



**Nombre completo del trabajo de grado**

**Modalidad:** Monografía

El uso selectivo de los indicadores financieros en la predicción de la quiebra  
empresarial en el sector recreacional en la ciudad de Bucaramanga.

Mercedes Herreño Patiño CC 1118570773  
Luisa Fernanda Ramírez Vela CC 1095842609

**UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER**  
Facultad de Ciencias Socioeconómicas y Empresariales  
Administración financiera  
**Bucaramanga**  
**24/08/2023**



**Título del trabajo de grado**

El uso selectivo de los indicadores financieros en la predicción de la quiebra  
empresarial en el sector recreacional en la ciudad de Bucaramanga.

**Modalidad:** Monografía

Mercedes Herreño Patiño CC 1118570773  
Luisa Fernanda Ramírez Vela CC 1095842609

**Trabajo de Grado para optar al título de  
Profesional en Administración Financiera**

**DIRECTOR**

Juan Carlos Ruiz Sarmiento

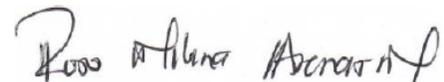
Grupo de investigación  
I&D FINANCIERO

**UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER**  
Facultad de Ciencias Socioeconómicas y Empresariales  
Administración financiera  
**Bucaramanga**  
**24/08/2023**

Nota de Aceptación

APROBADO

**En cumplimiento de los requisitos exigidos  
Por las Unidades Tecnológicas de Santander  
para optar el título de Administrador Financiero,  
mediante Acta N. 11 del 18 de agosto de 2023**



**ROSA MILENA ARENAS MARTÍNEZ**

Firma del Evaluador



**JUAN CARLOS RUÍZ SARMIENTO**

Firma del director

## **DEDICATORIA**

Este proyecto va dedicado a las personas que ayudaron con el desarrollo de este estudio. A todos y cada uno de los familiares, amigos, profesores que de buena manera aportaron con sus consejos, conocimientos, tiempo, amor. Todo recibido de excelente manera para seguir adelante con esta formación profesional.

## AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, les agradezco a mis padres y hermanos que siempre me han brindado su apoyo incondicional para poder cumplir todos mis objetivos personales y académicos. Al director de trabajo de grado quien con su apoyo hizo de este proyecto un excelente trabajo. A todos los compañeros y docentes de la institución quienes aportaron grandes enseñanzas a lo largo de la carrera. Por último, a las Unidades tecnológicas de Santander por enriquecer con calidad de estudio cada uno de los conocimientos adquiridos.

## TABLA DE CONTENIDO

<b><u>RESUMEN EJECUTIVO .....</u></b>	<b><u>10</u></b>
<b><u>INTRODUCCIÓN .....</u></b>	<b><u>11</u></b>
<b><u>1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.....</u></b>	<b><u>12</u></b>
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.2. JUSTIFICACIÓN.....	14
1.3. OBJETIVOS.....	14
1.3.1. OBJETIVO GENERAL .....	14
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	14
<b><u>2. MARCO REFERENCIAL .....</u></b>	<b><u>15</u></b>
2.1. MARCO CONCEPTUAL .....	15
2.2. MARCO TEORICO.....	16
<b><u>3. DISEÑO DE LA INVESTIGACION.....</u></b>	<b><u>18</u></b>
<b><u>4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO .....</u></b>	<b><u>19</u></b>
4.1. INDICADORES FINANCIEROS .....	19
4.1.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ .....	19
4.1.2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.....	20
4.1.3. INDICADORES DE RENTABILIDAD .....	21
4.1.4. INDICADORES DE GESTIÓN O EFICIENCIA .....	22
4.2. SECTOR EMPRESARIAL.....	25
<b><u>5. SELECCIÓN DE INDICES .....</u></b>	<b><u>31</u></b>
5.1.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ (RAZÓN CORRIENTE- FONDO DE MANIOBRA).....	32
5.1.2. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO (ENDEUDAMIENTO TOTAL, CORTO Y LARGO PLAZO, APALANCAMIENTO) .....	33
5.1.3. INDICADORES DE RENTABILIDAD (ROA, ROE) .....	34
<b><u>6. RESULTADOS.....</u></b>	<b><u>35</u></b>

<b><u>7.</u></b>	<b><u>CONCLUSIONES .....</u></b>	<b><u>39</u></b>
<b><u>8.</u></b>	<b><u>RECOMENDACIONES .....</u></b>	<b><u>40</u></b>
<b><u>9.</u></b>	<b><u>REFERENCIAS.....</u></b>	<b><u>41</u></b>

## LISTA DE FIGURAS

<i>Figura 1. Encuesta creada para el estudio.</i> .....	30
<i>Figura 2. Grafica</i> .....	30
<i>Figura 3. Grafica conocimiento lugares recreación</i> .....	31
<i>Figura 4. Grafica lugares recreacionales conocidos.</i> ¡Error! Marcador no definido.	

## LISTA DE TABLAS

<i>Tabla 1 Indicadores de Liquidez.....</i>	<i>20</i>
<i>Tabla 2 Indicadores de Endeudamiento.....</i>	<i>21</i>
<i>Tabla 3 Indicadores de Rentabilidad.....</i>	<i>22</i>
<i>Tabla 4 Indicadores de Gestión o Eficiencia.....</i>	<i>23</i>
<i>Tabla 5. Indicadores históricos del sector. (EMIS, 2022).....</i>	<i>25</i>

## RESUMEN EJECUTIVO

Por medio de este proyecto se brindó la información necesaria sobre la importancia de implementar una herramienta financiera para el análisis del estado de una empresa en un periodo determinado como lo son los indicadores financieros con la idea de obtener mejores resultados y enfocar positivamente las estrategias y objetivos dentro de la compañía. Este estudio se dirigió al sector recreacional en Bucaramanga donde mediante una metodología explicativa y descriptiva se analizó todo lo relacionado al tema, con el fin de mejorar y evitar la quiebra en este sector, ya que es uno de los más afectados y de poco surgimiento en la ciudad. Se investigó a profundidad los indicadores más relevantes al momento de toma de decisiones, para así conocer su importancia de como implementarlo y obtener resultados de manera positiva para dar apoyo a la mejora de estrategias financieras dentro del sector recreacional.

**PALABRAS CLAVE.** Indicadores, análisis, empresas, quiebra, estrategias.

## INTRODUCCIÓN

En el presente informe final se da descripción detallada de la importancia de implementar los indicadores financieros como herramientas para la mitigación de quiebras empresariales, para este estudio se optó por el sector recreacional en la ciudad de Bucaramanga, Santander.

Los indicadores financieros tienen la función de evaluar tanto el éxito financiero como la salud general de una empresa y son herramientas valiosas que permiten medir el rendimiento de la compañía en relación con sus metas financieras, posibilitando la toma de decisiones informadas y estratégicas. Asimismo, ofrecen la oportunidad de comparar el desempeño de la empresa con otras compañías del mismo sector, lo que resulta beneficioso para detectar áreas en las que la empresa pueda estar enfrentando dificultades y para establecer objetivos y planes de mejora. (Advisors, 2016)

## 1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

### 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el mundo empresarial es muy probable enfrentarse a diversos obstáculos financieros, ya sea por malas decisiones internas, por decisiones o especulaciones políticas o económicas que afectan indirectamente, por eventos naturales desfavorables o tal vez por ignorar o desconocer herramientas financieras que permitirían mitigar alguno de estos riesgos y así evitar la quiebra.

En general, el sector empresarial va acompañado de todos los posibles riesgos financieros existentes y para ello hay varios indicadores financieros que se pueden utilizar, en muchos casos las empresas no conocen o no logran su óptima aplicación para apoyar la prevención de crisis y como tal la de la insolvencia.

En el área metropolitana se encuentra una brecha de quiebra en el sector recreacional, que se evidencia en el cierre de los establecimientos después de un determinado periodo, que se podría intentar identificar las falencias de este sector y procurar establecer estrategias de mejora basadas en resultados de indicadores de medición financiera.

En otras palabras, si el patrimonio neto de una empresa es negativo, eso significa que la compañía está en una situación de quiebra. En este escenario, los activos de la empresa no serían suficientes para cubrir completamente la deuda total que la empresa tiene con sus acreedores. Es una señal preocupante, ya que indica que la empresa enfrenta más deudas de las que posee en activos, lo que podría poner en riesgo su estabilidad financiera. (López, 2023)

Uno de los instrumentos financieros a implementar son los indicadores financieros, que nos permiten analizar la situación de la empresa para tomar decisiones de inversión, financiación y operación de manera estratégica con el fin de prevenir la quiebra.

Finalmente encontramos el interrogante de: ¿Cuáles serían los índices financieros existentes adecuados para prevenir o predecir la quiebra en empresas del sector recreacional en la ciudad de Bucaramanga?

## **1.2. JUSTIFICACIÓN**

Basándose en la descripción de la problemática es importante dar respuesta a todos los interrogantes, puesto que permite profundizar conocimiento teórico para la debida identificación y aplicación de los índices financieros.

La identificación y selección adecuada de los indicadores financieros facilita la toma de decisiones eficientes para la empresa; optimizando dinero y tiempo. En el proceso de lograr la adecuada selección de los diferentes indicadores financieros para la prevención de la quiebra empresarial se requiere la realización de una muy buena investigación apoyada en bases teóricas, técnicas, analíticas y gráficas, también, la aplicación de conocimientos adquiridos durante la carrera profesional. Gracias a estas herramientas es posible tener un conocimiento actualizado de la situación financiera de la empresa en todo momento e identificar cualquier desviación en relación con los objetivos establecidos por la compañía para cada indicador. (Cigoña, 2022). Al obtener la adecuada identificación y selección aportamos a las empresas información que les facilite la prevención de posibles crisis financieras así evitando llegar a la quiebra inminente.

## **1.3. OBJETIVOS**

### **1.3.1. OBJETIVO GENERAL**

Analizar indicadores financieros, mediante su estudio, identificación y clasificación, para la predicción y prevención de la quiebra en el sector empresarial recreacional en la ciudad de Bucaramanga.

### **1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Estudiar los índices financieros existentes, basándose en teorías financieras y así lograr definir el propósito de cada índice.

- Conocer el funcionamiento del sector empresarial en la región mediante la investigación del mercado para obtener posibles conclusiones de sus falencias.
- Seleccionar indicadores para la predicción y prevención, teniendo en cuenta las necesidades del sector, a fin de obtener buenas decisiones financieras que permitan la permanencia y el crecimiento del sector.

## 2. MARCO REFERENCIAL

### 2.1. Marco Conceptual

Los aportes conceptuales son el fundamento o al base que apoyan o sustentan cualquier tipo de investigación, es este caso conociendo con claridad que es lo que se busca; es importante tener claro cada concepto teórico que aporte y soporte la idea.

1. Indicador: característica observable y medible que puede ser usada para mostrar cambios o progresos, el indicador debe de estar enfocado, ser claro y específico, no ambiguos; deben describir clara y exactamente los que se está midiendo. (MUJERES, 2010)

2. Indicador Financiero: son herramientas utilizados para el análisis financiero con fines descriptivos, se utilizan para predecir éxito o fracaso. (MENA, 2019)

3. Decisiones Empresariales: soluciones basadas en una selección y evaluación de forma racional de alternativas. (McDaniel, 1089)

4. Quiebra empresarial: situación donde una persona jurídica se muestra incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras por carecer de recursos económicos

para hacerlo. La quiebra no es un estado ideal, uno de los mayores inconvenientes de declararse en quiebra es que se daña el historial crediticio. (practicass, 2022)

5. Estados financieros: El estado de situación financiera presenta en forma clasificada, resumida y consistente, la situación financiera de la entidad a una fecha determinada y revela la totalidad de sus bienes, derechos y obligaciones, y la situación del patrimonio. (Publica, 2023)

## 2.2. Marco Teorico

### Historia

El análisis de ratios financieras, de índices, de razones o de cocientes, fue una de las primeras herramientas desarrolladas del análisis financiero desde comienzos del siglo XIX, el uso por parte de los analistas de estados contables se hizo patente, de forma especial, la utilización de la razón de circulante o índice de liquidez. Durante el siglo xx, se produjo una estandarización del conjunto de índices que se habían creado. Con este objeto, se crearon niveles óptimos para cada razón financiera, no importando si la entidad u organización a analizar era el estado de la economía de un país, o bien, una empresa en particular.

Debido a las múltiples diferencias existentes en las organizaciones, el uso actual de estas razones no puede o debe ser estandarizado, ya que, cada empresa o entidad posee óptimos que la identifican, en función de la actividad que desarrolla, los plazos que utiliza, etc.

## Consideraciones de interpretación

La interpretación correcta de una ratio, además las condiciones mencionadas anteriormente, debe considerar:

1. Es importante interpretar las razones financieras en un contexto de series de tiempo y conjuntos de ratios. Centrarse únicamente en un índice aislado no es suficiente para evaluar completamente la situación de una organización.
2. No existen valores óptimos preestablecidos para las razones financieras, ya que cada una está vinculada a las actividades comerciales, la planificación, los objetivos y la evolución económica, que puede afectar el desempeño de cualquier empresa.
3. Aunque las razones financieras proporcionan una evaluación numérica, su interpretación requiere que el analista realice un análisis cualitativo y abstracto para comprender su significado.
4. El análisis de ratios financieras es una herramienta complementaria a otras técnicas de análisis financiero y, por lo tanto, se recomienda su aplicación en conjunto con otras herramientas para obtener una visión más completa y precisa. (Wikipedia, 2022)

### **3. DISEÑO DE LA INVESTIGACION**

El origen de la investigación es el interés por identificar la manera en que los indicadores financieros pueden evitar las crisis y hasta la quiebra, en este caso del sector empresarial de recreación de la ciudad de Bucaramanga donde para lograr el objetivo planteado se va a implementar la metodología explicativa y descriptiva; principalmente con un enfoque cuantitativo no experimental, bajo métodos de observación y análisis utilizando técnicas como el uso de encuestas, la información documental, análisis de información. Inicialmente se indagará y explicará de manera muy precisa los indicadores financieros basándose en teorías sólidas que permitan definir el objetivo de cada indicador. Teniendo clara esta información sobre los índices se dará paso a investigar mediante las técnicas planteadas cómo ha estado funcionando el sector empresarial, así identificando las posibles falencias que pueda tener. Con la información recopilada tanto de los indicadores como del sector empresarial se realizará el análisis correspondiente con la finalidad de seleccionar aquellos indicadores principales que le permitirán al sector empresarial mantenerse vigente en el mercado.

## **4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO**

### **4.1. INDICADORES FINANCIEROS**

Indicadores Financieros: las razones financieras son la base tradicional del análisis y la interpretación de los estados financieros. Charles Merwin (1942) sugiere que el empleo de indicadores financieros representa el primer paso hacia la sistematización de procedimientos que típicamente revelan el fracaso empresarial. Según Guzmán (2006), la previsión constituye una de las funciones financieras esenciales para la toma de decisiones, describiéndola como "una razón matemática que surge de la relación entre dos variables, al relacionar dos cuentas del estado de situación financiera y del estado de pérdidas y ganancias". (CARLOS BARRIOS, GABRIEL HUAMAN, & RODRIGUEZ ANTICH, 2016)

Se implementó una metodología de análisis cualitativo dado que se enfocó en la información teórica de los indicadores financieros y de cómo estos ayudan en la mitigación de riesgo en una empresa. Para este estudio se toma el sector de recreación donde se permite conocer los diferentes indicadores para su implementación. A continuación, se muestran algunos de los principales indicadores al momento de toma de decisiones que debería tener en cuenta no solo para este sector sino para todos en general.

#### **4.1.1. Indicadores de Liquidez**

La liquidez de una empresa evalúa su habilidad para afrontar sus deudas de corto plazo lo que en otras palabras se refiere a la capacidad de convertir los activos corrientes en efectivo. Los indicadores financieros de liquidez son herramientas que ayudan a determinar esta capacidad mencionada anteriormente. (Aguirre, 2021)

**Tabla 1** Indicadores de Liquidez.

Indicador	Formula	Interpretación
		- Si $RC \leq 1$ → incapacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo.
<b>RAZÓN CORRIENTE</b>	$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	- Si $RC > 1$ → capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo.
		- Si $PA > 1$ → capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo.
<b>PRUEBA ACIDA</b>	$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	- Si $PA < 1$ → incapacidad para cumplir con obligaciones a largo plazo.
<b>Fondo de Maniobra</b>	$FM = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	- Si $FM \geq 0$ → equilibrio financiero. - Si $FM \leq 0$ → desequilibrio financiero.

#### 4.1.2. Indicadores de Endeudamiento

Las ratios de endeudamiento proporcionan la capacidad para evaluar el nivel de endeudamiento que una empresa puede afrontar, es decir, el riesgo que los acreedores están dispuestos a asumir, teniendo en cuenta el capital o patrimonio propio de la empresa. (Aguirre, 2021)

**Tabla 2** Indicadores de Endeudamiento-cobertura de intereses.

Indicador	Formula	Interpretación
<b>Endeudamiento Total</b>	$ET = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	- Si $ET > 100\%$ * → las deudas de la empresa superan sus activos.  *Debe analizarse de acuerdo con el tipo de empresa.
<b>Endeudamiento a Corto Plazo</b>	$ECP = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	- $ECP \geq 20-30\%$ → buen poder de negociación a corto plazo.
<b>Endeudamiento a Largo Plazo</b>	$ELP = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	- Si $ELP > 1$ → liquidez en riesgo.  - Si $ELP < 1$ → mayor solvencia.
<b>Apalancamiento Total</b>	$AT = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	- Si $AT < 1$ → capacidad de cobertura de obligaciones con terceros.
<b>Cobertura de intereses</b>	$\frac{\text{Beneficios antes de impuestos e intereses (BAII)}}{\text{Gastos financieros}}$	- Si $BAII > 1$ → la empresa tiene capacidad para hacerse cargo de los intereses de la empresa  - Si $BAII < 1$ → que la empresa no puede hacerse cargo de sus intereses

#### 4.1.3. Indicadores de Rentabilidad e inductores de valor.

Las ratios de rentabilidad de una empresa evalúan su capacidad para mantenerse en el tiempo en función de su rendimiento financiero, es decir, las utilidades o ganancias que obtiene con relación a su capital, ventas o activos. (Aguirre, 2021)

**Tabla 3** *Indicadores de Rentabilidad e inductores de valor.*

Indicador	Formula	Interpretación
<b>EBITDA</b>	(Ingresos de actividades ordinarias - Costos de ventas - Gastos de administración y ventas) + Depreciación + Amortización = EBITDA.	- Si es (+) significa que la operatividad de la compañía es rentable.  - Si es (-) no es rentable, ni siquiera antes de la aplicación de los gastos financieros.
<b>Margen EBITDA</b>	$M.Ebitda = \frac{Ebit}{ventas} * 100$	- El margen ebitda es considerado como una forma de medir el impacto del ahorro sobre los costes operativos.
<b>EVA</b>	$EVA = UAIDI - (activos\ totales * costo\ del\ capital)$	- Si es (+) significa que la empresa ha creado valor - Si es (-) implica que el negocio ha destruido valor.
<b>ROA</b>	$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos}$	-Si $ROA > 5$ → la empresa es rentable.
<b>ROE</b>	$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	- Si $ROE > ROA$ → mayor rentabilidad financiera.  - Si $ROE = ROA$ → la empresa no tiene deudas.  - Si $ROE < ROA$ → el coste medio de la deuda es superior a la rentabilidad.

#### 4.1.4. Indicadores de Gestión o Eficiencia

Las ratios de eficiencia son útiles para evaluar el nivel de eficiencia de los procesos, basándose en la productividad con la que se administran los recursos. (Aguirre, 2021)

**Tabla 4 Indicadores de Gestión o Eficiencia**

Indicador	Formula	Interpretación
		Cuanto mayor sea el indicador, mayores son las ventas. Depende del sector de actividad:
<b>Índice de Rotación</b>	$IR = \frac{\text{Ventas a precio de coste}}{\text{Inventario promedio}}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Supermercados: <math>IR \geq 25</math></li> <li>- Industrias: <math>4 \geq IR \geq 5</math></li> <li>- Grandes superficies: <math>IR \geq 8</math></li> </ul>
<b>Rotación de Cartera</b>	$RC = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio de ventas por cobrar}}$	<p>Indica cuánto tarda una empresa en convertir las cuentas por cobrar en efectivo.</p> <p><math>RC \geq</math> Rotación de cuentas por pagar.</p>
<b>Rotación de Proveedores</b>	$RP = \frac{\text{Cuenta por pagar}}{\text{Costo ventas}}$	Indica el plazo promedio que los proveedores otorgan para el pago de sus cuentas. Cada sector puede determinar un rango de días estándar.
<b>Inventario de Existencias</b>	$IE = \frac{(\text{Inventario promedio} * 365)}{\text{Costo Ventas}}$	Indica el número de días de inventario disponible. A medida que este valor disminuye, las ventas aumentan.
<b>Ciclo operativo</b>	Ciclo operativo = Período de inventario + Período de cuentas por cobrar	Es el periodo que se necesita para adquirir el inventario, venderlo y cobrarlo.
<b>Ciclo de efectivo</b>	Ciclo de efectivo = Ciclo operativo - Período de cuentas por pagar	Es el número de días que transcurren antes de cobrar el efectivo de una venta, medido a partir del momento en que pagamos efectivamente el inventario.

Los indicadores financieros facilitan una supervisión gradual de las operaciones de la empresa y permiten identificar posibles deficiencias ya que utilizar estos porcentajes es útil para evaluar la salud financiera de la empresa y comprender

cómo aprovechar el análisis de las ratios financieras, cómo identificar debilidades puede ayudar a tomar decisiones acertadas en cuanto a inversión y planificación financiera. Cuando las ratios de rentabilidad de una empresa no son favorables, la administración puede tomar decisiones necesarias para mejorar su desempeño en el futuro. (Delgado, 2020)

Se ha conocido varios indicadores y su análisis donde se evidencia la calidad de herramienta que permite a las empresas de recreación generar ventajas mediante su cálculo optimizando su actividad dentro del mercado en el sector dando todas las alternativas de decisión en base a información financiera.

## 4.2. SECTOR EMPRESARIAL

Año	2022	2021	2020	2019	2018
Empresas en industria	944	1032	979	948	1078

**EMIS**  
In, On and For Emerging Markets

**EMIS Benchmark Principales Indicadores: Servicios de Esparcimiento, Culturales y Deportivos (71)**

\* All Figures except for employees and ratios in Millones COP using Suma values. Growth indicators are calculated based on figures in local currency.

Año	2022	2021	2020	2019	2018
Empresas en industria	944	1032	979	948	1078
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Crecimiento</b>					
Crecimiento en Ventas %	0,20	0,47	-0,28	0,17	0,21
Crecimiento / Disminución en Activos	-0,12	0,09	-0,04	0,06	0,07
Crecimiento / Disminución en Utilidad Neta	0,89	7,57	-1,19	0,44	-0,40
Crecimiento (Disminución) del Patrimonio	-0,24	0,16	-0,12	0,62	0,02
<b>Rentabilidad</b>					
EBITDA	1.551.485,83	786.428,68	246.776,68	817.892,22	607.563,20
Utilidad Neta / Ventas	0,10	0,06	-0,01	0,05	0,04
Rentabilidad de Activos	0,11	0,05	-0,01	0,04	0,03
Utilidad Neta / Patrimonio	0,23	0,09	-0,02	0,07	0,08
Utilidad Operacional / Ventas	0,14	0,09	0,01	0,09	0,07
<b>Endeudamiento</b>					
Endeudamiento	0,54	0,47	0,49	0,45	0,37
Apalancamiento	1,19	0,88	0,98	0,82	1,04
Pasivo Total / Ventas	0,50	0,59	0,82	0,57	0,52
Pasivo Corriente / Pasivo Total	0,60	0,60	0,55	0,58	0,61
<b>Eficiencia</b>					
Rotación de Cobro	16,95	16,41	25,25	21,66	24,81
Rotación de Inventario	5,85	6,07	8,66	5,55	6,20
Rotación de Proveedores	40,43	38,45	60,63	43,69	51,90
Ciclo Operativo	22,79	22,48	33,91	27,21	31,01
<b>Liquidez</b>					
Ratio Corriente	1,36	1,36	1,32	1,32	1,15
Prueba Acida	1,34	1,34	1,30	1,30	1,13
Capital de Trabajo	1.027.570,10	1.000.649,22	790.100,13	778.396,09	312.763,80

**Tabla 5.** Indicadores históricos del sector. (EMIS, 2022)

Interpretando la información anteriormente plasmada se puede decir que existencia de empresas en el sector al pasar de los años ha ido disminuyendo, del 2018 al 2019 la existencia disminuyó en un 12% y su aumento al siguiente año equivalente a un 3% que en realidad no es relevante en comparación a lo disminuido, pero ante esta información es importante tener en cuenta que en este periodo (2020) muchos establecimientos cerraron debido a las consecuencias reflejadas en la economía debido a la pandemia, aun con todo esto en el 2021 la existencia de empresas en

el sector aumento en un 5% con respecto al periodo anterior, no obstante en el 2022 nuevamente se aminora la existencia, esta vez en un 9%.

En resumen desde el periodo 2018 al 2022 ha sido un sector muy inestable en su existencia y aunque en algunos periodos se intentó recuperar no lo ha logrado totalmente. En cuanto a los indicadores de crecimiento, rentabilidad, endeudamiento, eficiencia y liquidez se deduce que su crecimiento en ventas es un reflejo de anteriormente explicado sobre la existencia de empresas del sector, pues el comportamiento fue igual en los periodos correspondientes, el periodo más afectado en efecto fue en el que se presentó la pandemia.

En cuanto a la rentabilidad tenemos un resultado en el EBITDA, que nos mide el desempeño de la empresa, con cifras positivas, si observamos la utilidad neta sobre los activos y el patrimonio, la rentabilidad de activos y la utilidad operacional, sus márgenes alcanzaron o superaron un 10% en el último periodo.

Si hablamos de la capacidad de endeudamiento sucede que en ninguno de los periodos se tiene el resultado ideal, partiendo de que este debería ser mayor o igual a 1 con el fin de que si se tiene 1 peso de deuda se tenga mínimamente 1 peso con que respaldarla. Con respecto al apalancamiento se observa en el último periodo es muy mayor a 1, lo que nos indica que su activo o su patrimonio estuvo comprometido con pasivos.

En temas de rotación de proveedores teniendo en cuenta que son los días en que empresa tarda una empresa un realizar un pago a un proveedor, se evidencia que en el sector recreacional en los cinco periodos supera los 30 días, de hecho, en el periodo 2020 alcanzó los 60 días, de esto podríamos decir que se tardan más de lo deseado en pagar a sus proveedores, también indicarnos posibles dificultades de flujo de efectivo o solo podría tratarse de políticas de pago extendido.

Por otro lado, el ciclo operativo que nos muestra el tiempo promedio en que las empresas hacen efectivo una venta, en este caso ventas de servicios de recreación, el sector se ha mantenido en un mismo intervalo, entre 20 y 30 días. Cabe destacar que en los dos últimos periodos el ciclo operacional ha sido de menor tiempo. Finalizando con el indicador de liquidez se interpreta de manera óptima, pues según los resultados han sido empresas con capacidad de responder con deudas a corto plazo y que tienen la capacidad de convertir sus activos en efectivo de manera rápida.

Partiendo de la idea principal de aplicar de manera selectiva indicadores financieros sobre el sector recreacional, es importante profundizar y conocer que sucede en el sector empresarial ya determinado. Desde una perspectiva económica, el sector empresarial se refiere a la parte de la economía compuesta por empresas y es un subconjunto de la economía nacional que no incluye las actividades económicas del gobierno o de las organizaciones sin fines de lucro. (AcademiaLab, 2023)

En esencia, la acción que lleva a cabo una entidad cuya actividad principal es la recreación consiste en ofrecer diversión, entretenimiento o distracción. Estas actividades son realizadas por elección y no por obligación. Algunas personas encuentran recreación en el turismo o en actividades culturales, mientras que otros disfrutan de actividades deportivas. Sin embargo, la clasificación más común incluye actividades al aire libre, de creación manual y artística, deportivas, actividades sociofamiliares y participación en actividades culturales. (Perez Porto, 2021)

Enfocándonos en Bucaramanga y sus actividades económicas, podemos observar una diversidad que abarca desde la producción de artículos de marroquinería y prendas de vestir hasta la participación en el sector avícola y agropecuario. Además de estas actividades, también se encuentran opciones recreativas disponibles en la ciudad. (UPB, s.f.)

En el área metropolitana de Bucaramanga las empresas de recreación y/o esparcimiento son escasas o muy poco conocidas, la mayor parte de recreación se encuentra a las afuera de la ciudad.

Se realizará una encuesta donde se preguntará a personas mayores de edad residentes del área metropolitana de Bucaramanga si conocen empresas de recreación vigentes en la ciudad y así poder identificar que tanta existencia de este tipo de empresas hay y su conocimiento de servicio dentro de la población.

A continuación, se muestra en imágenes la encuesta que se realizó en una pequeña muestra de la población a la que se tuvo alcance, básicamente lo que se indagó con la recolección de información fueron datos que nos permitiera saber que tanto conocen los habitantes de Bucaramanga sobre la existencia de espacios de recreación.

Para le realización de la encuesta, se tomaron parámetros de edad, partiendo de los 18 años en adelante, dando por sentado que a partir de esta edad las personas cuentan con el poder adquisitivo para acceder a las diferentes actividades de recreación que puedan encontrar. También se tuvo en cuenta que los jóvenes tienen hambre de aventura, de divertirse, por ende, podrían proporcionarnos más información acerca de lugares de recreación existentes. Otro filtro que se tuvo en cuenta fue el lugar de residencia, ya que como bien se sabe el presente trabajo tiene como enfoque la ciudad de Bucaramanga, aun así, no se descartó la opción de que el lugar de residencia fuera alguno de los municipios cercanos a la ciudad. Partiendo de estos dos filtros se obtuvo la información de lugares de recreación existentes y algunos nombres de ellos.

## Investigación sobre el conocimiento de empresas de recreación existentes en Bucaramanga y su área metropolitana.

Mediante esta encuesta se permitirá recolectar información sobre que empresas de recreación existen y son conocidas por la población de la ciudad de Bucaramanga y su área metropolitana con el fin de analizar la cantidad de lugares en funcionamiento actual dentro de la ciudad.

Nombre \*

Texto de respuesta largo

Edad \*

- Menor de 18
- Entre 18 - 25
- Mayor de 25

¿Vive usted en el área metropolitana de Bucaramanga? \*

- Si
- No

¿En que municipio vive? \*

Texto de respuesta breve

¿Conoce usted lugares (empresas) de recreación ubicados en Bucaramanga y su área metropolitana? \*

- Si
- No

Si su respuesta anterior fue "Si" por favor escriba el nombre de este lugar recreacional que conoce.

Texto de respuesta breve

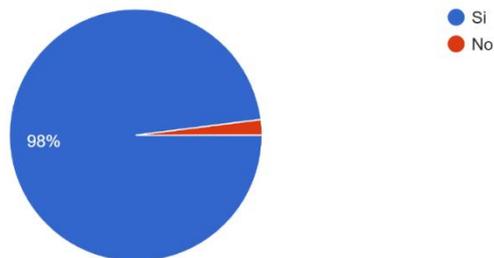
---

*Figura 1. Encuesta creada para el estudio.*

A partir de estas preguntas se recolecto la siguiente información:

¿Vive usted en el área metropolitana de Bucaramanga?

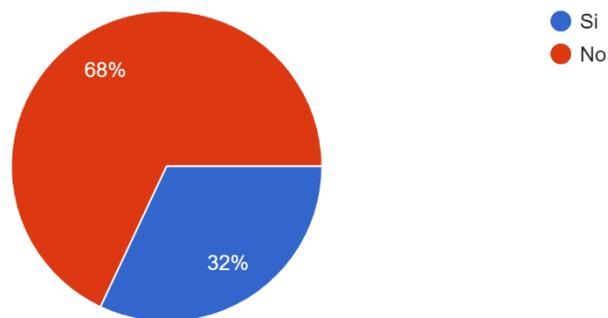
50 respuestas



*Figura 2. Grafica*

¿Conoce usted lugares (empresas) de recreación ubicados en Bucaramanga y su área metropolitana?

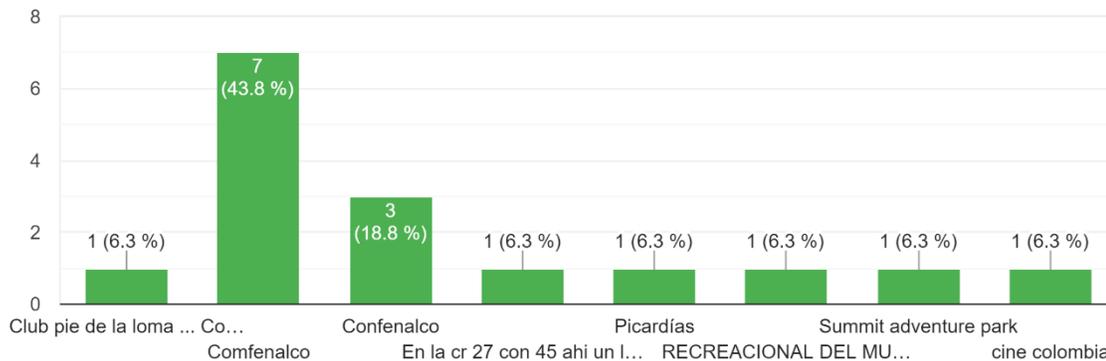
50 respuestas



*Figura 3. Grafica conocimiento lugares recreación*

Si su respuesta anterior fue "Si" por favor escriba el nombre de este lugar recreacional que conoce.

16 respuestas



De las respuestas obtenidas, un 98% son habitantes del área metropolitana de Bucaramanga, pero se observa que el 68%, más de la mitad, dicen no conocer lugares de recreación y del 48% que manifiesta si conocer, un 62,6% menciona el mismo lugar, en este caso Comfenalco. No obstante, no quiere decir que estas empresas vigentes estén en riesgo de quiebra. Lo que se logra ver con los resultados obtenidos es que tanto conoce la población estos lugares y que poca presencia de este sector hay dentro del área metropolitana de Bucaramanga.

## 5. SELECCIÓN DE INDICES

A partir de la información anteriormente plasmada, tanto en el estudio de los índices financieros como en la investigación sobre el sector empresarial, se procede a seleccionar los ratios que serían los indicados para la prevención de la quiebra de las empresas del sector recreacional.

### **5.1.1. Indicadores de Liquidez (Razón Corriente- Fondo de Maniobra)**

Iniciando por los indicadores de liquidez, se descarta la prueba acida, puesto que es esta se tiene en cuenta el inventario y consideramos que al ser empresas que se dedican a vender servicios, el inventario no sería un factor de relevancia, de este modo se selecciona:

<b>Indicador</b>	<b>Formula</b>
<b>RAZÓN CORRIENTE</b>	$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
<b>Fondo de Maniobra</b>	$FM = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

La razón corriente y fondo de maniobra se seleccionan basándose en la importancia que es contar con la capacidad cubrir obligaciones de corto plazo o a una fecha determinada, es de suma relevancia que las empresas sean liquidas, es decir, tenga la capacidad de convertir un activo en un medio de pago sin que pierda valor.

### **5.1.2. Indicadores de Endeudamiento (Endeudamiento Total, Corto y Largo plazo, Apalancamiento)**

Ahora al hablar de los indicadores de endeudamiento se concluyó que es fundamental que las empresas conozcan que tan comprometido esta su activo y su patrimonio frente a las obligaciones que posea ya sea a corto o largo plazo.

Indicador	Formula
<b>Endeudamiento Total</b>	$\frac{ET = \text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
<b>Endeudamiento a Corto Plazo</b>	$\frac{ECP = \text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$
<b>Endeudamiento a Largo Plazo</b>	$\frac{ELP = \text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$
<b>Apalancamiento Total</b>	$AT = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$

Al calcular los indicadores de endeudamiento se tendrá la certeza de cuando una empresa tiene dominio en sus negociaciones, si es solvente o no, podrá identificar si está en riesgo o no y su capacidad de apalancamiento. El conocer esta información permite tomar decisiones de financiamiento adecuadas y evitar llegar a la crisis.

### 5.1.3. Indicadores de Rentabilidad (ROA, ROE) y Ebitda.

Por otro lado, tenemos los indicadores de rentabilidad junto con el Ebitda, donde se seleccionaron estos ya que permiten saber si la empresa es rentable o no.

ROA	$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$	
ROE	$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
		EBITDA (Ingresos de actividades ordinarias - Costos de ventas - Gastos de administración y ventas) + Depreciación + Amortización = EBITDA.

Básicamente el ROA y ROE permite conocer la rentabilidad de la empresa con respecto a sus activos y a su patrimonio, se conoce por medio de los dos si la empresa tiene o no deudas, si tiene mayor rentabilidad financiera o si el coste de las deudas es superior a la rentabilidad.

El EBITDA también reconocido como utilidad bruta de operación, representa los resultados previos a los intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. En otras palabras, refleja la ganancia bruta generada por la operación antes de restar los costos financieros, y es una medida utilizada por los analistas financieros para analizar el desempeño y la posición financiera de las compañías.

Con el uso de estos indicadores tanto de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, cualquier empresa, grande, pequeña, mediana o lo que hoy llamamos emprendimientos, puede conocer el estado financiero y llegar a predecir posibles

crisis y tomas las respectivas decisiones de financiación, inversión y operación que se crean necesaria para evitar la quiebra.

## 6. RESULTADOS

Dando cumplimiento a los objetivos específicos:

1. A partir del estudio realizado sobre los índices financieros, mediante lecturas e indagaciones sobre el tema, se encontraron bases teóricas que muestran la existencia de ratios financieros que perfectamente se pueden aplicar en el análisis de las empresas, dentro de ellos tenemos los índices de
  - Liquidez: Los indicadores de liquidez constituyen una categoría relevante de medidas financieras que se emplean para evaluar la habilidad de un deudor para hacer frente a sus obligaciones de deuda actuales sin requerir financiamiento externo. (Tudashboard, 2022)
  - Endeudamiento: Los indicadores de endeudamiento tienen como objetivo medir y analizar la forma en que una empresa ha estructurado su capital, es decir, cómo se está financiando la compañía y cuál es el grado de participación de sus accionistas en este proceso de financiamiento. (Bayter, 2021)
  - Rentabilidad: son aquellos que evalúan la eficacia de la gestión de una empresa en cuanto al control de los costos y gastos, lo que permite transformar las ventas en ganancias. (valores, 2021)
  - Indicadores de eficiencia: El indicador de eficiencia tiene la función de identificar desperdicios de recursos que podrían disminuir la productividad. La eficiencia se centra en el proceso y, de manera indirecta, repercute en los clientes. (Correia, 2021)

Estos indicadores que a su vez se subdividen en diferentes ratios con fórmulas específicas que nos permiten medir cada uno de estos aspectos desde distintos puntos de vista.

2. Realizada la investigación sobre el sector empresarial, se aclararon conceptos esenciales sobre que es un sector empresarial, como se pueden clasificar en Colombia.
  - La clasificación de las empresas se basa principalmente en tres categorías principales: la actividad económica, el propósito de lucro y su estructura legal. Según la actividad económica, las empresas se clasifican en empresas de servicios, comerciales e industriales. (corporation, 2017).

Partiendo de tener esta información clara se profundizó en el sector recreacional, del cual se encontró que la recreación no es precisamente el fuerte de la economía de la ciudad, puesto que no hay una existencia suficiente de lugares o espacios de recreación y a esto se suma que los que hay no precisamente son tan conocidos, se puede decir que este desconocimiento se debe a la falta de marketing.

- Hacia diciembre de 2020, el alcalde Cárdenas tomó la decisión de transferir la administración de los parques al Instituto de Recreación y Deporte, Inderbu, principalmente debido a las dificultades económicas que enfrentaba la Corporación "Recrear". En ese momento, los empleados de la corporación ni siquiera habían recibido sus salarios desde marzo. La razón detrás de este cambio se investigó y se descubrió que en el Inderbu no se le daba ninguna prioridad al manejo de esos parques; no existían funcionarios responsables de su

funcionamiento, no se había contratado el personal necesario para su adecuado mantenimiento y ni siquiera se contaba con las herramientas adecuadas para el cuidado de estos espacios. (Pedraza, 2023)

3. Se seleccionaron los indicadores considerados importantes en este tipo de análisis, los cuales se visualizaron en el ítem anterior. Donde se encontraron relevantes estos como una alternativa de herramienta al momento de analizar y evitar posible quiebra dentro de las empresas los cuales de manera resumida fueron:

- El Fondo de Maniobra (Indicador de liquidez) es un valor que permite medir los recursos financieros netos disponibles y la capacidad de pago de los pasivos corrientes en una fecha determinada.
- Endeudamiento Total (Indicador de endeudamiento) es una ratio que ayuda a la empresa a conocer su deuda total y asegurarse de que esta no supere el valor de los activos de la compañía, lo cual podría generar un saldo negativo.
- Endeudamiento (Indicador de endeudamiento) es otro conjunto de ratios que permite a la empresa evaluar la gestión de las financiaciones adquiridas. Estos indicadores son de gran importancia, ya que miden las deudas que la empresa mantiene con terceros y ofrecen información sobre la solvencia y riesgo de liquidez de la empresa.
- ROE (Indicador de rentabilidad) es una ratio que permite evaluar el nivel de rentabilidad de la empresa y su capacidad para generar valor.

- ROA (Indicador de rentabilidad) es uno de los indicadores más cruciales para medir la eficiencia de la empresa, ya que analiza la productividad de los activos en términos de generación de utilidades. Las empresas que necesiten una mayor cantidad de activos para operar y obtener ingresos podrían estar en mayor riesgo de quiebra. (Diaz, 2016)

## 7. CONCLUSIONES

- Después de conocer la importancia de los indicadores financieros y su influencia en las decisiones dentro de una compañía. Se sugiere implementar esta herramienta como apoyo al momento de analizar estrategias con el objetivo de que la compañía genere utilidades y se sostenga en el tiempo y espacio dentro de la ciudad. Dando selección a los indicadores más importantes, donde el resultado de su cálculo lleve a evidenciar el estado de la empresa y se opte por mejorar las estrategias.
- Mediante este estudio se dió paso a la implementación de herramientas financieras en sectores como lo es el de recreación. Permitiendo el aprovechamiento de los recursos financieros con que cuenta la empresa debido a su análisis de situación actual por medio de ratios. Todo con el fin de conocer información detallada sobre métodos que en su mayoría las empresas puedan estar evadiendo y que son importantes al momento de tomar mejores decisiones y planteando así objetivos alcanzables dentro de la empresa.
- La buena implementación de las herramientas financieras permite a las empresas conocer su estado y realizar los análisis respectivos para tomar decisiones a tiempo y acertadas. Sostener una empresa es una ardua tarea teniendo en cuenta que siempre se está expuesto a riesgos, algunos medibles otros no, los índices financieros ayudan a evidenciar al estado de la empresa, la selección de los indicadores planteados da la facultad de saber que decisiones tomar en el momento adecuado.

## 8. RECOMENDACIONES

- Es recomendable dar información que enriquece el fortalecimiento de una empresa en cuanto a sus finanzas mediante teoría importante para los diferentes sectores empresariales. Con el fin de mitigar riesgos en la compañía.
- Se recomienda a las empresas obtener personal capacitado para el análisis e implementación de estrategias con el uso de los indicadores financieros de manera que estos sirvan para la mejora continua del sector en comparación con la competencia.
- Al sector empresarial se aconseja el fortalecimiento de su marketing, durante la investigación se evidenció que poco se conoce de la existencia de estos lugares de recreación. Por otro lado, también se recomienda que se aproveche este sector en la ciudad y crezca, ya que aún tiene un gran potencial por explotar.

## 9. Referencias

- AcademiaLab.* (2023). Obtenido de AcademiaLab: <https://academia-lab.com/enciclopedia/sector-empresarial/>
- Advisors, E. (01 de Enero de 2016). *Equity Advisors*. Obtenido de Equity Advisors: <https://equityadvisors.co/indicadores-financieros/para-que-sirven-los-indicadores-financieros/>
- Aguirre, M. F. (3 de Marzo de 2021). *Appvizer*. Obtenido de Appvizer: <https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-finanzas/contabilidad/indicadores-financieros>
- CARLOS BARRIOS, E., GABRIEL HUAMAN, S., & RODRIGUEZ ANTICH, J. (Julio de 2016). *UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS*. Obtenido de UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Los%20ratios%20financieros%20son%20herramientas,en%20favor%20de%20las%20empresas.>
- Cigoña, J. R. (26 de Julio de 2022). *Sage*. Obtenido de Sage: <https://www.sage.com/es-es/blog/toma-nota-de-los-principales-indicadores-financieros-para-controlar-tu-empresa/#:~:text=Los%20indicadores%20financieros%20permiten%20monitorear,la%20compa%C3%B1a%20para%20cada%20indicador.>
- corporation, C. I. (4 de Marzo de 2017). *Colombia legal corporation*. Obtenido de Colombia legal corporation: <https://www.colombialelegalcorp.com/blog/como-clasifican-las-empresas-segun-actividad-economica-en-colombia/#:~:text=Para%20clasificar%20las%20empresas%20se,servicios%20C%20comerciales%20e%20industriales.>

- Delgado, E. (1 de Enero de 2020). *Scribd*. Obtenido de Scribd:  
<https://es.scribd.com/document/360817169/Ventajas-de-Ratios#>
- Diaz, N. R. (13 de Mayo de 2016). *Indicadores financieros en la quiebra empresarial*.  
Obtenido de Uniandes: file:///C:/Users/JUANP/Downloads/u729438.pdf
- López, J. F. (03 de 02 de 2023). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/quiebra.html>
- MENA, L. A. (1 de Enero de 2019). *Bibdigital*. Obtenido de Bibdigital:  
<https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/20474/1/CD%209961.pdf>
- MUJERES, O. (31 de Octubre de 2010). *Onu mujeres*. Obtenido de Onu mujeres:  
<https://www.endvawnow.org/es/articles/336-indicadores.html#:~:text=Un%20indicador%20es%20una%20caracter%20%ADstica,logro%20de%20un%20resultado%20espec%20%ADfico>.
- Pedraza, M. A. (12 de Febrero de 2023). *Vanguardia*. Obtenido de Vanguardia:  
<https://www.vanguardia.com/opinion/columnistas/miguel-angel-pedraza/el-abandono-de-los-parques-recrear-DM6259757>
- Perez Porto, M. (26 de abril de 2021). Obtenido de <https://definicion.de/actividades-recreativas/>
- practicas, F. (1 de Enero de 2022). *Finanzas practicas*. Obtenido de Finanzas practicas:  
<https://www.finanzaspracticas.com.co/planificar/recupera-tu-salud-financiera/maneja-tus-deudas/que-es-la-quiebra#:~:text=La%20quiebra%20o%20bancarrota%20es,recurso%20jur%20%ADdico%20de%20la%20quiebra>.
- Publica, F. (20 de 02 de 2023). *Funcion Publica*. Obtenido de Funcion Publica:  
<https://www.funcionpublica.gov.co/estados-financieros>
- publicos, I. n. (1 de Enero de 2023). *INCP*. Obtenido de INCP:  
<https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- UPB. (s.f.). Obtenido de UPB: <https://www.upb.edu.co/es/universidad/nuestro-campus/sobre-la->

ciudad/bucaramanga#:~:text=Las%20principales%20actividades%20econ%  
C3%B3micas%20van,desarrollo%20del%20turismo%20de%20aventura.

UPB. (02 de Enero de 2023). *UPB*. Obtenido de UPB:

<https://www.upb.edu.co/es/universidad/nuestro-campus/sobre-la->

ciudad/bucaramanga#:~:text=Las%20principales%20actividades%20econ%

C3%B3micas%20van,desarrollo%20del%20turismo%20de%20aventura.

Wikipedia. (17 de Noviembre de 2022). *Wikipedia*. Obtenido de Wikipedia:

[https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio\\_financiero#Historia](https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_financiero#Historia)

