresa y proponer estrategias de fortalecimiento financiero.

Marco Teórico

El marco teórico constituye la base conceptual que sustenta el estudio, permitiendo contextualizar, explicar y respaldar la problemática investigada a partir de teorías, conceptos y hallazgos previos relevantes. En el presente estudio, los fundamentos se articulan en torno al diagnóstico financiero, la gestión financiera, la utilización de herramientas financieras, entre ellas los indicadores y el análisis de ingresos, costos y gastos, resulta esencial para fortalecer los procesos de gestión en compañías de ingeniería

Diagnóstico Financiero

El diagnóstico financiero constituye un recurso esencial para analizar la realidad económica y patrimonial de una entidad, a través de la revisión organizada de sus estados financieros. Según Gitman y Zutter (2022), este proceso analítico posibilita reconocer fortalezas, debilidades, oportunidades y riesgos de carácter financiero, lo que facilita diseñar acciones correctivas o de mejoramiento. Dicho enfoque se fundamenta en la interpretación de indicadores relevantes como la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la eficiencia en la operación.

Desde el ámbito teórico, el diagnóstico financiero se apoya en la teoría de la información financiera, los estados financieros representan la situación económica de las organizaciones y

constituyen un instrumento de decisión (Belkaoui, 2004). Del mismo modo, Jensen y Meckling (1976), a través de la teoría de la agencia, destacan el papel del diagnóstico financiero como una forma de control a los intereses de la dirección (agentes) y propietarios (principales), contribuyendo a mitigar los riesgos derivados de la asimetría de información.

Además, Ross, Westerfield y Jaffe (2021) afirman que el diagnóstico financiero no solo proporciona una radiografía del estado de la organización, también ayuda a proyectar escenarios futuros y formular estrategias de sostenibilidad y expansión. En el caso de empresas como PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., el diagnóstico financiero resulta crítico para identificar desequilibrios estructurales en sus finanzas y orientar propuestas de mejora concretas.

Figura 1

Esquema del proceso de diagnóstico financiero



Fuente: Autoría Propia

Gestión Financiera

Según Gitman y Zutter (2016), un rol central juega la gestión financiera en la empresa, al encargarse de la planeación, organización y control. Su finalidad primordial es la maximización del valor económico para los propietarios, asegurando la sostenibilidad operativa de la entidad y la adecuada gestión de los riesgos financieros inherentes al entorno empresarial. Brigham y Ehrhardt (2021) señalan que una gestión financiera eficaz permite asignar los recursos de forma óptima, equilibrar el riesgo y el rendimiento, y tomar decisiones estratégicas de inversión y financiamiento.

La gestión financiera encuentra sustento en la teoría financiera moderna, particularmente en el modelo de Valor Presente Neto (VPN) y en los postulados de Modigliani y Miller (1958) acerca de la estructura de capital. Estos autores enfatizan que el valor de la organización depende principalmente de su capacidad para generar flujos de efectivo en el futuro, más que de la forma en que está financiada. Desde esta perspectiva, la gestión financiera se convierte en un instrumento estratégico buscando aumentar los rendimientos financieros y, de manera simultánea, reducir los costos asociados al capital.

Además, autores como Van Horne y Wachowicz (2010) destacan que la gestión financiera debe tener un enfoque integral que abarque tanto la gestión de corto plazo (capital de trabajo) como la gestión estratégica de largo plazo, lo que es especialmente relevante para empresas del sector ingeniería, cuyo ciclo de operación está condicionado por proyectos de alta inversión y largo periodo de ejecución.

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros constituyen instrumentos de análisis que facilitan la evaluación cuantitativa del desempeño económico y la gestión organizacional. Dentro de los más utilizados se encuentran:

- Rentabilidad, enfocada en medir lo que es capaz de producir el negocio por medio de sus ingresos, sus bienes y patrimonio.
- Liquidez, que valora la posibilidad de cumplir con los compromisos de corto plazo.
- Solvencia, orientada a determinar la fortaleza para responder por las obligaciones en el largo plazo.
- Eficiencia operativa, relacionada con el nivel de aprovechamiento de los recursos disponibles en los procesos internos.

De acuerdo con Horngren, Datar y Rajan (2020), estos indicadores no solo brindan una perspectiva de la posición actual del negocio, sino que también sirven como señales para anticipar escenarios de riesgo o de oportunidad. La correcta interpretación de estos ratios es crucial para la formulación de estrategias financieras y operativas efectivas.

A nivel teórico, estos indicadores derivan de la teoría del análisis financiero, que sostiene que los estados contables deben ser transformados en ratios comparables y útiles para evaluar el desempeño, tanto interno como externo. Desde la perspectiva del control estratégico, el análisis financiero actúa como un mecanismo que conecta el desempeño económico con la formulación y ejecución de la estrategia corporativa (Kaplan & Norton, 2001).

Análisis de Ingresos, Costos y Gastos

La evaluación financiera de los ingresos, costos y gastos es una práctica esencial en la administración financiera, dado que permite identificar con precisión las fuentes de generación de valor y los factores que afectan negativamente la rentabilidad. Horngren, Datar y Rajan (2020) afirman que una comprensión profunda de la estructura de costos permite diseñar estrategias de reducción y control, así como mejorar la competitividad.

Desde la contabilidad de gestión se plantea que la información interna sobre ingresos y costos es un recurso clave para orientar las decisiones estratégicas de los directivos. Asimismo, la teoría del costo-beneficio sostiene que las determinaciones financieras deben evaluar la relación entre el valor generado y el esfuerzo económico requerido (Drury, 2018).

En sectores como la ingeniería, este tipo de evaluaciones adquiere mayor relevancia, ya que los resultados económicos pueden variar según los cambios en los costos de materiales, la contratación de personal o la definición de precios en proyectos de gran complejidad.

Marco Institucional

Identificación de la Empresa

El trabajo de grado aplicado a la compañía P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S objeto de estudio en esta investigación, con objeto social orientado al diseño, consultoría y ejecución de proyectos de ingeniería en diversas áreas, tal como se presenta en el registro de Cámara de Comercio adjunto a este trabajo, tiene la siguiente identificación empresarial:

- **NIT:** 830.139.387-4
- **Domicilio principal:** Bogotá D.C.

- **Dirección:** Cra 87 No. 71-22 Int. 7 Ofi 3-402
- **Teléfonos:** (1) 3204763 – 3138160505
- **Correo electrónico:** pinltda@gmail.com
- **Matrícula mercantil:** 01368898 (vigente y renovada 2025)
- **Representante legal (Gerente):** Elizabeth Echeverri Marín
- **Subgerente:** Celia Odilia Marín de Echeverri

Marco Filosófico (Misión, Visión, Objetivos)

Misión: Brindar soluciones integrales en ingeniería civil, eléctrica, electrónica, mecánica y de sistemas, mediante servicios de consultoría, asesoría y desarrollo de proyectos, garantizando calidad, innovación y compromiso con nuestros clientes y el entorno.

Visión: Ser una empresa líder a nivel nacional en la ejecución de proyectos de ingeniería y en la provisión de maquinaria y materiales, reconocida por la excelencia técnica, responsabilidad social y sostenibilidad de nuestras operaciones.

Objetivos Organizacionales

1. Brindar asesoría especializada en diseños eléctricos que cumpla con las normas técnicas nacionales RETIE, NTC, RETILAP, garantizando seguridad, eficiencia energética y sostenibilidad.
2. Ampliar el portafolio de consultoría en ingeniería, incorporando servicios complementarios en ingeniería civil, electrónica, mecánica y de sistemas, para ofrecer proyectos integrales.

3. Fomentar la innovación en los diseños eléctricos, aplicando metodologías BIM y soluciones digitales que mejoren la calidad y reduzcan costos y tiempos de ejecución.
4. Incentivar a la innovación en los diseños eléctricos, aplicando metodologías BIM y soluciones digitales que mejoren la calidad y reduzcan costos y tiempos de ejecución.

Estructura Organizacional

Figura 2

Estructura Organizacional P&N PROYECTOS DE INGENIERIA S.A.S



Fuente: Autoría Propia

Servicios o Productos que Ofrece P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

Asesoría y diseño en ingeniería eléctrica: PIN Proyectos de Ingeniería S.A.S. ofrece servicios especializados en el diseño y consultoría de sistemas eléctricos para proyectos residenciales, comerciales e industriales, Todos nuestros diseños cumplen con las normas nacionales como el RETIE, RETILAP y NTC, garantizando seguridad, eficiencia y confiabilidad, Desarrollamos estudios de carga, cortocircuito y coordinación de protecciones, además de proyectos de iluminación, fuerza, control y energías renovables, aportando soluciones innovadoras y sostenibles a cada necesidad.

Gestión de proyectos y servicios integrales. Como parte de su enfoque integral, PIN Proyectos de Ingeniería S.A.S. ofrece servicios de gestión de proyectos, que incluyen planeación, ejecución, control y cierre de proyectos de ingeniería en diferentes áreas, ya que contamos con la capacidad para elaborar propuestas técnicas y económicas, participar en licitaciones públicas y privadas, así como realizar interventorías, auditorías técnicas y controles de calidad, todo esto con el objetivo de entregar soluciones oportunas, seguras y ajustadas a las necesidades del cliente.

Marco Conceptual

El marco conceptual cumple la función de precisar las nociones clave relacionadas con la investigación, fijando los límites y el sentido en que serán aplicadas dentro del desarrollo del estudio. Su importancia radica en garantizar la coherencia entre los objetivos, la metodología y los hallazgos, facilitando la comprensión del fenómeno investigado. A continuación, se describen los conceptos fundamentales que sustentan el diagnóstico financiero y la propuesta de mejora para la optimización de la gestión en PN Proyectos de Ingeniería S.A.S.

Diagnóstico Financiero

La evaluación financiera se entiende como un procedimiento sistemático que, a través de la revisión de los estados contables, busca interpretar la situación económica de una empresa en un periodo determinado. Los resultados de este análisis ofrecen información estratégica sobre indicadores de rentabilidad, liquidez, capacidad de endeudamiento y eficiencia administrativa. En el caso particular de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., la aplicación de un diagnóstico de este tipo es indispensable para detectar riesgos, potenciar fortalezas y orientar la toma de decisiones hacia un mejor desempeño financiero.

Gestión Financiera

La administración financiera comprende las labores de planear, organizar, dirigir y supervisar los recursos monetarios de una organización, con la finalidad de incrementar su valor y garantizar su permanencia en el tiempo. De acuerdo con Brigham y Ehrhardt (2021), una gestión acertada en este ámbito contribuye a un mejor aprovechamiento de los recursos, favorece la rentabilidad y disminuye los riesgos inherentes a la actividad empresarial. En el caso de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., implementar una gestión financiera sólida se convierte en un requisito indispensable para afrontar la dinámica del sector y consolidar un crecimiento sostenido.

Tabla 1

Comparación de definiciones clave de gestión financiera según autores

Autor(es)	Definición de Gestión Financiera
Gitman & Zutter (2022)	La gestión financiera puede entenderse como el proceso mediante el cual se planifican, organizan, dirigen y controlan los recursos de carácter económico de una empresa
Ross, Westerfield & Jaffe (2021)	Estos autores plantean que corresponde a un conjunto de acciones orientadas a la obtención de fondos y a su utilización de manera eficiente dentro de la organización.
Brigham & Ehrhardt (2021)	Definen la gestión financiera como una función empresarial enfocada en conseguir y administrar los recursos financieros, buscando con ello incrementar el valor de la compañía.

Nota. La tabla presenta definiciones de gestión financiera propuestas por diversos autores para efectos comparativos. *Fuente.* Autor

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son métricas utilizadas para evaluar el desempeño económico empresarial. Según Horngren, Datar y Rajan (2020), los indicadores financieros más relevantes como la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la eficiencia operativa constituyen herramientas esenciales para valorar la estabilidad de la organización y respaldar la toma de decisiones. En el caso de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., el análisis de estos indicadores permitirá identificar fortalezas y debilidades en su gestión.

El cálculo de razones financieras constituye una herramienta clave para diagnosticar la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la eficiencia operativa de la organización. Estas razones permiten medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, generar utilidades y gestionar adecuadamente sus recursos.

Las razones financieras seleccionadas incluyen indicadores de liquidez (como la razón corriente y la prueba ácida), de endeudamiento (como el nivel de apalancamiento), de rentabilidad (como el margen neto y el rendimiento sobre el patrimonio) y de eficiencia (como la rotación de activos).

Estados Financieros

Los estados financieros constituyen reportes contables que reflejan, en un periodo determinado, la situación patrimonial y los resultados económicos de una organización. Usualmente comprenden documentos como el balance general, el estado de resultados, la variación del patrimonio y el flujo de efectivo. Según Álvarez, Gutiérrez y Marín (2003), estos informes permiten a los gestores y demás interesados obtener una visión estructurada de la empresa. En el caso de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., los estados financieros funcionan como insumos fundamentales para diagnosticar su posición económica y respaldar la planeación estratégica basada en datos verificables y oportunos.

Ingresos

Los ingresos corresponden a los recursos económicos que una organización recibe como resultado de la comercialización de bienes o la prestación de servicios. De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 18, se entienden como aumentos en los beneficios económicos que surgen de las operaciones habituales de la entidad (NIC 18, 2004). En PN Proyectos de

Ingeniería S.A.S., el análisis de los ingresos es vital para evaluar la efectividad de sus estrategias comerciales y operativas.

Costos

Los costos corresponden a los sacrificios económicos que asume una empresa al llevar a cabo la producción de bienes o la prestación de servicios. Estos pueden clasificarse en categorías como fijos, variables, directos e indirectos. La contabilidad de costos tiene como función registrar, organizar y distribuir dichos costos con el fin de establecer el valor real de los productos o servicios, además de facilitar la evaluación comparativa del desempeño organizacional (Scribd, s.f.). En PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., una adecuada gestión de costos es esencial para mejorar la rentabilidad y la competitividad.

Gastos

Los gastos son los egresos asociados a la administración y operación del negocio, diferentes de los costos productivos. Los gastos representan las erogaciones monetarias que debe realizar una organización o un individuo al adquirir bienes, productos o servicios necesarios para su funcionamiento (Siigo, 2019). En PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., el control de los gastos es fundamental para mantener una estructura financiera saludable y sostenible.

Rentabilidad

La rentabilidad puede entenderse como la capacidad de una organización para generar beneficios a partir de los recursos que utiliza, ya provengan de sus ventas, de la inversión en activos o del capital aportado por los socios. Para su medición suelen emplearse diferentes indicadores financieros, entre los que destacan el margen de ganancia neta, el retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). Según Sánchez (2002), la rentabilidad

financiera refleja la relación entre los resultados obtenidos, después de cubrir los gastos financieros, y los recursos propios de la empresa. En el caso de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., este análisis constituye un elemento fundamental para valorar tanto el desempeño económico como la sostenibilidad futura del negocio.

Liquidez

La liquidez hace referencia a la facilidad con la que una empresa puede responder de manera oportuna a sus obligaciones financieras de corto plazo. En palabras de Gitman (2003), se trata de la capacidad de la organización para cubrir sus compromisos inmediatos conforme estos llegan a su vencimiento. En el caso de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., conservar niveles adecuados de liquidez resulta fundamental para garantizar la continuidad operativa de la entidad y mantener la confianza de sus grupos de interés.

Solvencia

La solvencia se refiere a la aptitud que tiene una empresa para responder por la totalidad de sus compromisos financieros, incluyendo tanto los de corto como los de largo plazo. En el ámbito financiero, este concepto describe la capacidad de una persona o entidad, ya sea natural o jurídica, de cumplir con sus obligaciones económicas, es decir, de poder asumir y devolver las deudas actuales o aquellas que puedan adquirirse en el futuro (Banco Santander, s.f.). En PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., una sólida solvencia es fundamental para garantizar el éxito organizacional.

Eficiencia Operativa

La eficiencia operativa alude a la capacidad de una organización para gestionar de manera óptima sus procesos y recursos, buscando minimizar los costos de funcionamiento sin

afectar, e incluso potenciando, los niveles de productividad (IBM, s.f.). En el caso de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., fortalecer este aspecto resulta fundamental para incrementar su competitividad y garantizar una mayor rentabilidad en un entorno empresarial cambiante y altamente demandante.

Optimización de la Gestión

La optimización de la gestión se relaciona con la aplicación de mejoras constantes en las áreas administrativas, financieras y operativas de una organización, con el propósito de alcanzar un desempeño superior, incrementar la competitividad y asegurar la sostenibilidad. De acuerdo con Salvendy (1992), optimizar implica obtener el mejor o el peor resultado posible respecto a un criterio específico. En el caso de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S., perfeccionar su gestión resulta esencial para responder a las transformaciones del entorno y consolidar una ventaja competitiva duradera.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal permite observar la evolución de las partidas de los estados financieros a lo largo del tiempo, calculando las variaciones absolutas y relativas entre un periodo y otro. Este procedimiento facilita la identificación de incrementos o disminuciones significativos en rubros como activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, lo cual constituye una primera aproximación para determinar los factores que inciden en el desempeño de la empresa.

Análisis Vertical

El análisis vertical permite observar la composición porcentual de los estados financieros, identificando la participación relativa de cada rubro dentro de los ingresos totales en el Estado de

Resultados Integral y dentro del activo total en el Estado de Situación Financiera. Esta técnica facilita evaluar la estructura de los ingresos, costos y gastos, así como la distribución de los recursos financieros y las fuentes de financiación de la empresa.

Marco Legal

El marco legal establece las disposiciones normativas que regulan la contabilidad, la información y la gestión financieras en Colombia, estableciendo las directrices jurídicas para el diagnóstico económico y financiero optimizando la gestión en PN Proyectos de Ingeniería S.A.S.

Ley 1314 de 2009

La Ley 1314 de 2009 constituye el marco normativo que regula en Colombia los principios, criterios de contabilidad, la información financiera y las prácticas de aseguramiento de la información. Esta disposición legal busca promover la armonización con estándares internacionales de alta calidad, comprensibles y de cumplimiento obligatorio. Su finalidad es que los reportes contables, particularmente los estados financieros, brinden a los usuarios información transparente, coherente, verificable y útil para respaldar los procesos de análisis y toma de decisiones económicas (Congreso de la República de Colombia, 2009).

Decreto 224 de 2021

El Decreto 224 de 2021 establece la creación de la Comisión Intersectorial de Información para la Gestión Financiera Pública, cuyo propósito es guiar y articular la definición e implementación de políticas, lineamientos, procesos, normas y herramientas tecnológicas relacionadas con la administración de los recursos públicos. Si bien PN Proyectos de Ingeniería S.A.S. corresponde a una entidad privada, esta normativa resalta la relevancia de contar con

información financiera confiable y oportuna como soporte para la toma de decisiones, tanto en el sector público como en el privado (Presidencia de la República de Colombia, 2021).

Ley 43 de 1990

La Ley 43 de 1990 regula en Colombia el ejercicio de la contaduría pública, definiendo los principios de ética profesional, las disposiciones para el desarrollo de la labor contable y los mecanismos de control disciplinario. Esta normativa resulta clave para asegurar la transparencia y la credibilidad de la información contable y financiera que sirve de base en el diagnóstico económico de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S. (Congreso de la República de Colombia, 1990).

Ley 222 de 1995

La Ley 222 de 1995 modificó el régimen societario en Colombia al incorporar nuevas disposiciones relacionadas con la contabilidad, la presentación de estados financieros y las obligaciones de los administradores frente a la gestión empresarial. Esta normativa resalta la necesidad de garantizar información financiera clara y veraz dentro de las sociedades comerciales, aspecto que resulta de gran importancia para el manejo y control financiero de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S. (Congreso de la República de Colombia, 1995).

Metodología

Tipo y Enfoque de Investigación

Este trabajo se desarrolla bajo una investigación aplicada con un enfoque cuantitativo, ya que se orienta al examen numérico y ordenado de la información financiera de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S. La investigación aplicada posibilita trasladar el conocimiento teórico a la solución de necesidades específicas, mientras que el enfoque cuantitativo contribuye a la recolección y procesamiento de datos contables y financieros que pueden ser evaluados y contrastados (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

Población y Muestra

La población analizada en esta investigación corresponde a los registros contables y a los reportes financieros de PN Proyectos de Ingeniería S.A.S. en el periodo comprendido entre 2021 y 2023. La muestra se definió a través de un muestreo no probabilístico por conveniencia, tomando en cuenta la accesibilidad a datos financieros relevantes y confiables suministrados por el área contable y administrativa de la compañía. Dentro de la muestra se contemplan los estados de resultados, los balances generales y los flujos de efectivo, documentos que permiten llevar a cabo una visión global del comportamiento financiero de la empresa.

Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

La recolección de la información se llevó a cabo mediante la aplicación de la técnica de análisis documental, empleada como herramienta principal del estudio. Esta técnica examina los documentos contables y financieros oficiales de la empresa, tales como libros mayores, balances, informes de gestión, y reportes de ingresos, costos y gastos. Asimismo, se aplicó una entrevista semiestructurada dirigida al responsable del área financiera con el fin de obtener información

cualitativa complementaria sobre los criterios de clasificación contable y decisiones financieras adoptadas.

Técnicas de Análisis

Para el procesamiento de la información obtenida, se aplicaron diferentes herramientas de análisis financiero, entre ellas:

- Evaluación horizontal y vertical de los estados financieros.
- Determinación de indicadores clave como liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia.
- Comparación de resultados entre distintos periodos.
- Estimación del punto de equilibrio.

El uso de estas metodologías facilitó la identificación de tendencias, variaciones y patrones relevantes en el desempeño económico de la organización a lo largo del periodo analizado.

Tabla 2

Técnicas de análisis financiero aplicadas

Técnica	Descripción
Análisis horizontal	Evalúa la variación de los rubros financieros a lo largo del tiempo.
Análisis vertical	Estudia la participación de cada rubro dentro del estado financiero.
Indicadores financieros	Miden la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa.
Análisis comparativo	Compara resultados financieros entre distintos periodos.
Punto de equilibrio	Determina el nivel de ventas necesario para cubrir costos y no generar pérdidas.

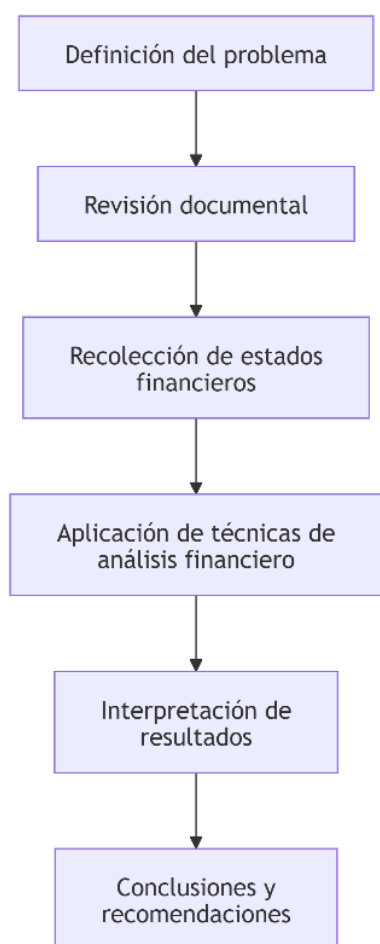
Nota. La tabla resume las principales técnicas utilizadas para el análisis financiero. *Fuente.* Autor

Limitaciones del estudio

Una de las principales limitaciones del estudio fue el acceso restringido a información financiera histórica completa debido a la confidencialidad de algunos documentos internos de la organización. Asimismo, la falta de digitalización de ciertos archivos contables dificultó su análisis y tratamiento. Otra limitante estuvo relacionada con la disponibilidad del personal encargado de las finanzas, lo cual redujo la posibilidad de ampliar el análisis cualitativo.

Figura 3

Diseño metodológico del estudio



Fuente. Autoría Propia

Desarrollo del Proyecto Aplicado a la Compañía P&N Proyectos de Ingeniería SAS.

A continuación, se presentan los resultados encontrados de acuerdo con cada objetivo específico planteado en este proyecto aplicado a la compañía P&N Proyectos de Ingeniería SAS.

Identificar las debilidades y riesgos que afectan negativamente los indicadores financieros de la empresa.

Una vez aplicados los análisis financieros a los estados de situación financiera y a los estados de resultados correspondientes a los periodos 2021–2024, se identificaron debilidades que, aunque no reflejan una situación de crisis en la compañía, sí constituyen factores de alerta que afectan el desempeño económico de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. Dichas debilidades impactan de manera directa los indicadores financieros, comprometiendo su sostenibilidad a mediano y largo plazo si no se toman las medidas correctivas pertinentes.

Debilidades detectadas en los estados financieros

Aumento de gastos operativos no planificados. En los últimos periodos se observa un crecimiento de los gastos administrativos y de operación, lo que reduce la capacidad de generación de utilidades netas. Aunque la empresa aún logra mantener resultados positivos, este comportamiento afecta la eficiencia financiera y refleja la necesidad de implementar un control más riguroso sobre la ejecución presupuestal.

Reducción progresiva de la rentabilidad. Los márgenes operativos y netos presentan una tendencia descendente a lo largo de los cuatro periodos analizados. Esta disminución, aunque no representa una crisis inmediata, sí evidencia un deterioro en la capacidad de la compañía para generar valor y competitividad en el mercado.

Falta de control presupuestal. La ausencia de un sistema formal que permita proyectar y contrastar los costos y gastos reales con los planeados ocasiona desviaciones significativas en la gestión financiera. Esta situación limita la planeación estratégica y aumenta la vulnerabilidad frente a cambios imprevistos en el entorno económico.

Dependencia de contratos específicos. Una parte importante de los ingresos de la organización proviene de pocos clientes, lo que genera concentración de riesgo. La pérdida de alguno de estos contratos podría afectar de manera sustancial el flujo de caja, comprometiendo las obligaciones financieras y operativas.

Gestión limitada de cartera. Los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar resultan prolongados, generando tensiones en la liquidez. Esta debilidad puede obligar a la empresa a recurrir a fuentes de financiamiento externas para cubrir necesidades inmediatas, lo que incrementaría los costos financieros.

Riesgos financieros asociados

Riesgo de liquidez. La combinación entre gastos operativos crecientes y la lenta recuperación de cartera representa una amenaza para la capacidad de la empresa de responder oportunamente a sus compromisos financieros y contractuales.

Riesgo de endeudamiento futuro. Aunque actualmente los niveles de deuda son manejables, la ausencia de un control presupuestal estricto podría obligar a recurrir a créditos no planificados, afectando la autonomía financiera de la organización.

Riesgo de sostenibilidad de la rentabilidad. La reducción paulatina de los márgenes de utilidad es una señal de advertencia sobre la capacidad de la empresa para mantener niveles adecuados de reinversión y crecimiento.

Riesgo operativo. La falta de herramientas de planeación financiera, como flujos de caja proyectados y presupuestos detallados, limita la capacidad de anticipar escenarios adversos y reduce la eficacia de la toma de decisiones estratégicas.

Aplicar herramientas de análisis financiero que permitan establecer un diagnóstico preciso del estado económico de la organización.

Con el propósito de evaluar de manera integral la situación económica de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S., se aplicaron diferentes herramientas de análisis financiero que permiten examinar la información contable desde distintos enfoques. Estas herramientas constituyen un recurso fundamental para la interpretación objetiva de los estados financieros y sirven como base para la formulación de estrategias de mejora que fortalezcan la gestión empresarial.

El análisis se desarrolló considerando los periodos 2021, 2022, 2023 y 2024, con el fin de identificar tendencias, variaciones relevantes y comportamientos estructurales de las principales cuentas. Las herramientas aplicadas fueron el análisis horizontal, el análisis vertical y las razones financieras, cada una de ellas enfocada en aspectos específicos de la situación económica de la compañía.

Análisis Horizontal

En este apartado se presentan las tablas comparativas de los cuatro periodos analizados a la compañía P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S que permiten visualizar de manera sistemática las variaciones y sirven de insumo para los hallazgos expuestos en el numeral 4.3.1.

Para el Estado de Resultados Integral:

Tabla 3

Análisis horizontal del Estado de Resultados Integral, periodo 2021–2022.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4 ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS Período terminado Enero 1 a 31 Diciembre 2021 y 2022 (Expresados en pesos colombianos)					
OPERACIONES CONTINUAS	NOTA	2022	2021	V Absoluta	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	11	326.843.000	262.837.860	64.005.140	24,35%
Costo de ventas	13	66.316.769	77.532.943	-11.216.174	-14,47%
Resultado bruto		260.526.231	185.304.917	75.221.314	40,59%
Gastos de administración	14	200.136.353	142.080.200	58.056.153	40,86%
Resultado de actividades de operación		60.389.878	43.224.717	17.165.161	39,71%
Otros Ingresos		0	0		
Otros gastos		0	0		
Ingresos financieros	12	0	0		
Costos financieros		386.000	1.606.961	-1.220.961	-75,98%
Resultado antes de impuestos		60.003.878	41.617.756	18.386.122	44,18%
Impuesto de Renta	15	21.001.000	0	21.001.000	
RESULTADOS DEL PERIODO		\$ 39.002.878	\$ 41.617.756	-2.614.878	-6,28%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		0	0		
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 39.002.878	\$ 41.617.756	-2.614.878	-6,28%

Nota. La tabla muestra el Estado Integral de Resultados de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

para los años 2021 y 2022. *Fuente.* Autor

Tabla 4

Análisis horizontal del Estado de Resultados Integral, periodo 2022–2023.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4					
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS					
Período terminado Enero 1 a 31 Diciembre 2022 y 2023 (Expresados en pesos colombianos)					
OPERACIONES CONTINUAS	NOTA	2023	2022	V Absoluta	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	11	522.752.930	326.843.000	195.909.930	59,94%
Costo de ventas	13	383.788.803	66.316.769	317.472.034	478,72%
Resultado bruto		138.964.127	260.526.231	-121.562.104	-46,66%
Gastos de administración	14	7.971.620	200.136.353	-192.164.733	-96,02%
Resultado de actividades de operación		130.992.507	60.389.878	70.602.629	116,91%
Otros Ingresos		0	0		
Otros gastos		0	0		
Ingresos financieros	12	0	0		
Costos financieros		186.000	386.000	-200.000	-51,81%
Resultado antes de impuestos		130.806.507	60.003.878	70.802.629	118,00%
Impuesto de Renta	15	45.782.000	21.001.000	24.781.000	
RESULTADOS DEL PERIODO		\$ 85.024.507	\$ 39.002.878	46.021.629	118,00%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		0	0		
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 85.024.507	\$ 39.002.878	46.021.629	118,00%

Nota. La tabla muestra el Estado Integral de Resultados de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

para los años 2022 y 2023. *Fuente.* Autor

Tabla 5

Análisis horizontal del Estado de Resultados Integral, periodo 2023–2024.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4					
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS					
Período terminado Enero 1 a 31 Diciembre 2023 y 2024 (Expresados en pesos colombianos)					
OPERACIONES CONTINUAS	NOTA	2024	2023	V Absoluta	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	11	695.232.092	522.752.930	172.479.162	32,99%
Costo de ventas	13	432.192.559	383.788.803	48.403.756	12,61%
Resultado bruto		263.039.533	138.964.127	124.075.406	89,29%
Gastos de administración	14	49.448.956	7.971.620	41.477.336	520,31%
Resultado de actividades de operación		213.590.577	130.992.507	82.598.070	63,06%
Otros Ingresos		0	0		
Otros gastos		0	0		
Ingresos financieros	12	0	0		
Costos financieros		1.279.743	186.000	1.093.743	588,03%
Resultado antes de impuestos		212.310.834	130.806.507	81.504.327	62,31%
Impuesto de Renta	15	74.309.000	45.782.000	28.527.000	62,31%
RESULTADOS DEL PERIODO		\$ 138.001.834	\$ 85.024.507	52.977.327	62,31%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		0	0		
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 138.001.834	\$ 85.024.507	52.977.327	62,31%

Nota. La tabla muestra el Estado Integral de Resultados de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

para los años 2023 y 2024. *Fuente.* Autor

Para el Estado de Situación Financiera:

Tabla 6

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, periodo 2021–2022.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Períodos terminados: 31 Diciembre 2021 y 2022 (Expresado en Pesos Colombianos)					
ACTIVO	NOTA	2022	2021	V Absoluta	Variación %
Activos Corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	70.659.861	21.227.178	49.432.683	233%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	101.735.233	38.946.000	62.789.233	161%
Inventarios	6	0	13898500	-13.898.500	-100%
Otros Activos	6	0	32.494.014	-32.494.014	-100%
Total Activo Corriente		172.395.094	106.565.692	65.829.402	62%
NO CORRIENTE					
Propiedad, planta y equipo	7	0	27.326.532	-27.326.532	-100%
Total Activo No Corriente		0	27.326.532	-27.326.532	-100%
TOTAL ACTIVO		\$ 172.395.094	\$ 133.892.224	38.502.870	29%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	19.042.094	44.154.916	-25.112.822	-57%
Pasivos por impuestos corrientes	9	56.732.000	19.632.000	37.100.000	189%
Total pasivo corriente		75.774.094	63.786.916	11.987.178	19%
TOTAL PASIVO		75.774.094	63.786.916	11.987.178	19%
PATRIMONIO					
Capital emitido y pagado	10	10.000.000	10.000.000	0	0%
Reservas		6.000.366	0	6.000.366	
Resultados integrales del ejercicio		39.002.878	41.617.756	-2.614.878	-6%
Resultados integrales ejercicios anteriores		41.617.756	18.487.552	23.130.204	125%
TOTAL PATRIMONIO		96.621.000	70.105.308	26.515.692	38%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 172.395.094	\$ 133.892.224	38.502.870	29%

Nota. La tabla presenta el Estado de Situación Financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

correspondiente a los años 2021 y 2022, expresado en pesos colombianos. *Fuente:* Autor.

Tabla 7

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, periodo 2022–2023.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Períodos terminados: 31 Diciembre 2022 y 2023 (Expresado en Pesos Colombianos)					
ACTIVO	NOTA	2023	2022	V Absoluta	Variación %
Activos Corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	59.352.779	70.659.861	-11.307.082	-16%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	103.096.255	101.735.233	1.361.022	1%
Inventarios	6	0	0	0	0%
Otros Activos	6	69.919.217	0	69.919.217	
Total Activo Corriente		232.368.251	172.395.094	59.973.157	35%
NO CORRIENTE					
Propiedad, planta y equipo	7	12.374.185	0	12.374.185	
Total Activo No Corriente		12.374.185	0	12.374.185	
TOTAL ACTIVO		\$ 244.742.436	\$ 172.395.094	72.347.342	42%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	18.467.436	19.042.094	-574.658	-3%
Pasivos por impuestos corrientes	9	79.167.000	56.732.000	22.435.000	40%
Total pasivo corriente		97.634.436	75.774.094	21.860.342	29%
TOTAL PASIVO		97.634.436	75.774.094	21.860.342	29%
PATRIMONIO					
Capital emitido y pagado	10	10.000.000	10.000.000	0	0%
Reservas		13.080.615	6.000.366	7.080.249	118%
Resultados integrales del ejercicio		85.024.507	39.002.878	46.021.629	118%
Resultados integrales ejercicios anteriores		39.002.878	41.617.756	-2.614.878	-6%
TOTAL PATRIMONIO		147.108.000	96.621.000	50.487.000	52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 244.742.436	\$ 172.395.094	72.347.342	42%

Nota. La tabla presenta el Estado de Situación Financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

correspondiente a los años 2022 y 2023, expresado en pesos colombianos. *Fuente:* Autor.

Tabla 8

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, periodo 2023–2024.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Períodos terminados: 31 Diciembre 2023 y 2024 (Expresado en Pesos Colombianos)					
ACTIVO	NOTA	2024	2023	V Absoluta	Variación %
Activos Corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	50.805.036	59.352.779	-8.547.743	-14%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	289.900.776	103.096.255	186.804.521	181%
Inventarios	6	0	0	0	0%
Otros Activos	6	65.982.771	69.919.217	-3.936.446	
Total Activo Corriente		406.688.583	232.368.251	174.320.332	75%
NO CORRIENTE					
Propiedad, planta y equipo	7	15.958.968	12.374.185	3.584.783	
Total Activo No Corriente		15.958.968	12.374.185	3.584.783	
TOTAL ACTIVO		\$ 422.647.551	\$ 244.742.436	177.905.115	73%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	26.170.551	18.467.436	7.703.115	42%
Pasivos por impuestos corrientes	9	142.220.000	79.167.000	63.053.000	80%
Total pasivo corriente		168.390.551	97.634.436	70.756.115	72%
TOTAL PASIVO		168.390.551	97.634.436	70.756.115	72%
PATRIMONIO					
Capital emitido y pagado	10	10.000.000	10.000.000	0	0%
Reservas		21.230.659	13.080.615	8.150.044	62%
Resultados integrales del ejercicio		138.001.834	85.024.507	52.977.327	62%
Resultados integrales ejercicios anteriores		85.024.507	39.002.878	46.021.629	118%
TOTAL PATRIMONIO		254.257.000	147.108.000	107.149.000	73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 422.647.551	\$ 244.742.436	177.905.115	73%

Nota. La tabla presenta el Estado de Situación Financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

correspondiente a los años 2023 y 2024, expresado en pesos colombianos. *Fuente.* Autor.

Análisis Vertical

A continuación, se presenta el análisis vertical de los estados financieros evaluados de la compañía P&N PROYECTO DE INGENIERIA SAS

Para el Estado de Resultados Integral:

Tabla 9

Análisis vertical del Estado de Resultados Integral, periodo 2021.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS			
Período terminado Enero 1 a 31 Diciembre 2021 (Expresados en pesos colombianos)			
OPERACIONES CONTINUAS	NOTA	2021	Análisis vertical
Ingresos de actividades ordinarias	11	262.837.860	100,00%
Costo de ventas	13	77.532.943	29,50%
Resultado bruto		185.304.917	70,50%
Gastos de administración	14	142.080.200	54,06%
Resultado de actividades de operación		43.224.717	16,45%
Otros Ingresos		0	0,00%
Otros gastos		0	0,00%
Ingresos financieros	12	0	0,00%
Costos financieros		1.606.961	0,61%
Resultado antes de impuestos		41.617.756	15,83%
Impuesto de Renta	15	0	0,00%
RESULTADOS DEL PERIODO		\$ 41.617.756	15,83%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			0,00%
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		0	0,00%
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 41.617.756	15,83%

Nota. La tabla muestra el Estado Integral de Resultados de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

para el año 2021, incluyendo el análisis vertical de cada rubro. *Fuente.* Autor.

Tabla 10

Análisis vertical del Estado de Resultados Integral, periodo 2022.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS			
Período terminado Enero 1 a 31 Diciembre 2022 (Expresados en pesos colombianos)			
OPERACIONES CONTINUAS	NOTA	2022	Análisis vertical
Ingresos de actividades ordinarias	11	326.843.000	100,00%
Costo de ventas	13	66.316.769	20,29%
Resultado bruto		260.526.231	79,71%
Gastos de administración	14	200.136.353	61,23%
Resultado de actividades de operación		60.389.878	18,48%
Otros Ingresos		0	0,00%
Otros gastos		0	0,00%
Ingresos financieros	12	0	0,00%
Costos financieros		386.000	0,12%
Resultado antes de impuestos		60.003.878	18,36%
Impuesto de Renta	15	21.001.000	6,43%
RESULTADOS DEL PERIODO		\$ 39.002.878	11,93%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			0,00%
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		0	0,00%
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 39.002.878	11,93%

Nota. La tabla muestra el Estado Integral de Resultados de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. para el año 2022, incluyendo el análisis vertical de cada rubro. *Fuente.* Autor.

Tabla 11

Análisis vertical del Estado de Resultados Integral, periodo 2023.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS			
Período terminado enero 1 a 31 diciembre 2023 (Expresados en pesos colombianos)			
OPERACIONES CONTINUAS	NOTA	2023	Análisis vertical
Ingresos de actividades ordinarias	11	522.752.930	100,00%
Costo de ventas	13	383.788.803	73,42%
Resultado bruto		138.964.127	26,58%
Gastos de administración	14	7.971.620	1,52%
Resultado de actividades de operación		130.992.507	25,06%
Otros Ingresos		0	0,00%
Otros gastos		0	0,00%
Ingresos financieros	12	0	0,00%
Costos financieros		186.000	0,04%
Resultado antes de impuestos		130.806.507	25,02%
Impuesto de Renta	15	45.782.000	8,76%
RESULTADOS DEL PERIODO		\$ 85.024.507	16,26%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			0,00%
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		0	0,00%
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 85.024.507	16,26%

Nota. La tabla muestra el Estado Integral de Resultados de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. para el año 2023, incluyendo el análisis vertical de cada rubro. *Fuente.* Autor.

Tabla 12

Análisis vertical del Estado de Resultados Integral, periodo 2024.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS			
Período terminado Enero 1 a 31 Diciembre 2024 (Expresados en pesos colombianos)			
OPERACIONES CONTINUAS	NOTA	2024	Análisis vertical
Ingresos de actividades ordinarias	11	695.232.092	100,00%
Costo de ventas	13	432.192.559	62,17%
Resultado bruto		263.039.533	37,83%
Gastos de administración	14	49.448.956	7,11%
Resultado de actividades de operación		213.590.577	30,72%
Otros Ingresos		0	0,00%
Otros gastos		0	0,00%
Ingresos financieros	12	0	0,00%
Costos financieros		1.279.743	0,18%
Resultado antes de impuestos		212.310.834	30,54%
Impuesto de Renta	15	74.309.000	10,69%
RESULTADOS DEL PERIODO		\$ 138.001.834	19,85%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			0,00%
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		0	0,00%
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 138.001.834	19,85%

Nota. La tabla muestra el Estado Integral de Resultados de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

para el año 2024, incluyendo el análisis vertical de cada rubro. *Fuente.* Autor.

Para el Estado de Situación Financiera:

Tabla 13

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2021.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Períodos terminados: 31 Diciembre 2021 (Expresado en Pesos Colombianos)			
ACTIVO	NOTA	2021	Análisis vertical
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	21.227.178	16%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	38.946.000	29%
Inventarios	6	13898500	10%
Otros Activos	6	32.494.014	24%
Total Activo Corriente		106.565.692	80%
NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	7	27.326.532	20%
Total Activo No Corriente		27.326.532	20%
TOTAL ACTIVO		\$ 133.892.224	100%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	44.154.916	33%
Pasivos por impuestos corrientes	9	19.632.000	15%
Total pasivo corriente		63.786.916	48%
			0%
TOTAL PASIVO		63.786.916	48%
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	10	10.000.000	7%
Reservas		0	0%
Resultados integrales del ejercicio		41.617.756	31%
Resultados integrales ejercicios anteriores		18.487.552	14%
TOTAL PATRIMONIO		70.105.308	52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 133.892.224	100%

Nota. Estado de Situación Financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. para 2021 con análisis vertical. Fuente. Autor.

Tabla 14

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2022.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Períodos terminados: 31 Diciembre 2022 (Expresado en Pesos Colombianos)			
ACTIVO	NOTA	2022	Análisis vertical
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	70.659.861	41%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	101.735.233	59%
Inventarios	6	0	0%
Otros Activos	6	0	0%
Total Activo Corriente		172.395.094	100%
NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	7	0	0%
Total Activo No Corriente		0	0%
TOTAL ACTIVO		\$ 172.395.094	100%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	19.042.094	11%
Pasivos por impuestos corrientes	9	56.732.000	33%
Total pasivo corriente		75.774.094	44%
TOTAL PASIVO		75.774.094	44%
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	10	10.000.000	6%
Reservas		6.000.366	3%
Resultados integrales del ejercicio		39.002.878	23%
Resultados integrales ejercicios anteriores		41.617.756	24%
TOTAL PATRIMONIO		96.621.000	56%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 172.395.094	100%

Nota. Estado de Situación Financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. para 2022 con análisis vertical. Fuente. Autor.

Tabla 15

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2023.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Períodos terminados: 31 Diciembre 2023 (Expresado en Pesos Colombianos)			
ACTIVO	NOTA	2023	Análisis vertical
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	59.352.779	24%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	103.096.255	42%
Inventarios	6	0	0%
Otros Activos	6	69.919.217	29%
Total Activo Corriente		232.368.251	95%
NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	7	12.374.185	5%
Total Activo No Corriente		12.374.185	5%
TOTAL ACTIVO		\$ 244.742.436	100%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	18.467.436	8%
Pasivos por impuestos corrientes	9	79.167.000	32%
Total pasivo corriente		97.634.436	40%
			0%
TOTAL PASIVO		97.634.436	40%
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	10	10.000.000	4%
Reservas		13.080.615	5%
Resultados integrales del ejercicio		85.024.507	35%
Resultados integrales ejercicios anteriores		39.002.878	16%
TOTAL PATRIMONIO		147.108.000	60%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 244.742.436	100%

Nota. Estado de Situación Financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. para 2023 con análisis vertical. Fuente. Autor.

Tabla 16

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2024.

P&N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS NIT 830.139.387-4			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
Períodos terminados: 31 Diciembre 2024 (Expresado en Pesos Colombianos)			
ACTIVO	NOTA	2024	Análisis vertical
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	50.805.036	13%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	289.900.776	74%
Inventarios	6	0	0%
Otros Activos	6	65.982.771	17%
Total Activo Corriente		406.688.583	104%
NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	7	15.958.968	4%
Total Activo No Corriente		15.958.968	4%
TOTAL ACTIVO		\$ 390.729.615	100%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	26.170.551	6%
Pasivos por impuestos corrientes	9	142.220.000	34%
Total pasivo corriente		168.390.551	40%
			0%
TOTAL PASIVO		168.390.551	40%
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	10	10.000.000	2%
Reservas		21.230.659	5%
Resultados integrales del ejercicio		138.001.834	33%
Resultados integrales ejercicios anteriores		85.024.507	20%
TOTAL PATRIMONIO		254.257.000	60%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 422.647.551	100%

Nota. Estado de Situación Financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. para 2024 con análisis vertical. Fuente. Autor.

Razones Financieras

En este apartado se presentan las tablas de resultados correspondientes a los cuatro periodos analizados a la compañía P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S que posteriormente serán interpretadas en el numeral 4.3.3, a partir de los hallazgos que surgen de su comparación y evolución.

Tabla 17

Razones Financieras (Liquidez, Solvencia, Rentabilidad)

LIQUIDEZ		FORMULA	2021	Resultado	2022	Resultado	2023	Resultado	2024	Resultado
Razón corriente	Activo corriente		<u>106.565.692,00</u>	1,67	<u>172.395.094,00</u>	2,28	<u>232.368.251,00</u>	2,38	<u>406.688.538,00</u>	2,42
	Pasivo corriente		63.786.916,00		75.774.094,00		97.634.436,00		168.390.551,00	
Prueba Ácida	(Activo Corriente - Inventarios)		<u>92.667.192,00</u>	1,45	<u>172.395.094,00</u>	2,28	<u>232.368.251,00</u>	2,38	<u>406.688.583,00</u>	2,42
	Pasivo Corriente		63.786.916,00		75.774.094,00		97.634.436,00		168.390.551,00	
SOLVENCIA		FORMULA	2021	Resultado	2022	Resultado	2023	Resultado	2024	Resultado
Endeudamiento	Pasivo total		<u>63.786.916</u>	48%	<u>75.774.094</u>	44%	<u>97.634.436</u>	40%	<u>168.390.551</u>	40%
	Activo total		133.892.224		172.395.094		244.742.436		422.647.551	
Autonomía Patrimonial	Patrimonio		<u>70.105.308</u>	52%	<u>96.621.000</u>	56%	<u>147.108.000</u>	60%	<u>254.257.000</u>	60%
	Activo total		133.892.224		172.395.094		244.742.436		422.647.551	
RENTABILIDAD		FORMULA	2.021	Resultado	2022	Resultado	2023	Resultado	2024	Resultado
ROA (Rent. sobre Activos)	Utilidad Neta		<u>41.617.756</u>	31%	<u>39.002.878</u>	23%	<u>85.024.507</u>	35%	<u>138.001.834</u>	33%
	Activo total		133.892.224		172.395.094		244.742.436		422.647.551	
ROE (Rent. sobre Patrimonio)	Utilidad Neta		<u>41.617.756</u>	59%	<u>39.002.878</u>	40%	<u>85.024.507</u>	58%	<u>138.001.834</u>	54%
	Patrimonio		70.105.308		96.621.000		147.108.000		254.257.000	
Margen Neto	Utilidad Neta		<u>41.617.756</u>	16%	<u>39.002.878</u>	12%	<u>85.024.507</u>	16%	<u>138.001.834</u>	20%
	Ventas		262.837.860		326.843.000		522.752.930		695.232.092	

Nota. Indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. para los periodos 2021–2024.

Fuente. Autor.

Analizar los Hallazgos de la Aplicación de Herramientas Financieras en P&N Proyectos de Ingeniería SAS, con base en la Información Financiera Disponible.

Hallazgos del Análisis Horizontal

Estado de Resultados Integral:

- En 2022 los ingresos crecieron un 24,35%, mientras que los costos de ventas disminuyeron un 14,47%, generando un aumento del 40,59% en el resultado bruto. Sin embargo, los gastos de administración crecieron un 40,86%, reduciendo la utilidad neta en un 6,28%.
- En 2023 los ingresos aumentaron un 59,94%, pero el costo de ventas se incrementó de manera desproporcionada (+478,72%), lo que redujo el margen bruto. La contención de gastos de administración (-96,02%) permitió que la utilidad neta creciera un 118%.
- En 2024 los ingresos mantuvieron una tendencia positiva (+32,99%), con un incremento moderado en el costo de ventas (+12,61%), lo que favoreció un aumento del 89,29% en el resultado bruto. A pesar del fuerte incremento en los gastos administrativos (+520,31%), la utilidad neta se mantuvo creciente (+62,31%).

Estado de Situación Financiera:

- Entre 2021 y 2022 los activos crecieron un 29%, mientras que el pasivo corriente aumentó un 19%. El patrimonio creció un 38%, principalmente por la acumulación de utilidades retenidas.
- Entre 2022 y 2023 los activos aumentaron un 42%, destacándose el crecimiento en propiedad, planta y equipo y en otros activos. El pasivo corriente creció un 29%, pero el

patrimonio mostró un incremento superior (+52%), lo que indica un financiamiento más sólido con recursos propios.

- Entre 2023 y 2024 los activos crecieron un 73%, impulsados por el fuerte aumento en cuentas por cobrar (+181%). El pasivo corriente creció en la misma proporción (+72%), mientras que el patrimonio aumentó también un 73%, reflejando que la expansión estuvo soportada en la reinversión de utilidades.

El análisis horizontal demuestra que la compañía ha mantenido un crecimiento sostenido en ingresos, activos y patrimonio durante el periodo 2021–2024. No obstante, persisten desafíos relacionados con la variabilidad de los costos de ventas, el crecimiento acelerado de los gastos administrativos y la concentración de recursos en cuentas por cobrar. Estos factores podrían comprometer la liquidez y rentabilidad futura de la organización si no se gestionan adecuadamente.

En coherencia con el planteamiento del problema de esta investigación, los resultados evidencian la necesidad de fortalecer la gestión de costos, optimizar la administración del capital de trabajo y mantener un equilibrio entre financiamiento propio y externo, con el fin de consolidar la estabilidad financiera de P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S.

Hallazgos del análisis vertical

a) Estado de Resultados Integral: Durante el periodo 2021–2024, P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. evidenció cambios importantes en la estructura de sus ingresos, costos y gastos:

- Año 2021: La empresa presentó un margen bruto elevado (70,50%) gracias a que los costos de ventas representaron apenas el 29,50% de los ingresos. No obstante, los gastos

administrativos absorbieron más de la mitad de las ventas (54,06%), lo que limitó la rentabilidad. El resultado fue una utilidad neta de 15,83%, mostrando que el principal desafío se encontraba en el control del gasto operativo.

- Año 2022: El margen bruto mejoró al 79,71%, debido a una reducción relativa de los costos de ventas (20,29%). Sin embargo, los gastos de administración crecieron hasta representar el 61,23% de las ventas, lo que disminuyó el beneficio final. La utilidad neta cayó al 11,93%, evidenciando que, aunque la empresa es eficiente en la producción o prestación de servicios, su problema estructural sigue estando en la gestión de gastos operativos.
- Año 2023: Se presentó un giro importante: los costos de ventas aumentaron significativamente (73,42% de los ingresos), lo que redujo el margen bruto al 26,58%. Sin embargo, la empresa aplicó un ajuste drástico en sus gastos administrativos, que pasaron de 61,23% a apenas 1,52% de las ventas. Este cambio permitió que la utilidad neta creciera hasta 16,26%, superando el nivel de 2022, aunque el riesgo asociado a los altos costos de ventas se mantuvo latente.
- Año 2024: Se consolidó una estructura más equilibrada: los costos de ventas disminuyeron al 62,17%, los gastos de administración se mantuvieron bajos (7,11%) y la utilidad neta alcanzó el 19,85%, el valor más alto del periodo. Este resultado refleja una mayor eficiencia operativa y financiera, lograda por la disciplina en la gestión de gastos.

Tendencia general: La rentabilidad de la empresa ha dependido de dos factores: el control de los gastos administrativos y el nivel de los costos de ventas. Mientras que en 2021–2022 la presión venía principalmente del gasto administrativo, en 2023–2024 el reto estuvo en la

contención de los costos de ventas. La mejora sostenida en la utilidad neta en los dos últimos años es un indicador de eficiencia, pero también de vulnerabilidad frente a incrementos en los costos directos.

Implicaciones gerenciales: La empresa debe establecer políticas de control de costos más estrictas, negociar con proveedores y revisar la estructura de sus gastos fijos. De igual forma, es clave diversificar fuentes de ingreso para compensar la volatilidad en los márgenes.

b) Estado de Situación Financiera: El análisis vertical del balance general revela la manera en que la empresa administra sus recursos y financia sus operaciones:

- Año 2021: El activo corriente representaba el 80% del total, lo que muestra alta liquidez en términos de composición. Dentro de este, se destacan las cuentas por cobrar (29%) y otros activos (24%), lo que sugiere una fuerte dependencia de la recuperación de cartera. El pasivo representaba el 48% del total, reflejando un nivel de endeudamiento moderado, mientras que el patrimonio (52%) tenía un peso similar, con un componente importante de utilidades acumuladas (31%).
- Año 2022: El activo estuvo conformado en un 100% por activos corrientes, con predominio del efectivo (41%) y las cuentas por cobrar (59%). Esto evidencia una estructura poco diversificada, con ausencia de activos no corrientes que generen valor a largo plazo. El pasivo representó el 44%, frente a un 56% del patrimonio, lo cual refleja estabilidad en la financiación, aunque la dependencia de la cartera sigue siendo un riesgo de liquidez.
- Año 2023: La composición del activo se mantuvo en su mayoría corriente (95%), con un incremento en cuentas por cobrar (42%) y otros activos (29%). El pasivo se redujo a un

40%, lo que denota menor dependencia de fuentes externas, y el patrimonio subió al 60%, impulsado por la utilidad del ejercicio (35%). Esto refuerza la autosuficiencia financiera de la empresa, aunque con el costo de mantener altos niveles de recursos atados en cuentas por cobrar.

- Año 2024: El activo corriente alcanzó su punto máximo en concentración de cartera (74% en cuentas por cobrar), mientras que el efectivo cayó al 13%, reduciendo la liquidez inmediata. El pasivo se mantuvo en 40%, pero el patrimonio consolidó su participación en 60%, con una contribución importante de utilidades del ejercicio (33%) y acumuladas (20%).

Tendencia general: La empresa mantiene una estructura de financiamiento sana, con predominio del patrimonio sobre el pasivo, lo que le da autonomía financiera. Sin embargo, la concentración excesiva en cuentas por cobrar implica un riesgo considerable, ya que limita la liquidez disponible y puede afectar la capacidad de atender obligaciones en el corto plazo.

Implicaciones gerenciales: Se propone establecer lineamientos más rigurosos para la gestión de cobros, diversificar los activos (invirtiendo en activos no corrientes que generen valor en el tiempo) y evitar una concentración tan alta de recursos en cartera. Asimismo, aunque el endeudamiento se mantiene en niveles razonables, un mayor acceso a deuda productiva podría permitir a la empresa invertir en crecimiento sin poner en riesgo la liquidez.

Hallazgos de las razones financieras

El análisis de razones financieras permite evaluar la situación económica y el desempeño de la organización desde tres dimensiones principales: liquidez, solvencia y rentabilidad. A

continuación, se presentan los hallazgos más relevantes obtenidos a partir de los periodos 2021–2024.

a) Liquidez: La razón corriente mostró una evolución favorable al pasar de 1,67 en 2021 a 2,42 en 2024, superando el estándar mínimo de 1. En términos prácticos, esto indica que por cada peso de deuda de corto plazo, la empresa dispone de más de dos pesos en activos corrientes para respaldarla. Esta tendencia revela una mejora continua en la capacidad de la compañía para enfrentar sus obligaciones inmediatas, reduciendo el riesgo de iliquidez.

La prueba ácida refleja un comportamiento similar, ya que en todos los años se mantuvo en niveles iguales o muy cercanos a la razón corriente, lo que significa que la empresa no depende en gran medida de inventarios para cubrir sus pasivos. Este comportamiento resulta positivo, dado que evidencia una alta capacidad de pago basada principalmente en efectivo y cuentas por cobrar.

La liquidez de la empresa se encuentra en una posición sólida y creciente, lo que le otorga flexibilidad financiera para afrontar imprevistos y atender su capital de trabajo.

b) Solvencia: En lo relacionado con la estructura financiera, el nivel de endeudamiento descendió de 48% en 2021 a 40% en 2023 y 2024, mientras que la autonomía patrimonial aumentó de 52% en 2021 a 60% en 2023–2024. Este comportamiento demuestra una estrategia conservadora, basada en el fortalecimiento del patrimonio propio y una menor dependencia de la financiación externa.

Si bien un nivel bajo de endeudamiento reduce el riesgo financiero, también puede limitar el apalancamiento positivo que podría generarse con el uso estratégico de la deuda. En este

sentido, la empresa mantiene un perfil de bajo riesgo, aunque con oportunidades de aprovechar financiamiento externo para inversiones productivas que potencien el crecimiento.

La empresa con un predominio de recursos propios en su estructura de capital podría explorar fuentes de deuda controlada para impulsar nuevos proyectos.

c) Rentabilidad: En términos de rentabilidad, se observa una dinámica interesante:

- El ROA (rentabilidad sobre activos) osciló entre 23% (2022) y 35% (2023), cerrando en 33% en 2024. Este indicador evidencia que la empresa ha logrado generar una utilidad significativa sobre el total de sus recursos, aunque con ciertas fluctuaciones atribuibles al comportamiento de los costos de ventas y gastos operativos.
- El ROE (rentabilidad sobre el patrimonio) mostró una tendencia de fortalecimiento en 2021 (59%) y 2023 (58%), aunque en 2022 descendió al 40% y en 2024 se estabilizó en 54%. Estos resultados reflejan una alta capacidad de remunerar a los accionistas, siendo uno de los indicadores más sobresalientes de la compañía.
- El margen neto tuvo un comportamiento ascendente: pasó de 16% en 2021, descendió al 12% en 2022, para luego recuperarse en 2023 (16%) y alcanzar su máximo en 2024 (20%). Este crecimiento refleja un mayor control sobre los gastos administrativos y una optimización en el aprovechamiento de los ingresos, lo que se traduce en mejores niveles de rentabilidad neta.

La empresa muestra una rentabilidad atractiva tanto para los socios como en relación con el uso de sus activos. La tendencia de mejora en el margen neto durante los dos últimos años es un indicador de eficiencia operativa, aunque se sugiere mantener un estricto control sobre los costos de ventas para evitar que impacten negativamente los resultados.

El análisis integral de las razones financieras evidencia que P&N Proyectos de Ingeniería S.A.S. presenta una evolución positiva en su desempeño financiero durante el periodo 2021–2024. Se destaca una liquidez sólida y creciente, una estructura patrimonial fuerte y de bajo riesgo, y una rentabilidad sostenida, con márgenes que alcanzaron su mejor nivel en 2024.

No obstante, el crecimiento de la empresa podría potenciarse mediante una estrategia equilibrada que incluya un uso moderado de deuda productiva, acompañado de políticas de control sobre costos de ventas y gestión de cartera.

Proponer Estrategias y Acciones de Mejora Financiera a partir de un Presupuesto Estructurado, que Sirva como Guía para una Gestión Eficiente de los Recursos

Estrategias y Acciones de Mejora Financieras

Tabla 18

Estrategias y acciones de mejora financiera

PROPUESTA DE ESTRATEGIAS Y ACCIONES DE MEJORA FINANCIERA		
PY N PROYECTOS DE INGENIERIA SAS		
NIT 830.139.387-4		
CUENTA	ESTRATEGIA	RAZÓN / CIFRAS
Gastos de Administración	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer presupuestos por áreas con techos de gasto (administración, recursos humanos, servicios generales). • Implementar auditoría mensual de gastos de honorarios, arrendamientos y consultorías. 	<ul style="list-style-type: none"> • Entre 2021 y 2024 los gastos administrativos crecieron un 520% (de \$7,977,000 a \$49,448,956). • En el análisis vertical, su peso sobre las ventas pasó del 3% en 2021 al 7,1% en 2024 y se proyecta en 13% en 2025. Si no se

	<ul style="list-style-type: none"> • Automatizar procesos administrativos (facturación, nómina, control documental) para reducir el gasto en personal. • Definir meta: mantener los gastos administrativos $\leq 8\%$ de los ingresos anuales. 	<p>controla, puede duplicar su participación y presionar la utilidad neta.</p>
Costo de Ventas	<ul style="list-style-type: none"> • Implementar un sistema de costos ABC para identificar los proyectos más costosos. • Negociar contratos de largo plazo con proveedores de insumos clave. • Establecer controles de consumo de materiales y seguimiento de presupuestos por proyecto. • Optimizar logística de transporte y almacenamiento. 	<ul style="list-style-type: none"> • En 2023 el costo de ventas creció 479%, mientras que los ingresos aumentaron solo 60%, lo que redujo la eficiencia operativa. • En 2024 se controló al representar el 62% de los ingresos, y en la proyección 2025 bajaría a 52%, generando un margen bruto de 48%. La estrategia busca consolidar esta mejora y evitar futuros desbordamientos.
Activos Corrientes	<ul style="list-style-type: none"> • Reinvertir el excedente de liquidez en maquinaria, equipos de ingeniería y tecnología. - Diversificar con instrumentos financieros de bajo riesgo (CDT, bonos). • Implementar políticas de crédito y cobranza más estrictas para mejorar la rotación de cartera. - Diseñar 	<ul style="list-style-type: none"> • En 2022, el 100% del activo fue corriente, y en 2024 todavía representó 96,23%, evidenciando que la empresa mantiene recursos líquidos improductivos. • La reinversión en activos fijos permitirá mejorar el ROA (32,65% en 2024) y sostener el crecimiento en el largo plazo.

	un plan de inversión a 3–5 años alineado con la expansión de proyectos.	
Obligaciones Financieras	<ul style="list-style-type: none"> • Renegociar tasas de interés y plazos con bancos. • Sustituir deuda bancaria por créditos blandos, leasing o programas de apoyo estatal. • Aplicar planeación tributaria: beneficios por inversión en I+D, contratación de jóvenes o incentivos regionales. • Apalancar deuda solo en proyectos con retorno >15% anual. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los costos financieros crecieron 588% en 2024 (de \$186,000 a \$1,279,743) y se proyectan con un alza de 153% en 2025. • El impuesto de renta pasó de \$0 en 2021 a \$74,309,000 en 2024 y proyecta \$117,702,922 en 2025 (35% de la utilidad antes de impuestos). Sin gestión, estos dos rubros restarán competitividad.
Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Diversificar ingresos: incluir servicios de mantenimiento, consultoría técnica y nuevos contratos de ingeniería. • Ajustar precios de venta según inflación y valor agregado. • Fortalecer control de insumos y eficiencia en proyectos. • Crear un tablero de indicadores financieros (ROA, ROE, margen neto, punto de equilibrio) con revisiones trimestrales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Aunque en 2023 la empresa alcanzó su mayor rentabilidad (ROA 34,7% y ROE 58%), en 2024 se redujo a ROA 32,6% y ROE 54%, mostrando tendencia descendente. • El margen neto mejoró al 20% en 2024 y se proyecta al 22,6% en 2025, pero depende de controlar gastos administrativos y financieros para sostenerse.

Nota. Propuesta de estrategias y acciones de mejora financiera para P&N Proyectos de Ingeniería

S.A.S., basada en análisis de gastos, costos, liquidez y rentabilidad 2021 y 2024. *Fuente.* Autor.

Presupuesto proyectado 2025

Enlace presupuesto: https://docs.google.com/spreadsheets/d/1-J7Q31irfjsXz8MYN0MHicsFeHRX6U0l/edit?usp=sharing&ouid=108290333976154306026&rt_pof=true&sd=true

Conclusiones

El análisis financiero realizado permitió cumplir de manera integral el objetivo general, al diagnosticar con precisión el estado económico de P&N Proyectos de Ingeniería SAS y generar insumos suficientes para la formulación de estrategias que orienten la toma de decisiones empresariales. La evolución de los ingresos operacionales, que crecieron un 164% entre 2021 y 2024, y la proyección de un incremento del 39% para 2025, evidencian un comportamiento ascendente que confirma la capacidad de generación de valor de la organización. El aumento de la utilidad neta en un 231% durante el periodo también respalda este resultado.

En cumplimiento del primer objetivo específico, se identificaron debilidades y riesgos asociados al crecimiento de los gastos administrativos y financieros, los cuales proyectan incrementos del 155% y 153% respectivamente. Estos elementos se constituyen en una alerta temprana que puede comprometer los márgenes si no se gestionan oportunamente. La detección de estos factores reafirma el logro del propósito de reconocer amenazas que afectan negativamente los indicadores.

El segundo y tercer objetivo específico se alcanzaron mediante la aplicación de herramientas como análisis horizontal, vertical e indicadores financieros, que permitieron evaluar de forma detallada la liquidez, rentabilidad, apalancamiento y solvencia. Gracias a ello, fue posible determinar que el margen bruto proyectado asciende de 37,8% en 2024 a 48,2% en 2025, mientras que el ROA y el ROE se mantienen en niveles competitivos (33% y 54% respectivamente). Además, la razón corriente pasó de 1,67 a 2,42 entre 2021 y 2024, confirmando una liquidez sólida.

Respecto al cuarto objetivo específico, se avanzó en la formulación de acciones orientadas al control del gasto, la optimización de recursos y la planificación basada en presupuestos estructurados. Estas estrategias responden directamente a los riesgos identificados y buscan asegurar un equilibrio entre crecimiento y sostenibilidad financiera. Se propone fortalecer los mecanismos de seguimiento al gasto operativo, renegociación de pasivos y evaluación periódica de indicadores clave.

Para finalizar, los resultados obtenidos permiten concluir que los objetivos planteados fueron cumplidos en su totalidad. El estudio no solo diagnostica el estado actual de la organización, sino que también ofrece una hoja de ruta para consolidar la rentabilidad, mantener la eficiencia operativa y proteger el patrimonio empresarial en el mediano plazo. La empresa cuenta con una base financiera sólida para proyectar su crecimiento, siempre que incorpore medidas de control y mejora continua sobre los aspectos críticos identificados.

Recomendaciones

Con base en los resultados del diagnóstico financiero y presupuestal realizado, se establecen recomendaciones orientadas a mejorar la sostenibilidad, eficiencia y capacidad de crecimiento de la empresa. Para garantizar su aplicación progresiva y realista, estas acciones se organizan según un horizonte temporal que facilita su ejecución estratégica.

Corto plazo (0 a 6 meses)

Acciones inmediatas para controlar riesgos y ordenar las finanzas:

- **Control de gastos administrativos:** Implementar un sistema de monitoreo con límites presupuestales por dependencia.
- **Meta inicial:** evitar que los gastos administrativos sigan creciendo y empezar a reducir su participación del 13% proyectado en 2025.

Seguimiento presupuestal mensual:

Diseñar e implementar un sistema de control que compare presupuesto vs ejecución con una variación máxima de $\pm 5\%$. Esto permitirá reaccionar rápidamente ante desviaciones y fortalecer la planeación estratégica.

- **Gestión financiera y deuda:** Iniciar la renegociación de obligaciones y revisión de fuentes de financiación.
- **Meta:** mantener los costos financieros por debajo del 0,34% actual y comenzar su reducción a 0,30%.

Mediano plazo (6 a 12 meses)

Medidas de consolidación y eficiencia operativa:

- **Optimización operativa y productiva:** Reinvertir en tecnología y procesos para evitar que los costos de ventas crezcan por encima del 20% frente a los ingresos. Mantener un margen bruto superior al 45% permitirá blindar la rentabilidad operativa.
- **Planeación fiscal estratégica:** Diseñar un plan tributario que aproveche incentivos legales.
Objetivo: evitar que la carga fiscal supere el 12% de los ingresos brutos y mantener una tasa efectiva entre 10% y 11%.

Largo plazo (más de 12 meses)

Acciones de fortalecimiento estructural y sostenibilidad:

- **Gestión de inversiones y estructura de activos:** Diversificar recursos hacia activos productivos, evitando que más del 30% de la liquidez se destine a inversiones de bajo retorno.
- **Meta:** incrementar los activos no corrientes hasta un 45% del total para 2026.

Reducción progresiva del gasto administrativo:

Lograr que los gastos administrativos pasen del 13% estimado en 2025 a un 9% en 2026, consolidando eficiencia en el uso de recursos.

Referencias Bibliográficas

- Álvarez, G., Gutiérrez, M., & Marín, J. (2003). *Estados financieros: competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados*. URBE. <https://virtual.urbe.edu/tesispub/0097005/cap02.pdf>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134. <https://publicacionescd.ulead.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/341>
- Belkaoui, A. R. (2004). *Accounting theory*. Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2021). *Financial management: Theory & practice* (16th ed.). Cengage Learning.
- Castiblanco, C., & Tobar, S. P. (2021). *Diagnóstico financiero en empresas y microempresas comerciales en Bogotá* [Trabajo de grado, Corporación Universitaria Minuto de Dios]. Repositorio Uniminuto. <https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/13741>
- Duque, E. (2021). *Diagnóstico financiero de la empresa Celsia S.A. ESP* [Trabajo de grado, UNAD]. Repositorio UNAD. <https://repository.unad.edu.co/bitstream/handle/10596/56202/edduqueo.pdf>
- Gómez, L. (2017). El marco teórico del análisis financiero para identificar factores de rentabilidad. *Dialnet*. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8543691.pdf>
- Gómez, L., & Tello, M. (2015). Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros con base en las razones financieras para la toma de decisiones. En L. Gómez (Ed.), *Gestión de las organizaciones rumbo al 3er milenio*. XIX Congreso Internacional de Investigación en Ciencias Administrativas. <https://www.ijrdo.org/index.php/bm/article/view/4927>

- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2022). *Principles of managerial finance* (15th ed.). Pearson.
- Hornngren, C. T., Datar, S. M., & Rajan, M. V. (2020). *Cost accounting: A managerial emphasis* (16th ed.). Pearson.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
[https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Kumar, R., & Singh, A. (2022). Financial Statement Analysis: Case Study of Mondelez and Nestlé. *ResearchGate*. <https://www.researchgate.net/publication/363728037>
- López, D., Lara, J., Villacís, J., Hernández, J., & Carrión, G. (2018). Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas. *Revista Científica Arbitrada de la Fundación MenteClara*, 3(2), 45–60.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8938590.pdf>
- Popescu, D. (2020). Financial Diagnosis of the Company Based on the Information Derived from the Balance Sheet: Case Study. *Management Journal*.
<https://managementjournal.usamv.ro/index.php/scientific-papers/1908>
- Ramírez, M., & Gómez, P. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas: una revisión sistemática. *Contaduría y Administración*, 66(4), 1–22.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2021). *Corporate finance* (13th ed.). McGraw-Hill.

Sánchez, J. (2002). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones. *Revista Venezolana de Gerencia*, 8(21), 45–60. https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-95182008000100008&script=sci_arttext

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentals of financial management* (13th ed.). Pearson Education.