



Proyecto de Investigación

Nombre del Estudiante: Sandra Milena Celis Ríos, Marisol Clavijo Ángel

Nombre del Asesor: Walberto Terraza Beleño

Fecha: 23 de mayo 2018

Título De La Investigación:

Estrategias de mejora de acuerdo a los resultados obtenidos en los indicadores financieros de rentabilidad bajo NIIF: Caso de estudio: Central Chárter de Colombia S.A.S.

TABLA DE CONTENIDO

Resumen	5
Abstract.....	6
INTRODUCCIÓN.....	7
Línea de Investigación.....	8
1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	9
1.1 Planteamiento del Problema	9
1.2 Antecedentes del problema.....	11
1.3 Contexto y Justificación del Problema.	18
1.4 Pregunta de Investigación.....	19
1.5 Objetivo General.....	19
1.5.1Objetivos específicos	19
1. MARCO DE REFERENCIA.....	20
2.1 Marco Teórico	20
2.2 Marco Legal.....	23
3. DISEÑO METODOLÓGICO.....	26
3.1 Tipo de Investigación	26
3.2 Enfoque de investigación.....	27
3.3 Fases	28
4. ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS	31
4.1. Resultados.....	31
6. ESTRATEGIAS DE MEJORA	37
6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	40
6.1 Conclusiones.....	40
6.2 Recomendaciones:	41
BIBLIOGRAFÍA.....	45

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Indicador de rentabilidad del patrimonio	31
Tabla 2 Indicador de utilidad margen operacional.....	32
Tabla 3 Indicador de utilidad margen bruto	33
Tabla 4 Indicador de utilidad margen neto	34
Tabla 5 Indicador de Rentabilidad Neta del Activo.....	35
Tabla 6 Estrategias de mejora	37
Tabla 7 Indicadores de las estrategias de mejora	39

LISTA DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Indicador de rentabilidad del patrimonio 2015-2016	32
Ilustración 2 Indicador de utilidad margen operacional 2015-2016.....	33
Ilustración 3 Indicador de utilidad margen bruto 2015-2016	34
Ilustración 4 Indicador de utilidad margen neto 2015-2016.....	35
Ilustración 5 Indicador de Rentabilidad Neta del Activo 2015-2016	36

Resumen

La rentabilidad de las empresas es uno de los principales objetivos por las que han sido creadas, pero la implementación de las normas internacionales de información financiera (NIIF), trajo como consecuencia la disminución de sus utilidades, su adaptación ha sido lenta, debido al desconocimiento de la norma, por ello es importante hacer buen uso de los recursos, minimizando los costos y gastos, que son factores importantes que disminuyen dicha utilidad.

El principal objetivo del presente proyecto es elaborar estrategias de mejora, que contribuyan a incrementar la rentabilidad de los accionistas de la compañía, además también que este sea de gran aporte para las demás entidades que presenten la misma problemática, mediante la elaboración de los indicadores de rentabilidad, se pudo interpretar los resultados de su situación financiera, para la toma de decisiones generando valor a la empresa, competitividad en el mercado y a la vez contribuyendo a mejorar la economía del país.

Abstract

The profitability of companies is one of the main objectives for which they were made but the implementation of the international financial information norms brought as a consequence the reduction of such earnings, its adaptation has been slow due to the lack of knowledge of the rule, for this is good to make a right use of the resources minimizing costs and expenses that are important factors that reduces profitability, this project main objectives of this project is to elaborate improving strategies that may allow to increase the company stakeholders' profitability besides that that this will be of great help for the other entities that may have the same problem through the elaboration of profitability indicators it was possible to learn about the results in their financial situation for decisions taking generating value to the company and market competitiveness in market and thus helping to the country's economy.

Palabras Claves: Estrategias de mejora, rentabilidad, indicadores.

INTRODUCCIÓN

Con el fin de hablar un solo idioma contable fueron creadas las NIIF, bajo la ley 1314 de julio de 2009, en la que se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera en Colombia. Dichas normas deben ser legalmente exigibles, globalmente aceptadas, comprensibles, transparente y de alta calidad, que ayude a los inversionistas y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas.

Debido a la implementación de esta norma las empresas colombianas se vieron en la obligación de acogerlas, sin embargo, este proceso tuvo dificultades por desconocimiento del tema y contrariedades a nivel financiero. Ya que han tenido que invertir en software y capacitación.

Adicionalmente esta convergencia ha afectado la rentabilidad de las compañías, por ello este proyecto está enfocado a Proponer estrategias de mejora de acuerdo a los resultados obtenidos en los indicadores financieros de rentabilidad bajo NIIF: Caso de estudio: Central Chárter de Colombia S.A.S; dicha empresa pertenece al sector aeronáutico y cuenta con cuatro unidades de negocio como son FBO, mantenimiento, vuelos chárter y administración de aeronaves, tiene una experiencia de más de 36 años en el mercado nacional e internacional.

Con estas estrategias se pretende mejorar la rentabilidad y el funcionamiento de la compañía, para la toma de decisiones de los accionistas, inversionista y demás lectores.

Línea de Investigación

Líneas de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

El proyecto brinda un gran aporte para la línea ya que contribuye al crecimiento económico de las compañías, y en general a la economía colombiana, puesto que será de gran ayuda no solo para el caso de estudio sino también para otros posibles lectores y empresarios que busquen mejorar su rentabilidad.

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del Problema

En la actualidad se está presentando un proceso mundial de armonización y homogenización contable; en el que la normativa internacional juega un papel de filosofía contable dominante, que ha sido incorporado, de forma voluntaria u obligatoria, por las empresas de más de 102 países. Por ello es importante resaltar la decisión tomada por la SEC, que permite a los emisores de valores extranjeros presentar la información financiera bajo normas internacionales sin necesidad de conciliar esta información con los principios americanos. (Alvarado ,Ampudia & Prado , 2009)

De acuerdo a lo mencionado anteriormente se evidencia un alto crecimiento del mercado, es por ello que las Pymes se han visto en la necesidad de implementar las Normas Internacionales de Información Financiera, con el fin de hablar una misma lengua al momento de interpretar los estados financieros, en busca de un balance económico; pero esto ha implicado que la transición al modelo NIIF sea algo lenta y de gran inversión para ponerse a tono con este nuevo esquema. (Dinero, 2015).
Generando una mejor función financiera política contable, de forma eficaz y con alto grado de transparencia, brindando de esta manera confianza para el inversionista y el accionista, con el fin de tomar mejores decisiones frente a los indicadores financieros en un periodo determinado.

De acuerdo con el artículo 3 de la Ley 1314 de 2009 en Colombia, las NIIF permiten identificar, medir, clasificar, analizar e interpretar la información financiera de una

entidad, dando a conocer una información confiable y comparable para los entes de control. (Congreso de la Republica, 2009).

Por otra parte, las NIIF no son un tipo de reglamento estándar a nivel internacional, se les considera como una guía para la realización de estados financieros, en donde predomina el juicio profesional de gerentes y equipo financiero capacitado para presentar los estados financieros bajo NIIF, y los indicadores económicos entre ellos los indicadores de rentabilidad, los cuales tienen como objetivo medir la efectividad de la administración para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades (Hector, 2011).

Ecopetrol, para el año 2015 por primera vez presentó una pérdida del 50%, debido a la aplicación de las NIIF, pues el precio promedio para la valoración de reservas se redujo hasta US\$ 55,57. Adoptar estas normas contables, no solamente requiere preparación del área financiera, sino que además requiere de la participación de las demás áreas de la empresa, incluyendo el área operativa. Dicha adopción de las NIIF representa un cambio de cultura colombiana, ya que se debe mostrar la realidad financiera de las operaciones en los estados financieros. (Dinero, 2016)

Según lo expuesto por (Estrada & Monsalve, 2014), la posición financiera de una empresa está dada por los Estados Financieros, ya que proporcionan, no solo información sobre en un período de tiempo determinado sino también información contable de años pasados. Sin embargo, las cifras que encontramos en los Estados Financieros demuestran la posición financiera de una compañía y ayudan a predecir futuras problemáticas. Por consiguiente, el análisis permite identificar sus fortalezas y

debilidades actuales con el fin de implementar acciones de mejora para corregir las dificultades de la empresa.

1.2 Antecedentes del problema

Se hace revisión de los diferentes trabajos de forma cronológica para tener una visión más asertiva de las posibles problemáticas que están presentando las empresas sobre sus indicadores de rentabilidad bajo normas internacionales.

Hacia La Adopción y Aplicación de NIIF y Su Importancia

Otra idea Propuesta es la de Restrepo & Londoño (2011) quienes mencionan que las Normas Internacionales de Contabilidad, también denominadas NIC, son un conjunto de normas generales de Contabilidad, que tienen como objetivo estandarizarlas a nivel mundial dichas normas en cada una de las empresas, aplicando el marco normativo internacional creado por el International Accounting Standards Committee, IASC, organismo que fue conformado por profesionales de Contabilidad representantes de países como: Alemania, Australia, Canadá, Francia, Países Bajos, Japón, México, Reino Unido/Irlanda y Estados Unidos, en el año 1973.

En abril de 2001 fue creado el IASB, International Accounting Standards Board , organismo que sustituyó el antiguo IASC encargado de la emisión de normas contables. Desde el año 2001, el IASB es el único organismo profesional que se encarga de emitir las NIC-NIIF, y sus principales objetivos son: (a) Formular y publicar, buscando el interés público, un conjunto de normas generales de Contabilidad de elevada calidad, comprensibles y aplicables que requieran información de alta calidad, transparente y comparable en los estados financieros y en otros tipos de información financiera, para

ayudar a los participantes en los mercados de capitales de todo el mundo, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas.

(b) Promover el uso y aplicación rigurosa de dichas normas.

(c) Cumplir con los objetivos asociados con (a) y (b), teniendo en cuenta, cuando sea preciso, las necesidades especiales de entidades pequeñas y medianas y de economías emergentes.

(d) Conseguir la convergencia entre las normas contables de carácter nacional y las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera, hacia soluciones de elevada calidad técnica (IFRS Internacional Financial Reporting Standards, 2017).

La adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad ha sido implementada ya hace unos años en Colombia, y surge la necesidad más urgente que sería determinar que es más conveniente entre los siguientes dos elementos: las normas locales que rigen en Colombia y las NIIF. Esto, con el fin de que la implementación de estas normas se haga de forma adecuada, sin afectar a los usuarios de la información contable (internos y externos), quienes requieren información homogenizada dando a conocer a fondo la aplicación de las NIIF para desarrollar de forma apropiada, en un ambiente de economías globalizadas. A diferencia de países europeos, esta conversión en Colombia se llevó de manera tardía en cuanto a la actualización de la normatividad contable.

Uno de los factores que están retrasando la incorporación de Colombia a diversos convenios o tratados internacionales, se debe a El Consejo Permanente para la Evaluación de las Normas sobre Contabilidad, el cual se ha mostrado pausado en cuanto a esa implementación de las normas internas con las NIIF, las cuales exigen cada día la

preparación de estados financieros más rigurosos, consistentes con indicadores de alta calidad y transparencia, que implican una revalorización del capital y reconocimiento de los ingresos ; igualmente requiere cambios en las bases de medición, pasando del costo histórico a valor razonable”, como lo indica José Joaquín Daza en su artículo. (Restrepo & Londoño, 2011).

Este proyecto se llevó a cabo con la investigación de la historia de las NIIF, determinando las razones y los objetivos que implican la aplicación de estas normas en Colombia, con el propósito de dar a conocer como han sido adoptadas y aplicadas en nuestro país, con el fin de llevar una contabilidad armonizada y adecuada en un ambiente globalizado.

Para concluir este proyecto se determinó que los estándares de Contabilidad en Colombia, no cuentan con un desarrollo conceptual suficientemente amplio, por esta razón se dificulta la comparabilidad con estándares internacionales. Para afrontar la globalización, Colombia debe prepararse eficazmente, para operar de forma adecuada. Para erradicar la mediocridad y el atraso, los profesionales, empresarios y la nación no deben dejar pasar por alto este fenómeno. La educación profesional debe incorporar prácticas contables de acuerdo a los nuevos procesos internacionales que se están dando en estos momentos en Colombia, ya que se está presentando un proceso de crecimiento de la economía, exigiendo más creatividad, innovación e interdisciplinariedad. (Restrepo & Londoño, 2011).

En el artículo, Evaluación del Comportamiento de los Indicadores de Productividad y Rentabilidad Financiera del Sector Petróleo y Gas en Colombia Mediante el Análisis Discriminante, publicado por Hoz, Fontalvo, & Gómez (2013)

mencionan que existen conceptos microeconómicos y estrategias de negocios de gran importancia para comprender el comportamiento en el tiempo de indicadores financieros como lo es la tasa de retorno sobre activos (ROA, return on assets), los cuales se utilizan para generar interpretaciones muy asertivas sobre las tendencias y las diferencias entre las empresas y las industrias. Debido a la globalización los mercados han transformado la gestión empresarial en una tarea competitiva para que una organización logre sobrevivir, dado a los altos niveles de incertidumbre al que se enfrentan los propietarios de las empresas en el proceso de toma decisiones. Por ello las organizaciones deben plantear metodologías que incorporen análisis estadísticos de resultados que conlleven a mejorar la gestión, mitigando los niveles de riesgo y apoyando las decisiones gerenciales.

En este artículo se desarrolló una metodología para el análisis sistemático de los indicadores de productividad y rentabilidad de las empresas del sector petróleo y gas en Colombia, las cuales presentaron informes de sus estados financieros a la Superintendencia de Sociedades y a las Cámaras de Comercio. (Hoz, Fontalvo, & Gómez, 2013).

Esta investigación busca analizar la actuación de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera dentro del sector petróleo y gas en Colombia para que se puedan tener razones claras, y poder tomar decisiones, y establecer si existe una mejora de los indicadores analizados. Gracias a ello se permitirá analizar las variables, los rubros e indicadores que generan causalidad en el mejoramiento de la gestión del sector para decidir las actividades que impacten en los grupos de interés. (Hoz, Fontalvo, & Gómez, 2013).

Esta investigación dio lugar a establecer una función objetiva para las empresas colombianas estudiadas del sector petróleo y gas, con lo que se puede evaluar y analizar, la productividad y la rentabilidad de dichas empresas. Se ha demostrado un alto grado de efectividad en la aplicación metodológica del análisis discriminante en el comportamiento de indicadores financieros en otros sectores con lo que se evidencia la pertinencia de la metodología desarrollada. (Hoz, Fontalvo, & Gómez, 2013).

De acuerdo a las anteriores teorías se puede concluir que en Colombia, es necesario que las empresas se acoplen a las NIIF para tener una mejor visión de mercado a nivel internacional, aplicando estrategias de mercado para el mejoramiento de la economía, y a su vez incrementando el PIB, para mejorar las condiciones del país.

Análisis Financiero con la Implementación de las NIIF en Colombia

De acuerdo a las ideas propuestas por Torres Cáceres el análisis de cada indicador financiero no debe realizarse de manera independiente, sino que deben analizarse conjuntamente con todos aquellos que tengan relación entre sí, esto con el fin de encontrar el efecto de los unos sobre los otros para obtener conclusiones globales, que permitan a la empresa tener una idea clara de su situación financiera real.

La reclasificación de los estados financieros da nacimiento al análisis cuantitativo el cual es un requisito esencial en la metodología de los analistas financieros. Cuando realiza un análisis horizontal y vertical a los periodos históricos, se observan variaciones en los diferentes rubros, los cuales permiten identificar los comportamientos fuera de lo común y crecimientos de cuentas que no apoyan las tendencias del mercado global. Estos análisis permiten considerar las razones de entorno y políticas que se logran identificar en el análisis cuantitativo. (Torres, 2015).

Esta propuesta fue realizada con la interpretación de las Normas Internacionales de la Información Financiera como nuevo estándar a diferencia de la normativa local, se llevó a cabo con un componente cuantitativo directamente relacionado con la de los indicadores financieros, y un componente cualitativo que identifique los impactos y las motivaciones que tienen las organizaciones al definir sus políticas contables en con base en las NIIF.

Para el desarrollo de esta investigación Cáceres utilizó las siguientes muestras: Seleccionó una muestra de 4 emisores de valores que conforman el grupo I, pertenecientes a empresas vigiladas o supervisadas por la Superintendencia Financiera, las cuales han presentado información intermedia al 30 de junio de 2015 de 20 acuerdo con los parámetros establecidos por la NIC 3410 “Información Financiera Intermedia” emitida por el IASB y atendiendo a lo establecido en el decreto 2784 de 2012 del Ministerio de Industria y Comercio y reglamentado por esta Superintendencia.

Los resultados de esta investigación permiten evidenciar los impactos del análisis financiero con el proceso de implementación. En términos estructurales y fundamentales, el análisis financiero tradicional sigue vigente, la interpretación de indicadores y las herramientas utilizadas no tienen un cambio importante, sin embargo la información del análisis financiero tradicional presenta un impacto en términos cuantitativos resultado de ajustes y reclasificaciones que implica la conversión de las cifras al nuevo modelo de información financiera, conllevando a una caída del patrimonio de las empresas alrededor del 70% dentro de la muestra evaluada.

Después de evaluar las causas que generaron la variación patrimonial se determinó que las NIIF no generan un ambiente adecuado de comparabilidad durante los

primeros años, teniendo en cuenta que éstas permiten seleccionar dentro de un conjunto de alternativas el tratamiento contable de un activo o pasivo. (Torres, 2015).

De acuerdo a lo que menciona Carvajal, Jiménez & Urrego (2015), tener conocimiento de la situación financiera, el tomar decisiones asertivas y poseer una información confiable , es la base fundamental de todas las compañías , para ello se requiere una información contable que se a lo más clara posible , debido a que por medio de sus indicadores, dan a conocer los posibles movimientos futuros de sus operaciones; cabe resaltar que para las empresas les será de gran dificultad el implementar el cambio de la adaptación hacia las NIIF , este proceso de convergencia , el ejercicio de la práctica contable junto con la estructura normativa, serán la herramienta para determinar la posición en el mercado según el sector al que corresponda, además también le permitirá determinar la situación financiera y el nivel de competitividad de las empresas nacionales.

Según Salazar(2013), En las últimas décadas, se ha destacado que las normas sobre contabilidad son de vital importancia para que la contabilidad internacional marche de manera adecuada, además contribuye al crecimiento económico nacional y a reducir los niveles de pobreza mundial. Por esto, la Nueva Arquitectura Financiera Internacional, ha sido apoyada por las IASB (International Accounting Standards Board), conocido como organismo que emite las NIIF(International Financial Reporting Standards, IFRS) por lo cual todas las empresas a nivel mundial deben acoplarse a esta norma para llevar a cabo sus reportes. De acuerdo a lo anterior, las organizaciones han incrementado el uso de estas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de manera acelerada. Por otra parte las organizaciones que mas aportan a la economía son

las PYME , pero la emisión de estas normas contables para pequeñas y medianas empresas parece ser un asunto relativamente reciente. Debido a que estas normas generan cargas administrativas y económicas , ocasionan una limitación en la competitividad de estas empresas.

En ese mismo estudio, ISAR (Corporate Transparency Accounting), concluye que muchos de los empresarios consideran que la contabilidad es un instrumento que somete a una obligación poco útil . Esto se origina por utilizar de manera adecuada dicha contabilidad para la toma de decisiones, sin tener presente que una mala decisión puede traer consecuencias en el desarrollo de la entidad.

1.3 Contexto y Justificación del Problema.

Debido a los recientes cambios originados por la implementación de normas internacionales, las empresas se han visto afectadas en su utilidad, por esta razón se llevó a cabo este proyecto de investigación de la empresa Central Chárter de Colombia S.A.S. donde elaboraron algunas estrategias de mejora basada en los indicadores financieros de rentabilidad bajo NIIF, lo cual hace necesaria esta investigación, buscando que los accionistas, inversionistas y posibles lectores que están en el proceso de creación de empresa, tomen mejores decisiones mejorando sus utilidades y permitiéndoles alcanzar los objetivos propuestos. Fortaleciendo la rentabilidad y generando equilibrio frente al mercado colombiano y a nivel internacional.

Es así como es pertinente la viabilidad del proyecto, pues ofrece mejoras en el crecimiento y la sostenibilidad de las compañías y a la vez genera una visión de las posibles variables de los indicadores de rentabilidad, ya que cuenta con todos los recursos

necesarios como son la información financiera de los años 2015 y 2016, de la empresa Central Chárter de Colombia SAS, y el conocimiento necesario para alcanzar el éxito de esta investigación en el término de 8 meses.

1.4 Pregunta de Investigación

¿Cómo elaborar estrategias de mejora de acuerdo a los resultados obtenidos en los indicadores financieros de rentabilidad bajo NIIF: Caso de estudio: Central Chárter de Colombia S.A.S?

1.5 Objetivo General

Proponer estrategias de mejora de acuerdo a los resultados obtenidos en los indicadores financieros de rentabilidad bajo NIIF: Caso de estudio: Central Chárter de Colombia S.A.S

1.5.1Objetivos específicos

- Aplicar los indicadores de rentabilidad (Patrimonio, margen operacional, margen bruto, margen neto, y la rentabilidad neta del activo.
- Analizar los resultados de cada uno de los indicadores para los años 2015-2016
- Construir estrategias partiendo de los resultados delos indicadores.

1. MARCO DE REFERENCIA

2.1 Marco Teórico

Después de haberse realizado una revisión a los textos estudiados y analizados se encontraron, una serie de artículos de teoría empírica dentro de ellos se encuentran indicadores financieros, convergencias de NIIF.

Teoría IFRS

International Financial Reporting Standard,(2017), es un organismo sin fines de lucro de interés público, establecido para crear un conjunto de normas contables, de alta calidad, medible, exigible y aceptado a nivel mundial.

Las normas IFRS brindan transparencia, brindando una mejora en la comparabilidad y la calidad de la información financiera, permitiendo a los accionistas , e inversores y demás participantes del mercado nacional e internacional, tomar decisiones asertivas, identificando oportunidades y riesgos en el mercado, contribuyendo de manera eficiente a la economía.

La organización se fundó con el fin de contribuir al desarrollo de los mercados financieros mundiales y la actividad económica transfronteriza. Su estructura de gobierno está fundamentada en garantizar que el establecimiento de normas no estén influenciado por ningún tipo de interés, entre ellos el interés comercial, o por grupos de partes interesadas específicas. Para proteger la independencia, existen diferentes acuerdos establecidos.

La Fundación IFRS, recomienda adoptar las NIIF, en solo paso pero reconoce que para algunos países es necesario, converger sus normas locales a NIIF.

Después emitir una nueva Norma NIIF y antes de que la misma entre en vigencia, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) brinda ayuda a las partes interesadas para comprender mejor los principios y requisitos de la nueva norma. Las actividades de la Junta promueven a la comprensión de los nuevos estándares por parte de los interesados, a medida que se desarrolla la práctica, lo que respalda su aplicación uniforme. La Junta también apoya la aplicación de estándares que ya están en vigencia, a través del trabajo del Comité de Interpretaciones IFRS.

La Fundación IFRS está constituida por un gobierno de tres niveles, basada en una Junta de expertos (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad), gobernada y vigilada por Fideicomisarios de todo el mundo (Fideicomisarios de la Fundación IFRS), los cuales son responsables de un monitoreo a la Junta de autoridades públicas (IFRS Foundation Monitoring Board). El Consejo Asesor IFRS brinda asesorías y consejo a los Fideicomisarios y al Consejo, mientras que el Consejo también consulta extensamente con una gama de asesores permanentes y grupos consultivos. (IFRS International Financial Reporting Standards, 2017)

Firm Resources and Sustained Competitive Advantage.

Según lo expuesto por Barner (1991) un recurso se considera único, cuando la competencia, no lo tiene al alcance y además, cuando la empresa es un recurso valioso que permite lograr una ventaja competitiva, por otra parte los recursos se consideran controlados por una organización cuando no son imitables, ya que no pueden duplicarse e

imitarse por la competencia, de igual forma sostiene que si la empresa cuenta con recursos valiosos, únicos , apropiables, no imitables, ni sustituibles puede llegar a alcanzar una ventaja competitiva sustentable.

De acuerdo a lo mencionado por Conner (1991) un recurso es valioso, cuando permite crear valor estratégico de tal forma que una entidad supere a su competencia; igualmente, un recurso termina siendo valioso cuando permite a la organización superar sus debilidades, por otro lado define el recurso como aquellos aspectos se pueden intercambiarse entre organizaciones y no estén implícitos a la entidad.

Por otra parte según la Union Estudiantes de Economicas (2009). Las NIIF fueron creadas para establecer los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros, cuyo fin es dar conocer la información contable de forma general. También establecen requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen primordialmente en sectores industriales específicos. Las NIIF están basadas en una representación general la cual hace referencia a los conceptos aplicados en la información presentada en los estados financieros. El objetivo del Marco Conceptual I es contribuir a la presentación uniforme y lógica de las NIIF. También promueve una base que permite interpretar libremente en buscar de soluciones contables.

Los estados financieros están diseñados para generar información de acuerdo a una serie necesidades por parte de diferentes usuarios como lo son: accionistas, acreedores, empleados y público en general. Dando a conocer la situación financiera, el

rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, facilitando la toma de decisiones económicas.

Según lo mencionado por Díaz (2011), estas normas son fundamentales en el Marco Normativo Contable peruano, debido a que son reconocidas como “Normas para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar en los estados financieros”. La preparación de los estados financieros bajo NIIF por primera vez es de gran dificultad, es una situación que parece presentarse como novedosa para profesionales contables; teniendo en cuenta que las NIIF están basadas en información de datos complejos manejados actualmente en el mundo del comercio.

2.2 Marco Legal

Debido al crecimiento empresarial en Colombia se ha visto en la obligación de aplicar y cumplir con un marco normativo contable. Para llevar a cabo la convergencia de NIIF y así poder lograr un buen funcionamiento y desarrollar acciones competitivas. La empresa Central Charter de Colombia S.A.S, está acogida bajo la ley 1314 de 2009, donde se ve obligada a cumplir con las normas de información financiera internacional, bajo el decreto 3022 de 2013, el cual señala a que grupo pertenece, que fue reemplazado por el decreto 2129 de 2014, donde fueron modificadas las fechas de preparación de esta nueva norma, lo cual le señala que por ser una Pyme pertenece al grupo 2.

Algunas de estas normas que acogen a esta organización son las siguientes:

Decreto 2649 de 1993: Reglamento General de Contabilidad en Colombia.

Este decreto tiene objetivos y cualidades de la información contable así:

Objetivos básicos. La información contable debe servir fundamentalmente para:

- Identificar y controlar los recursos por un ente económico, las obligaciones de dar a conocer recursos a otros entes, los cambios que hubieren experimentado tales recursos y los resultados obtenidos en el período.
- Diagnosticar flujos de efectivo.
- Apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios.
- La toma de decisiones en materia de inversiones y crédito.
- Analizar la gestión de los administradores del ente económico.
- Obtener un control sobre las operaciones del ente económico.

Cualidades de la información contable.

Para poder llevar a cabo objetivos, la información contable debe ser clara y útil.

- En ciertos casos se solicita, que la información sea comparable.
- La información es comprensible cuando es clara y fácil de entender.
- La información es útil cuando es pertinente y confiable.
- La información es confiable cuando es neutral, verídica y fielmente a los hechos económicos.
- La información es comparable cuando ha sido preparada sobre soportes uniformes. (La Contabilidad de Hoy, 2017).

Ley 1314 de 2009: Fue expedida por el gobierno con el fin de regular los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se indican las autoridades competentes, los procesos para su expedición y se establecen las entidades responsables de vigilar su cumplimiento.

Dentro de los aspectos más importantes de esta ley encontramos lo siguiente: Permite al estado intervenir en la economía en términos de expedición de normas contables, de información financiera y de aseguramiento. Entre sus finalidades se encuentra “Aumentar la productividad, La competitividad y el desarrollo armónico de la actividad empresarial”, lo cual es algo muy importante ya que no se puede afirmar que la aplicación de una norma contable mejore la productividad de las organizaciones. (Wordpress, 2017)

Decreto 3022 de 2013: Aplicable a los preparadores de información financiera para grupo 2. Los cuales deberán aplicar el marco regulatorio dispuesto en el Anexo que hace parte integral de este decreto, para sus estados financieros individuales, separados, consolidados y combinados. (Nif, 2017).

3. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 Tipo de Investigación

Para el desarrollo del objetivo de esta investigación se consideró el tipo de investigación descriptivo, que según como lo define Arias (1999), consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Desde esta mirada en el documento se muestra e interpreta el comportamiento en términos de rentabilidad de Central Chárter de Colombia S.A.S. durante el periodo comprendido de los años 2015-2016.

Para analizar estos resultados se acudió a la revisión documental que como señala, Victoria (2018) es conocida como una investigación que permite identificar las investigaciones que son elaboradas con anterioridad, permitiendo rastrear preguntas y objetivos de investigación, hacer relaciones entre trabajos. Con esta referencia se analizaron los documentos tales como: Estados financieros entre 2015-2016. Las técnicas de recolección para la obtención de esta información están basadas en investigaciones de proyectos anteriores, que se encontraron en biblioteca; otras fuentes obtenidas fueron de páginas y proyectos encontrados en internet lo cual conlleva a que esta información corresponda a fuentes secundarias terciario nacional e internacionales, en cuanto a la información cuantitativa esta fue extraída por medio de la plataforma EMIS BENCHMARK que se encuentra en la página web de la Universidad La Gran Colombia

3.2 Enfoque de investigación.

Para el desarrollo de esta investigación se plantea una metodología cuantitativa y cualitativa, según lo define Monje (2011), la investigación cualitativa plantea que las personas pueden informar con objetividad, claridad y precisión acerca de lo que perciben en el exterior social y las experiencias que viven con los demás, también menciona que está compuesta por fases como lo son preparatoria, trabajo de campo, fase analítica y fase informática. Tomando como referencia este concepto se describió la información encontrada en cuanto a la formulación de los indicadores plantados bajo los parámetros de los indicadores NIIF.

De igual manera, este mismo autor define la metodología cuantitativa, como aquella inspirada en el positivismo, enfocada en las ciencias exactas y naturales , el positivismo lo define como una cuantificación y medición, por medio de la cuantificación se logra medir una serie de repeticiones y de esta manera se llega a la formulación, planeación y la construcción de nuevas teorías ; esta metodología se compone de 5 fases : fase conceptual, planeación, diseño, empírica, analítica y fase de difusión.

Estos conceptos fueron tomados como referencia para analizar los indicadores de rentabilidad financiera bajo las NIIF tales como: Indicador de Rentabilidad del Patrimonio, Indicador de Margen Operacional, Margen Bruto, Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto).

3.3 Fases

Esta investigación se compone de tres etapas.

Inicialmente se aplicará la metodología cuantitativa para elaborar los indicadores de rentabilidad de la compañía Central Chárter de Colombia SAS de los años 2015 2016. Donde se podrá analizar dichos indicadores y así poder emitir conclusiones y estrategias cualitativas de los resultados obtenidos.

Fase 1.

Elaborar los Indicadores de Rentabilidad (Patrimonio, Margen Operacional, Margen Bruto, Margen Neto, y La Rentabilidad Neta del Activo).

Para el desarrollo de esta etapa se obtendrá los estados financieros de la compañía Central Chárter de Colombia SAS de los años 2015-2016 de la cual se realizará un análisis horizontal, correspondientes a las cuentas que intervienen en los siguientes indicadores de rentabilidad: Patrimonio, Margen Operacional, Margen Bruto, Margen Neto, y la Rentabilidad Neta del Activo.

Indicador de Rentabilidad del Patrimonio

El presente indicador permite identificar la rentabilidad de los accionistas o de los socios, en el cual no se deben tomar los gastos financieros y de impuestos, con el fin de dar a conocer el impacto de estos gastos en la rentabilidad de los socios.

UTILIDAD NETA /PATRIMONIO

Indicador de Margen Operacional

Este indicador está influenciado por utilidad operacional y las ventas, midiendo el rendimiento de los activos en el desempeño del objeto social.

UTILIDAD OPERACIONAL/VENTAS

Margen Bruto

Este indicador muestra la relación entre las ventas y los costos de ventas midiendo así la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos de administración y ventas generando utilidades antes de impuestos.

VENTAS -COSTOS/VENTAS

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Es la relación entre la utilidad neta y los ingresos operacionales, el indicador mide los gastos operacionales y muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

UTILIDAD NETA/VENTAS

Rentabilidad neta del activo (Dupont)

Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independiente de como haya sido financiado, puede ser con deuda o patrimonio. (Oscar de Leon Garcia, 2009)

UTILIDAD NETA/VENTAS*VENTAS /ACTIVO TOTAL

Fase 2.

Analizar cada uno de los indicadores para los años 2015-2016 y emitir las conclusiones por cada uno de los indicadores.

- Obtener los resultados, por cada uno de los indicadores teniendo en cuenta el porcentaje de variación que se obtuvo de un año respecto a otro.
- Analizar la importancia que estos resultados representan en la actividad de la empresa
- Dar a conocer los resultados de los indicadores de rentabilidad, sobre la realidad de la compañía para sus respectivos correctivos.

Fase 3

Desarrollar estrategias de acuerdo a las conclusiones obtenidas.

- De acuerdo a los resultados obtenidos se dará a conocer las estrategias correspondientes para mejorar la capacidad que tiene la empresa y generar beneficios, que conlleven a una futura sostenibilidad en cuanto a la situación financiera; mejorando el posicionamiento en el mercado .Y permitiendo a los gerentes tomar decisiones asertivas.

4. ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

4.1. Resultados

Los indicadores financieros surgen de la época industrial, debido a que anteriormente las empresas más competitivas se podían medir por medios de sus inventarios y activos, esto contribuyó a que los gerentes, pudieran implementar indicadores financieros, para medir su liquidez, rentabilidad, endeudamiento, entre otros, y así determinar su situación financiera y de esta manera tomar decisiones asertivas. Partiendo de este concepto fueron elaborados los siguientes indicadores de rentabilidad, bajo NIIF, con su respectiva interpretación, con el fin de proponer estrategias de mejora.

Tabla 1 Indicador de rentabilidad del patrimonio

UTILIDAD NETA /PATRIMONIO		
AÑOS	2015	2016
UTILIDAD NETA	- 203.528.348,59	698.628.876,17
PATRIMONIO	11.295.221.042,02	11.993.849.918,19
TOTAL	-1,80%	5,82%

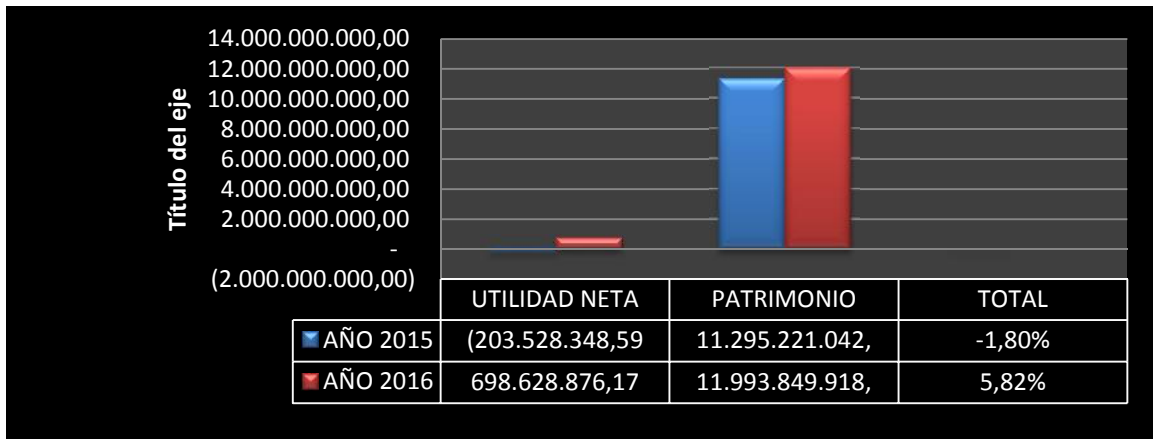
Fuente : Propia

Interpretación:

El Patrimonio se refiere al conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una empresa en un instante de tiempo determinado. Estos, se encuentran orientados directa o indirectamente a alcanzar los fines de la empresa, entre los que destaca la obtención de beneficios. Para este caso la rentabilidad del patrimonio bruto para los años 2015 y 2016 fue del -1,80 % y 5,82% respectivamente; es decir que hubo un aumento en la

rentabilidad de la inversión de los accionistas del 7,63%, originado por la disminución de los gastos y costos para el año 2016.

Ilustración 1 Indicador de rentabilidad del patrimonio 2015-2016



Fuente: Propia

Tabla 2 Indicador de utilidad margen operacional

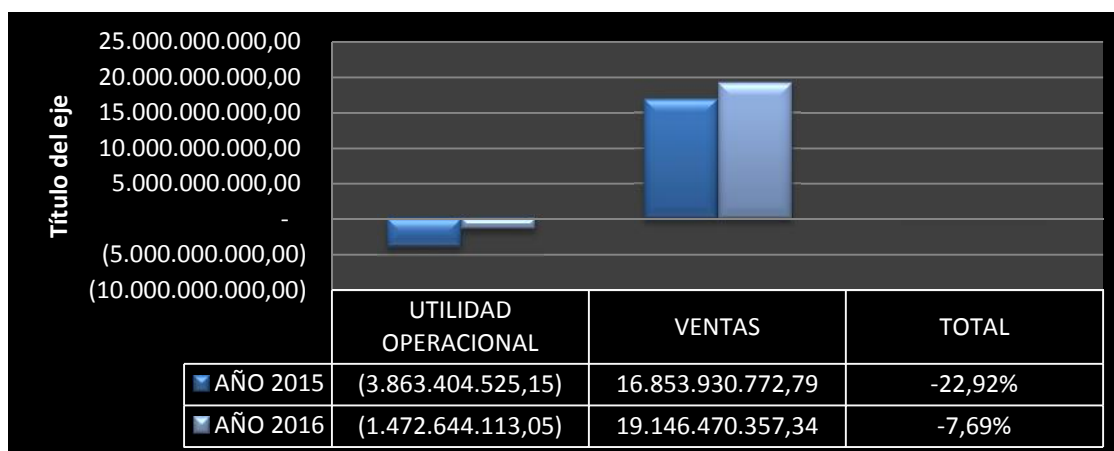
UTILIDAD OPERACIONAL/VENTAS			
AÑOS	2015	2016	
UTILIDAD OPERACIONAL	- 3.863.404.525,15	- 1.472.644.113,05	
VENTAS	16.853.930.772,79	19.146.470.357,34	
TOTAL	-22,92%	-7,69%	

Fuente : Propia

Interpretación:

La utilidad operacional es la resultante diferencial entre ingresos operacionales menos los costos y gastos directos asociados al objeto económico de la compañía. Se pudo observar que la compañía para el año 2015 generó una pérdida operacional de -22,92% y para el 2016 de -7,69%; por lo anterior evidenciamos que para el 2016 el porcentaje de perdida disminuyo en un 15,23% con relación al 2015, debido a que hubo un mejor manejo de los anticipos lo cuales en NIIF representa un costo o un gasto.

Ilustración 2 Indicador de utilidad margen operacional 2015-2016



Fuente: Propia

Tabla 3 Indicador de utilidad margen bruto

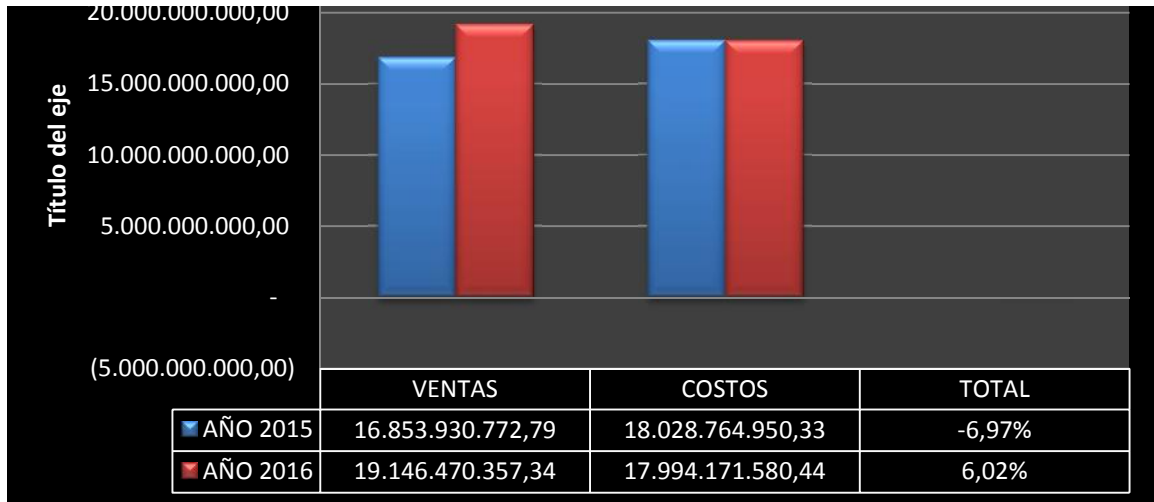
VENTAS -COSTOS/VENTAS		
AÑOS	2015	2016
VENTAS	16.853.930.772,79	19.146.470.357,34
COSTOS	18.028.764.950,33	17.994.171.580,44
TOTAL	-6,97%	6,02%

Fuente : Propia

Interpretación:

Las ventas aumentaron un 13% frente al año inmediatamente anterior, a diferencia de los costos que disminuyen un 0.1% reflejando una mejora en la utilidad bruta de un año a otro. Para el año 2015 se observa una pérdida de 6.97% mientras que en 2016 se aprecia una utilidad de 6.02%.

Ilustración 3 Indicador de utilidad margen bruto 2015-2016



Fuente: Propia

Tabla 4 Indicador de utilidad margen neto

UTILIDAD NETA/VENTAS

AÑOS	2015	2016
UTILIDAD NETA	203.528.348,59	698.628.876,17
VENTAS	16.853.930.772,79	19.146.470.357,34
TOTAL	-1,21%	3,65%

Fuente : Propia

Interpretación:

Este indicador determina la participación de la utilidad neta frente a los ingresos operacionales, permitiendo evaluar el grado de efectividad de los esfuerzos realizados por la compañía para la obtención de ingresos.

Se pudo observar las ventas de la empresa para el año 2016 generaron el 3,65% de utilidad y el -1,21% de perdida para el 2015, también se pudo concluir que existe un aumento de 4,86% en la utilidad para el 2016. Debido a que se presentó mayores ventas, cubriendo costos y gastos lo cual genero rentabilidad para el 2016.

Ilustración 4 Indicador de utilidad margen neto 2015-2016



Fuente : Propia

Tabla 5 Indicador de Rentabilidad Neta del Activo

UTILIDAD NETA/VENTAS*VENTAS /TOTAL ACTIVO

AÑOS	2015	2016
UTILIDAD NETA	- 203.528.348,59	698.628.876,17
VENTAS	16.853.930.772,79	19.146.470.357,34
TOTAL ACTIVO	18.144.464.171,95	20.048.914.865,77
TOTAL	-1,12%	3,48%

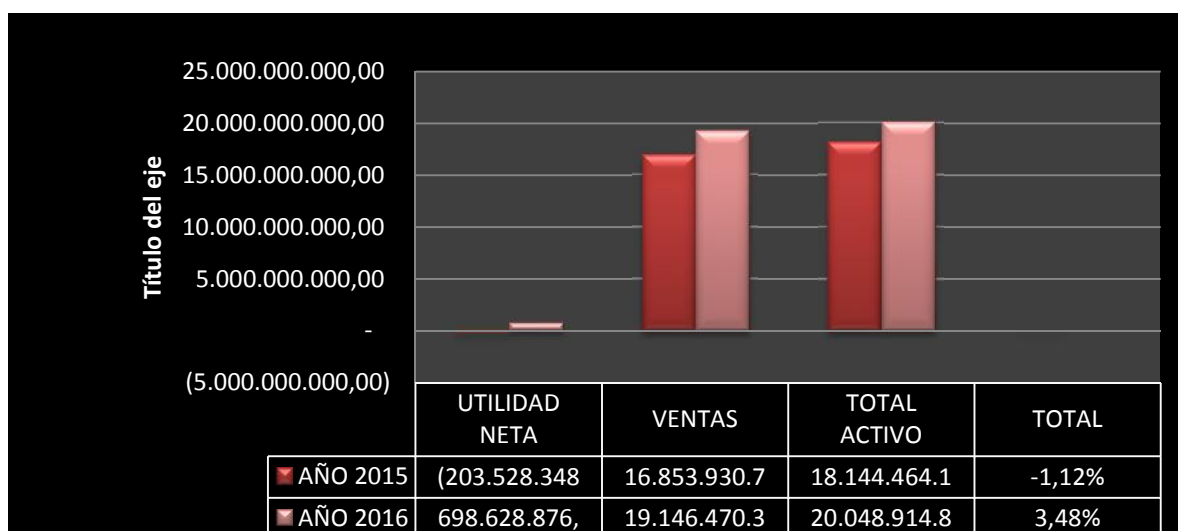
Fuente : propia

Interpretación:

La Rentabilidad Sobre Activos es un indicador de cómo las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias.

Debido al incremento de las ventas, la compañía requirió de más maquinaria, la cual generó una rentabilidad del 3.48% para el año 2016, incrementándose 4.6%, en referencia al año 2015.

Ilustración 5 Indicador de Rentabilidad Neta del Activo 2015-2016



Fuente : Propia

6. ESTRATEGIAS DE MEJORA

De acuerdo al objetivo general se proponen las siguientes estrategias de acuerdo a los resultados obtenidos en los indicadores de rentabilidad, con el fin de contribuir al mejoramiento de la situación financiera de la compañía, generando valor y crecimiento en el mercado.

Tabla 6 Estrategias de mejora

CUADRO DE MANDO INTEGRAL		
Nombre de la empresa	CENTRAL CHARTER DE COLOMBIA SAS	
Año del ejercicio	2019	
Objetivos estratégicos	Perspectivas	
Incrementar los ingresos de la compañía en un 40%, con relación al año anterior	P1	PROCESOS
Controlar mensualmente los costo y los gastos en relación con el año anterior	P2	
Optimizar los recursos en un 30% en comparación con el año anterior	P3	
Cotizar proveedores nacionales y del exterior que garanticen menores precios y una buena calidad de producto y servicio	P4	
Alinear el pago a proveedores partiendo del recaudo de cartera	P5	

Reducir en un 35% las PQR del 2019 en relacion al 2018	C1	CLIENTES
Brindar descuentos del 10% por cada referido	C2	
Revisar y analizar la viabilidad de los proyectos	C3	
Difundir una imagen positiva de la organización	C4	

Fuente propia

Tabla 7 Indicadores de las estrategias de mejora

	INDICADORES	INICIATIVAS
P1	Ventas bimestrales/año anterior	Realizar campañas de marketing, atención al cliente por medio de WhatsApp y la tarjeta de fidelización
P2	Suma de costos y gastos /año anterior	1. Contar con un presupuesto mes a mes y tratar de no sobrepasarlo 2. Concientizar a los empleados para que contribuyan a la optimización de los recursos materiales 3.Convocar a los empleados que aporten nuevas ideas para aumentar la eficiencia y la eficacia de la empresa
P3	Ventas a crédito/Promedio cuentas por cobrar	1.Revision de la gestión ejercida por la persona responsable del recaudo de cartera 2.Revision de las políticas para evaluar el crédito otorgado a cada cliente
P4	Este proceso se realizara dos veces en el año, con el fin de tener una buena referencia comercial de lo cual no presenta indicador	
P5	Días crédito proveedor - días crédito cliente	Revisión de los créditos otorgados por clientes y proveedores
C1	PQR 2019/ PQR 2018	Realizar capacitación mensual de servicios, sobre quejas más frecuentes
C2	No. De referidos mensual	Promocionando el descuento por redes sociales y pagina web
C3	No. De proyectos viables semestralmente	Realización de indicadores y revisión documental
C4	N/A	Por medio de redes sociales y blogs

Fuente propia

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones

Una vez elaborados los indicadores de rentabilidad de los periodos 2015-2016 de la empresa Central Chárter de Colombia, hemos obtenidos unos resultados que han sido analizados para poder emitir las siguientes conclusiones acerca de la situación financiera de la compañía y posteriormente proponer estrategias de mejora y así dar cumplimiento a nuestro principal objetivos.

- En cuanto nuestro primer indicador de rentabilidad del patrimonio se aprecia como en el año 2015 la utilidad neta del ejercicio es negativa, lo que permite concluir que las erogaciones compuestas por costos y gastos son mayores a los ingresos del periodo. Esta situación es revertida en el ejercicio contable 2016 permitiendo obtener beneficio a los accionistas equivalentes al 5.82% del capital invertido.
- Para nuestro segundo indicador llamado Utilidad Margen Operacional e se determina que la utilidad operacional de los años 2015 y 2016 son negativas, lo que permite inferir que los ingresos operacionales son menores a la suma de los costos y gastos (administración y ventas).
- En el tercer indicador denominado Indicador de Utilidad Margen Bruto, se deduce que para el año 2016 se presentó un aumento de las ventas y una disminución de costos, con relación al año 2015, esto quiere decir que hubo un mejor manejo de los recursos.

- Ya para nuestro cuarto indicador de nombre Indicador de Utilidad Margen Neto, en el año 2015 sus ventas no alcanzaron a cubrir las erogaciones consecuentes de la operación, situación revertida en el año 2016 cuando la utilidad neta al ser positiva determina que se cubrieron los costos y gastos del periodo, generando beneficio económico a los accionistas
- Finalizamos con nuestro último indicador denominado Rentabilidad Neta del Activo, el cual nos demuestra que para el 2016 el activo aumento con relación al 2015, debido a que se presentó un incremento de ventas, que requirió más inventario y adquirió de nueva maquinaria y equipo, generando mayor rentabilidad.

6.2 Recomendaciones:

Basados en los resultados obtenidos de los indicadores anteriormente vistos se pretende dar conocer estrategias que contribuyan a mejorar la situación financiera de esta compañía, generando mayores utilidades a los accionistas, de forma que se haga un mejor manejo de los recursos de la empresa , generando valor , y permitiendo el desarrollo de la economía nacional , por ello se procede a proponer las siguientes estrategias de mejora para dar cabalidad y cumplimiento a nuestro objetivo general , el cual le será de gran aporte no solo a la compañía sino también a aquellos lectores e investigadores que busquen mejorar la rentabilidad de sus empresas , para que logren de esta manera un sostenimiento y progreso en la economía nacional , contribuyendo a brindar una estabilidad económica y bienestar a cada familia por medio de empleo , optimizando el progreso y desarrollo de la economía colombiana de manera que puedan incrementar el

PIB nacional , logrando que todos los miembros de este país puedan gozar de una óptima calidad de vida.

- Para lograr un beneficio neto positivo que nos permita generar valor agregado a la inversión de los accionistas, se deben buscar aumentar los ingresos de forma que cubran los costos fijos de operación y los variables consecuentes con la generación de dichos ingresos. Para esto debemos optimizar los recursos disponibles, analizar la viabilidad de cada proyecto, aumentar la rotación de la cartera y alinear proveedores a la condición de pago de los clientes, para ello, se es necesario hacer un seguimiento al personal encargado de estas funciones con el fin de determinar si se está ejecutando eficientemente estas labores para lograr efectividad en los procesos y obtener un excelente resultado.
- Como se aprecia, los ingresos aumentaron un 13% en el año 2016 en comparación con el 2015, reflejando una menor pérdida operacional en 15.23%, lo que permite concluir que los costos fijos y gastos pesan mucho dentro del componente, no logrando ser absorbidos por este nivel de ingresos .Para mejorar el resultado se recomienda mejorar el nivel de ingresos, se puede lograr cubriendo cabalmente la necesidad de los clientes , brindándoles la mejor atención , y seguridad con el fin de que se sientan mayormente satisfechos y recurran nuevamente a la obtención de nuestros servicios , dando una buena imagen y un buen nombre para la llegada de nuevos clientes , también debe evaluar la carga fija , que es demasiado grande frente a la consecución de ingresos haciendo un seguimiento frecuente y profundo a los costos y gastos en los que incurre la empresa para determinar cuáles son verdaderamente necesarios y cuales puede minimizar y de

esta manera , puedan ser cubiertos plenamente por los ingresos obteniendo una mayor utilidad.

- El comportamiento de los costos de ventas frente a los ingresos en la mayoría de las ocasiones es lineal, o sea que crecen o disminuyen de forma similar a los ingresos operacionales. Frente a las cifras observadas se puede concluir que se debe mejorar los procesos de asignación de costos, además de analizar su contrapartida natural como puede ser el nivel de inventarios; implementar un indicador que me muestra la rotación de estos inventarios, de igual manera verificar que tenga un proceso eficaz y adecuado que muestre información real y actualizada, también se recomienda revisar si los anticipos a proveedores están afectando el inventario bajo NIIF , ya puede aumentar o disminuir el resultados de los estados financieros y por ende los indicadores.
- Vemos que los ingresos operacionales aumentaron un 13% con relación al año inmediatamente anterior, pero la utilidad neta aumenta en un 443%, siendo esto consecuencia de la mejora en los procesos de presupuestarios de los proyectos, optimización de los recursos disponibles como bajo pago de intereses al disminuir la financiación externa y mejorar las condiciones de los créditos bancarios, disminución de las horas extras de los técnicos y progreso en las estrategias logísticas en la importación de repuestos. Se recomienda seguir analizando todos los costos y gastos de empresa, cotizando a diferentes proveedores locales y del exterior que garanticen mejores precios, mejor crédito y una excelente calidad para los productos y servicios que requiere la compañía, evaluar el personal, sus perfiles e ingresos y que tan indispensables son para la compañía, los cuales le

permitan obtener una continua y mayor utilidad conservando y mejorando su desarrollo económico y sostenible

BIBLIOGRAFÍA

- Congreso de la Republica. (2009). LEY 1314 DE 2009. *LEY 1314 DE 2009*. Bogota.
- Dinero. (2016). Así le fue a Ecopetrol con la aplicación de las normas NIIF. *Revista Dinero*.
- Alvarado ,Ampudia & Prado . (20 de Marzo de 2009).
<http://ugc.elogim.com:2054/science/article/pii/S1135252312601063>. Obtenido de
<http://ugc.elogim.com:2054/science/article/pii/S1135252312601063>.
- Arias, F. G. (2012). *El Proyecto de Investigación*. República Bolivariana de Venezuela: Editorial Episteme CA.
- Correa, G, J. A., Castaño, C. E., & Mesa, R. J. (Diciembre de 2011). Panorama financiero empresarial en Colombia 2009-2010: un análisis por sectores. *Panorama financiero empresarial en Colombia 2009-2010: un análisis por sectores*. Medellín, Colombia.
- Dinero. (24 de 06 de 2015). Lo bueno, lo malo y lo que viene para las NIIF. *Dinero*.
- Estrada & Monsalve. (2014). *Diagnostico Financiero de la Empresa Procopal sa*. Medellín.
- Hector, O. A. (2011). Analisis Financiero Aplicado. En O. A. Hector, *Analisis Financiero Aplicado* (pág. 52). Bogota: Catorceava . Obtenido de
http://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1090/MFC_399.pdf?sequence=2
- Hoz, E. J., Fontalvo, T. J., & Gómez, J. M. (31 de Diciembre de 2013). Evaluación del comportamiento de los indicadores de Productividad y rentabilidad financiera del sector petroleo y gas en Colombia mediante el analisis Discriminante. *Evaluación del comportamiento de los indicadores de Productividad y rentabilidad financiera del sector petroleo y gas en Colombia mediante el analisis Discriminante*. Cartagena, Colombia.
- IFRS Internacional Financial Reporting Standards. (11 de Noviembre de 2017). *IFRS Internacional Financial Reporting Standards*. Obtenido de IFRS Internacional Financial Reporting Standards: <http://www.ifrs.org>
- IFRS International Financial Reporting Standars. (09 de Noviembre de 2017). *IFRS*. Obtenido de IFRS: <http://www.ifrs.org/>
- La Contabilidad de Hoy. (18 de Noviembre de 2017). *La Contabilidad de Hoy*. Obtenido de La Contabilidad de Hoy: <http://lomejordelacontabilidad.blogspot.com.co/2011/03/el-decreto-2649.html>
- Monje, C. A. (2011). *Metodología Cuantitativa y Cualitativa*. Obtenido de <https://www.uv.mx/rmipe/files/2017/02/Guia-didactica-metodologia-de-la-investigacion.pdf>
- Nif. (18 de Noviembre de 2017). *Nif*. Obtenido de Nif: <https://nif.com.co/decreto-3022-2013/>
- On Enlace Global. (2017 de Noviembre de 2017). *On Enlace Global*. Obtenido de On Enlace Global: <http://omenlaceglobal.com/analisis-decreto-reglamentario-2496-normas-NIIF-nia/>
- Oscar Alfredo Diaz Becerra. (2011). EFECTOS DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF EN LA PREPARACIÓN DE LOS. *Universo Contábil*, 128.
- Oscar de Leon Garcia. (18 de Agosto de 2009). Administracion financiera,Fundamentos y Aplicaciones. En O. d. Garcia, *Administracion financiera,Fundamentos y Aplicaciones* (pág. 20). Bogota: Oscar Leon Garcia. Recuperado el 28 de Noviembre de 2017, de Oscar de Leon Garcia:

<http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem02ed4revisiendelosEEFF.pdf>

- Restrepo, J. L., & Londoño, L. J. (2011). Colombia: Hacia La Adopción y Aplicación de NIIF y Su Importancia. *Adversia Universidad de Antioquia-Nº8 Medellín*, 27.
- Revista Digital Academia y Virtualidad. (2016). Los aspectos cualitativos en las Pymes y los nuevos retos gerenciales frente a las NIIF. *Revista Academia & Virtualidad*.
- Salazar, E. (Julio de 2013). *Efectos de la implementación de las NIIF para pymes en una mediana empresa ubicada en Bogotá*. Obtenido de file:///C:/Users/LUNA/Downloads/Dialnet-EfectosDeLaImplementacionDeLaNIIFParaLasPYMEEnUna-5470862%20(1).pdf
- Torres, J. C. (2015). Análisis financiero con la implementación de las NIIF en Colombia. *Análisis financiero con la implementación de las NIIF en Colombia*. Bogotá, Colombia.
- Union Estudiantes de Economicas. (Julio de 2009). *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)*. Recuperado el 20 de Abril de 2018, de Norma Internacional de Información Financiera (NIIF): file:///C:/Users/user/Downloads/NIIF_PYMES.pdf
- Urrego, C. y. (04 de 28 de 2015). *Estudio de los efectos financieros de una empresa*. Obtenido de <http://expeditiorepositorio.utadeo.edu.co/bitstream/handle/20.500.12010/2653/Estudio%20de%20los%20efectos%20financieros%20en%20una%20empresa%20manufacturer%20a.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Victoria, V. (29 de Abril de 2018). *Revisión Documental en el proceso de Investigación*. Obtenido de <https://univirtual.utp.edu.co/pandora/recursos/1000/1771/1771.pdf>
- Wordpress. (18 de Noviembre de 2017). *Wordpress*. Obtenido de Wordpress: <https://ajustecontable.wordpress.com/2012/08/29/analisis-ley-1314-de-2009/>