



## Atribución-NoComercial-SinDerivadas 2.5 Colombia (CC BY-NC-ND 2.5)

La presente obra está bajo una licencia:  
**Atribución-NoComercial-SinDerivadas 2.5 Colombia (CC BY-NC-ND 2.5)**

Para leer el texto completo de la licencia, visita:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/2.5/co/>

Usted es libre de:



Compartir - copiar, distribuir, ejecutar y comunicar públicamente la obra

**Bajo las condiciones siguientes:**



**Atribución** — Debe reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciante (pero no de una manera que sugiera que tiene su apoyo o que apoyan el uso que hace de su obra).



**No Comercial** — No puede utilizar esta obra para fines comerciales.



**Sin Obras Derivadas** — No se puede alterar, transformar o generar una obra derivada a partir de esta obra.

Diseño de una herramienta financiera para la evaluación de solicitudes de crédito para Mipymes

Jeniffer Carolina Ortiz Bastos

Verónica Mireya Marta Ardila

Universidad Católica de Colombia

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Especialización en Administración Financiera

Bogotá D.C. Mayo 2020

**Tabla de Contenido**

<b>Lista de tablas.....</b>	<b>3</b>
<b>Lista de gráficos .....</b>	<b>3</b>
<b>Lista de ilustraciones .....</b>	<b>3</b>
<b>Resumen.....</b>	<b>4</b>
<b>Abstract .....</b>	<b>4</b>
<b>Palabras claves .....</b>	<b>4</b>
<b>Keywords .....</b>	<b>4</b>
<b>Introducción .....</b>	<b>5</b>
<b>Planteamiento del problema .....</b>	<b>6</b>
<b>Pregunta de investigación.....</b>	<b>6</b>
<b>Objetivos .....</b>	<b>7</b>
<b>Objetivo general .....</b>	<b>7</b>
<b>Objetivos específicos .....</b>	<b>7</b>
<b>Metodología y presentación de resultados.....</b>	<b>7</b>
<b>Diseño herramienta.....</b>	<b>13</b>
<b>Instrucciones.....</b>	<b>14</b>
<b>Resultados.....</b>	<b>15</b>
<b>Recomendaciones .....</b>	<b>16</b>
<b>Lista de Referencias .....</b>	<b>19</b>

**Lista de Tablas**

<b>Tabla 1: Indicadores Financieros .....</b>	<b>8</b>
<b>Tabla 2: Glosario.....</b>	<b>100</b>
<b>Tabla 3: Instrucciones .....</b>	<b>14</b>

**Lista de Gráficos**

<b>Grafico 1: Supervivencia potencial de las Mipymes en Colombia para el 2022 .....</b>	<b>6</b>
---	----------

**Lista de Ilustraciones**

<b>Ilustración 1: Información Básica.....</b>	<b>16</b>
<b>Ilustración 2: Estados Financieros .....</b>	<b>17</b>
<b>Ilustración 3: Resultados.....</b>	<b>18</b>

**Resumen**

Este proyecto tiene como objetivo diseñar una herramienta que permita a las Mipymes de diferentes sectores evaluar las posibilidades de acceder a un crédito formal, por medio del estudio de la información financiera, el análisis de los indicadores con mayor relevancia y la capacidad de pago hallada a partir de la utilidad neta.

La idea de llevar a cabo la construcción de una herramienta financiera, surge de conocer que existen casos en Colombia en los cuales algunas Mipymes presentan inconvenientes para mantenerse en el mercado, posterior a los primeros cinco (5) años de constitución de la empresa y adicional carecen de conocimiento y entendimiento de la información que evalúa una entidad financiera al momento de realizar un estudio de crédito.

**Abstract**

The main objective of this project is to design a tool that allows Mipymes from different sectors to evaluate the possibilities of accessing a formal credit, through the study of financial information, the analysis of the most relevant indicators and the payment capacity found from the net profit.

The idea of building a financial tool arises from the knowledge that there are cases in Colombia in which some Mipymes have problems to stay in the market after the first five (5) years of the incorporation of the company and additionally lack knowledge and understanding of the information that a financial institution evaluates when carrying out a credit study.

**Palabras claves:**

Crédito, Herramienta Financiera, Mipymes

**Keywords:**

Credit, Financial Tool, Mipymes

## Introducción

Las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) en Colombia representan el 96.4% de la estructura empresarial, por lo que se considera que son un elemento fundamental para la economía del país, dado que generan el 81% del empleo en Colombia y aportan aproximadamente un 40% al Producto Interno Bruto. Dicho segmento presenta dificultad al momento de acceder a un crédito formal y obtener financiación por parte de las entidades financieras, razón por la cual se considera importante diseñar una herramienta que permita a las empresas tener mayor claridad sobre la información que se estudia al momento solicitar un crédito y así mismo determinar la posible respuesta del banco. Asobancaria (2018)

De acuerdo al informe de semana económica publicado por la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia (Asobancaria, 2018), en Colombia se estima que por cada 100 nuevas micros, pequeñas y medianas empresas tan solo 43 mantienen su existencia posterior a los cinco (5) años de constitución. El documento define un conjunto de medidas que permite mitigar los riesgos a los que se ven enfrentados las Mipymes, entre los cuales se encuentran las faltas de oportunidades al momento de acceder a modalidades de crédito, el incentivo de las exportaciones y el fortalecimiento de programas de educación financiera, factores que se consideran claves para disminuir el fracaso de este segmento empresarial.

Teniendo en cuenta los factores nombrados anteriormente, con el presente trabajo se abarcan dos de ellos, los cuales son el acceso a modalidades de crédito y el nivel de entendimiento y/o educación financiera de las Mipymes, a través de la construcción de una herramienta para la evaluación solicitudes de crédito, que permita a este segmento económico aprovechar de una mejor manera las opciones de financiamiento otorgadas por los establecimientos de crédito, con

el fin de incrementar el porcentaje de supervivencia de las Mipyme en Colombia del 43% al 80% (Gráfico 1).

### Gráfico 1: Supervivencia potencial de las Mipymes en Colombia para el 2022



\*Acceso a crédito con garantías mobiliarias o mecanismos alternativos.

Fuente: Confecámaras. Cálculos Asobancaria.

### Planteamiento del problema

De acuerdo a las medidas que fija la Asobancaria (2018) con relación a la supervivencia de las Mipymes en el país, se considera importante diseñar una herramienta que permita a las mismas analizar la información financiera y los indicadores con mayor relevancia al momento de evaluar una solicitud de crédito por parte de una Entidad Financiera, con el fin de aumentar el índice de mantenimiento de las Mipymes en la economía colombiana.

### Pregunta de investigación

¿Cómo una herramienta financiera podría incrementar el porcentaje de acceso a créditos otorgados por entidades financieras formales para las Mipymes?

## **Objetivos**

### **Objetivo general**

Diseñar una herramienta financiera que permita a las Mipymes, realizar un análisis de la información financiera y los indicadores con mayor relevancia al momento de la toma de decisión en el estudio de crédito.

### **Objetivos específicos**

1. Definir y evaluar los indicadores con mayor importancia al momento de la toma de decisión en el estudio de crédito
2. Diseñar una herramienta financiera que facilite el análisis de solicitudes de créditos

### **Metodología y presentación de resultados**

Un estudio de crédito consiste en evaluar la información cuantitativa y cualitativa de una empresa para determinar la aprobación o negación de un préstamo, con el presente trabajo se diseña una herramienta que permita realizar un análisis cuantitativo y dar algunas pautas para el análisis cualitativo de una solicitud de crédito, mediante la comparación de los estados financieros de los dos últimos años fiscales, cifras de corte e indicadores financieros. Asimismo determinar la viabilidad de la solicitud teniendo en cuenta algunos índices de cobertura. Cabe mencionar que a pesar que la herramienta permita a las empresas tener una idea de la solicitud de crédito y su viabilidad, no implica una aprobación real, dado que para la toma de decisión influyen diversos factores internos y externos que determina cada entidad financiera.

Para el presente trabajo se estableció importante contar con la siguiente información:

1. Estados financieros de los dos últimos años fiscales
2. Estados financieros de corte



## 3. Conocer la tasa de interés del mercado vigente

Los indicadores de evaluación que se definieron para el análisis son los siguientes:

**Tabla 1: Indicadores Financieros**

<b>Tabla de Indicadores</b>		
<b>Tipo de Indicador</b>	<b>Indicador - Formula</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Evolución Operacional</b>	Evolución de ventas (% crecimiento) ( Año 2 / Año 1 ) - 1	Este indicador permitirá que la empresa pueda identificar la evolución operacional con relación a las ventas, podrá reflejarse un crecimiento o decrecimiento de acuerdo al año inmediatamente anterior. Una Entidad Financiera evaluará que la empresa tenga una evolución operacional en los años fiscales. Para las cifras de corte podrá reflejarse una reducción en ingresos justificada, ya que hay empresas que manejan estacionalidad en sus ventas, no obstante lo ideal es que presente ingresos estables o en crecimiento.
<b>Nivel de endeudamiento</b>	Obligaciones Financieras / Ebitda	Mediante este indicador la empresa podrá conocer en qué plazo puede cubrir sus obligaciones financieras con el ebitda generado para cada periodo.
<b>Nivel de endeudamiento</b>	Total Pasivo / Total Activo:	Este indicador refleja el porcentaje de los activos que se encuentran financiados por los acreedores de la empresa. Mientras más alto sea este índice, mayor es el apalancamiento financiero por parte de terceros, entidades financieras, entre otros.
<b>Cobertura de la deuda</b>	Ebitda / Gastos Financieros	Se espera que el resultado de este indicador sea mayor a 1, esto quiere decir que con su ebitda, la empresa logro cubrir los gastos financieros correspondientes a intereses de préstamos de entidades financieras.
<b>Cobertura de la deuda</b>	Cuota (Mensual, Trimestral, Semestral) / Utilidad Neta	Esta relación indica la capacidad que tiene la empresa de cubrir la cuota de la obligación financiera a partir de la utilidad neta.
<b>Actividad</b>	Rotación de Cartera (Días)  Cartera / Ventas * 360 días	Este indicador le permitirá conocer en número de días el tiempo que tarda la empresa en recaudar las cuentas por cobrar a clientes. Por medio de este indicador se podrá determinar si la empresa presenta inconvenientes de cartera o por el contrario si la recuperación de la cartera es eficiente.
<b>Actividad</b>	Rotación de Inventarios (Días)  Inventario / Costo de Ventas * 360 días	Indica el número de días en que el inventario se convierte en efectivo.

Tabla 1: Indicadores financieros

<b>Tabla de Indicadores</b>		
<b>Tipo de Indicador</b>	<b>Indicador - Formula</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Actividad</b>	Rotación de Proveedores (Días) $\text{Proveedores} / \text{Costo de Ventas} * 360 \text{ días}$	Indica el número de días que tarda la empresa en cancelar las cuentas por pagar a proveedores. Por medio de este indicador se podrá determinar el nivel de apalancamiento de la empresa por parte de los proveedores.
<b>Actividad</b>	Ciclo Operacional (Días) Rotación de Cartera + Rotación de Inventario - Rotación de Proveedores	Este indicador le permitirá conocer el tiempo que tarda la empresa en cumplir con el proceso completo de producción y venta de un bien o servicio. Cuando el resultado del ciclo operacional es corto se considera que es más eficiente, dado que la empresa requiere menos efectivo para mantener sus operaciones. Por el contrario, si el ciclo operacional es largo indica que la empresa requiere financiamiento adicional para poder crecer y mantener sus operaciones.
<b>Margen Operacional</b>	Utilidad Operacional / Ventas	Este indicador mostrara la rentabilidad de la empresa en el desarrollo de su objeto social. El objetivo de cada empresa será aumentar el margen operacional siendo eficientes en términos de costos y gastos. Una Entidad Financiera realizara la comparación del margen operacional de los años estudiados y en relación al margen que arrojan otras empresas del mismo sector.
<b>Margen Neto</b>	Utilidad Neta / Ventas	Este índice compara la utilidad neta contra los ingresos operacionales. Entre más alto sea el margen, mejor será el desempeño de la empresa en términos de rentabilidad.
<b>Margen Ebitda</b>	Utilidad Operacional + Amortizaciones + Depreciaciones	Este indicador le permitirá conocer la rentabilidad de la empresa excluyendo los gastos de depreciación y amortización, los cuales no representan una salida de efectivo. Las Entidades Financieras realizaran la comparación del margen ebitda de los años estudiados y en relación al margen que arrojan otras empresas del mismo sector. Si el resultado de este indicador es alto indica mayores posibilidades de crecimiento, si el resultado es bajo indica una disminución de valor, por último si el resultado es negativo indica que los ingresos obtenidos durante el periodo no alcanzaron a cubrir los costos y gastos de la empresa.

A continuación se relaciona el glosario que se estableció en la herramienta para un mejor entendimiento por parte de cada usuario:

**Tabla 2: Glosario**

<b>Glosario</b>	
<b>Activos fijos brutos</b>	Comprende los bienes de cualquier naturaleza que posea la empresa, con la intención de emplearlos en el desarrollo de la actividad.
<b>Amortización</b>	Corresponde a la periodicidad con la que se requieren realizar los pagos, la cual puede ser Mensual, Trimestral ó Semestral.
<b>Capital</b>	Valor total de los aportes iniciales y los posteriores aumentos o disminuciones que los socios, accionistas, compañías o aportantes. ** Este valor debe ser acorde al capital registrado en cámara de comercio, a excepción de casos en los que se haya realizado capitalizaciones recientemente certificadas en cámara de comercio.
<b>Cartera</b>	Comprende el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor del ente económico correspondiente únicamente a clientes.
<b>Costo de Ventas</b>	Comprende los costos directos e indirectos necesarios en la elaboración de productos y/o prestación de los servicios vendidos.
<b>Cuentas por cobrar a socios / vinculados</b>	Registra los valores entregados en dinero o en especie a los socios o accionistas y/o vinculados económicos.
<b>Cuentas por pagar</b>	Registra los pasivos originados por la prestación de servicios, honorarios, retenciones y aportes de nómina, acreedores varios, entre otros.
<b>Cuentas por pagar a socios / vinculados</b>	Registra el valor a favor de los socios o accionistas y vinculados económicos por concepto de préstamos y demás importes a favor de éstos.
<b>Depreciación</b>	Corresponde al desgaste y pérdida de valor que sufre un bien o un activo por el uso que se haga de dicho activo con el paso del tiempo.

Tabla 2: Glosario

<b>Glosario</b>	
<b>Depreciación y amortización (Estado de Resultados Integrales)</b>	Corresponde al valor de las depreciaciones y amortizaciones efectuadas durante el ejercicio.
<b>Disponible</b>	Corresponde a los recursos de liquidez inmediata, total o parcial con que cuenta la empresa, en efectivo y/o bancos.
<b>Gan/Per. Acum. Adopción NIIF</b>	Corresponde a las ganancias o pérdidas acumuladas, derivadas de la aplicación por primera vez del marco normativo de las normas internacionales de información financiera NIIF.
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>	Gastos operacionales de administración y ventas que se generan en el desarrollo del objeto social de la empresa, directamente relacionados con la gestión administrativa y de ventas.
<b>Gastos financieros</b>	Registra el valor de los gastos causados durante el período correspondiente a intereses por obligaciones financieras adquiridas con bancos.
<b>Impuestos</b>	Comprende los impuestos por concepto de renta y complementarios liquidados conforme a las normas legales vigentes.
<b>Impuestos</b>	Corresponde el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado por concepto de los cálculos con base en las liquidaciones privadas sobre las respectivas bases impositivas generadas en el período fiscal.
<b>Indicadores</b>	Índice que permite conocer o determinar los resultados financieros de una empresa.
<b>Inventarios</b>	Corresponde a los artículos, materiales, suministros, productos y recursos renovables y no renovables, para ser utilizados en procesos de transformación, consumo, alquiler o venta dentro de las actividades propias de la empresa.

Tabla 2: Glosario

<b>Glosario</b>	
<b>Obligaciones financieras sistema financiero</b>	Comprende el valor de las obligaciones contraídas por la empresa con establecimientos de crédito o de otras instituciones financieras.
<b>Otras cuentas</b>	Por el valor de las demás cuentas del patrimonio.
<b>Otros activos</b>	Por el valor de los demás activos corrientes y no corrientes.
<b>Otros egresos no operacionales</b>	Comprende los gastos no relacionados directamente con el objeto social de la empresa.
<b>Otros ingresos no operacionales</b>	Comprende los ingresos provenientes de transacciones diferentes a los del objeto social o giro normal de los negocios de la empresa.
<b>Otros ingresos-egresos operacionales</b>	Corresponde a ingresos y egresos que tuvo la empresa, los cuales se consideran recurrentes y operacionales.
<b>Otros pasivos</b>	Por el valor de los demás pasivos corrientes y no corrientes.
<b>Propiedades de Inversión</b>	Corresponde a las propiedades inmobiliarias, que se mantienen para producir rentas, plusvalía o ambas, y no para su uso o venta
<b>Proveedores</b>	Corresponde al valor de las obligaciones, por concepto de la adquisición de bienes y/o servicios para la fabricación o comercialización de los productos para la venta.
<b>Reclasificación</b>	Trasladar la información de los Estados Financieros originales a la herramienta.
<b>Ventas Netas</b>	Corresponde a los valores recibidos como resultado de las actividades llevadas a cabo en cumplimiento del objeto social de la empresa mediante la entrega de bienes o servicios.

## Diseño Herramienta

La construcción de la herramienta se realizó con base en los principios de diseño universal o diseño para todos:

1. Igualdad de uso: Es una herramienta que puede ser usada por cualquier Mipyme, independientemente del sector al que pertenezca y de los conocimientos financieros con los que cuente cada usuario, dado que cuenta con instrucciones, glosario y comentarios que permitirán su fácil uso.
2. Flexibilidad: La herramienta se adapta al ritmo de uso de cada Mipyme, puede ser usada por personas tanto diestras como zurdas y además tiene un fácil acceso.
3. Simple e intuitivo: Está diseñada con información que le permitirá a cada usuario su entendimiento, ya que independientemente de la experiencia y conocimiento, cuenta con unas instrucciones que facilitaran el diligenciamiento y adicional maneja ayudas en algunos campos y un glosario.
4. Información perceptible: Es una herramienta que muestra la información necesaria para un entendimiento efectivo por parte del usuario.
5. Tolerancia al error: El diseño permitirá el diligenciamiento únicamente de las celdas necesarias, evitando así alteraciones en los resultados de la información.
6. Escaso esfuerzo físico: Es una herramienta que no requiere mayor esfuerzo físico ya que su uso cómodo y eficiente minimiza las acciones repetitivas y permite al usuario mantener una posición neutral de su cuerpo.
7. Tamaño y espacio para el acceso y uso: La manipulación de la herramienta es sencilla debido a que las dimensiones de la misma permiten el uso por parte de cualquier usuario independientemente del tamaño del cuerpo, postura o movilidad.

## Instrucciones

A continuación se relacionan las instrucciones que se definieron para el manejo de la herramienta:

**Tabla 3: Instrucciones**

<b>Instrucciones</b>
<p>Debe contar con la siguiente información:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Estados financieros de los dos últimos años fiscales</li> <li>-Estados financieros de corte</li> <li>-Conocer la tasa de interés del mercado vigente</li> </ul> <p><b>Información Básica</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Diligencie los datos básicos (Nombre del cliente, Nit / CC / CE, CIUU)</li> <li>2. Diligencie la solicitud que desea analizar (Monto, Plazo, Amortización)</li> </ol> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Monto: Corresponde al valor que desea solicitar</li> <li>-Plazo: Corresponde al tiempo señalado en el que se espera cancelar el crédito. El plazo se debe colocar según la periodicidad de los pagos ya que de ello depende la tasa de interés. Ejemplo: Si desea cancelar el crédito en un plazo de 5 años, y la periodicidad de los pagos es mensual, se debe colocar 60 que corresponde al número de meses que hay en 5 años, si por el contrario la periodicidad es trimestral, se debe colocar 20 que corresponde al número de trimestres que hay en 5 años.</li> <li>-Amortización: Corresponde a la periodicidad con la que se requieren realizar los pagos, la cual puede ser Mensual, Trimestral ó Semestral.</li> </ul> <p><b>Estados Financieros</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selecciones los años a reclasificar y cifras de corte</li> <li>2. Realice la reclasificación de los Estados Financieros (Trasladar la información de los Estados Financieros originales a la herramienta), comenzando por el Estado de Resultados Integrales y posteriormente el Estado de Situación Financiera.</li> </ol> <p>**Si tiene dudas con relación a la información que debe diligenciarse en cada campo, remítase al glosario.</p> <p><b>Resultados</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. El cálculo de los indicadores financieros es automático. Si desea conocer la interpretación de cada indicador haga click en <b>Ver Tabla de Indicadores</b>.</li> <li>2. En la herramienta se reflejara el cálculo de la cuota de la operación solicitada, para conocer la amortización de acuerdo a la periodicidad elegida al inicio de la simulación haga click en <b>Ver Tabla de Amortización</b>.</li> <li>3. En esta hoja podra ver la cobertura de la cuota estimada del crédito que desea solicitar.</li> </ol> <p><b>Glosario</b></p> <p>Corresponde a la definición de palabras utilizadas en la herramienta.</p> <p><b>Tabla de Amortización</b></p> <p>Corresponde a la simulación de los pagos de manera mensual, trimestral, semestral con base en la información diligenciada en la primera pantalla correspondiente al monto, amortización y plazo de la operación estimado.</p> <p><b>Tabla de Indicadores</b></p> <p>Corresponde a la fórmula de cada indicador y su interpretación.</p>

## Resultados

La viabilidad de la solicitud se halla con base en la utilidad neta del último año fiscal, teniendo en cuenta que la información de las cifras de corte pueden variar al cierre fiscal. No obstante, se relaciona la información del año de corte para que la empresa tenga conocimiento del porcentaje (%) de cobertura más actualizado.

Se debe tener en cuenta que una entidad financiera evaluara mínimo los indicadores relacionados en la herramienta, por lo cual es importante que el resultado de los mismos sea positivo para el otorgamiento de un crédito.

La empresa en el resultado de sus indicadores deberá mostrar evolución operacional igual o superior a los ingresos históricos. No obstante, si presenta decrecimiento en ventas, deberá ser justificado, ya que hay empresas que por su objeto social manejan una dinámica diferente en el registro de los ingresos.

Se debe evaluar el nivel de endeudamiento y el tiempo en el cual la empresa podrá cancelar sus obligaciones financieras con el ebitda obtenido en cada periodo.

El ciclo operacional deberá ser eficiente en términos de días, ya que lo que se busca es que la empresa pueda llevar a cabo sus actividades con la mínima financiación adicional.

Los márgenes de la empresa tendrán que aumentar o mantenerse con relación al año inmediatamente anterior, ya que con ellos se evaluará la rentabilidad del negocio.

A pesar que la herramienta permita a las Mipymes tener una idea de la solicitud de crédito y su viabilidad, no implica una aprobación real, dado que para la toma de decisión influyen diversos factores internos y externos que determina cada entidad financiera.



## Recomendaciones

Si la empresa no cuenta con cobertura de la operación, se podrán realizar diferentes simulaciones para evaluar la mejor opción de crédito:

1. Disminuir el monto a solicitar
2. Aumentar el plazo de la operación
3. Cambiar el tipo de amortización (Mensual, Trimestral, Semestral)

Independientemente del resultado arrojado por la herramienta, es importante evaluar los indicadores y factores positivos de la empresa, ya que cada entidad financiera analizara diversas variables que podrían favorecer el resultado de la solicitud.

La tasa de interés utilizada para la simulación corresponderá a la digitada por cada empresa de acuerdo a la tasa vigente del mercado, sin embargo, cada cliente podrá negociar con su entidad financiera de preferencia la tasa de interés del crédito a solicitar, lo cual también podrá cambiar el resultado de la solicitud, teniendo en cuenta que el valor de las cuotas disminuiría.

## Ilustraciones

### Ilustración 1: Información Básica

Datos Básicos			
Nombre del Cliente		NIT	
Actividad Económica		CIU	
Sector			

Datos Crédito				
Monto Crédito (Cifra en Miles de Pesos)		Plazo		
Amortización	Mensual	Tasa de Interés	E.A	
Tipo de Cuota		Tasa de Interés	M.V.	

## Ilustración 2: Estados Financieros

	2017	2018	dic-19
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Cifras en Miles de Pesos)</b>			
Ventas Netas	\$ -	\$ -	\$ -
Costo de Ventas	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos de Administración y Ventas	\$ -	\$ -	\$ -
Depreciación y Amortización	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Utilidad Operacional</b>	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Ebitda</b>	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Ingresos Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Egresos Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Ingresos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Egresos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -
Impuestos	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Utilidad Neta</b>	\$ -	\$ -	\$ -

	2017	2018	dic-19
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Cifras en Miles de Pesos)</b>			
Disponible	\$ -	\$ -	\$ -
Cartera	\$ -	\$ -	\$ -
Inventarios	\$ -	\$ -	\$ -
Activos Fijos Brutos	\$ -	\$ -	\$ -
Depreciación	\$ -	\$ -	\$ -
Activos Fijos Netos	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por Cobrar a Socios	\$ -	\$ -	\$ -
Propiedades de Inversión	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total Activos</b>	\$ -	\$ -	\$ -
Obligaciones Financieras Sist. Fin.	\$ -	\$ -	\$ -
Obligaciones Financieras Terceros	\$ -	\$ -	\$ -
Proveedores	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Pasivos	\$ -	\$ -	\$ -
Impuestos	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total Pasivos</b>	\$ -	\$ -	\$ -
Capital Pagado	\$ -	\$ -	\$ -
Gan/Per. Acum. Adopción NIIF	\$ -	\$ -	\$ -
Otras Cuentas	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total Patrimonio</b>	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Control</b>	0	0	0

### Ilustración 3: Resultados

<b>Nombre del Cliente</b>		<b>NIT</b>	
<b>Actividad Económica</b>		<b>CIU</b>	
<b>Sector</b>			

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>			
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>dic-19</b>
Evolución Ventas (% Crecimiento)	N/A		
Obl. Financ. / Ebitda			
Ebitda /Gastos Financ.			
Total Pasivo/ Total Activo			
Rotación de Cartera (Días)			
Rotación de Inventarios (Días)			
Rotación de Proveedores (Días)			
Ciclo Operacional (Días)			
Margen Operacional			
Margen Neto			
Margen Ebitda			

<b>Plazo</b>		
<b>Amortización</b>		
<b>Tasa de Interes</b>	<b>E.A</b>	
<b>Tasa de Interes</b>	<b>M.V.</b>	
<b>Tipo de Cuota</b>		
<b>Cuota Estimada</b>		

<b>COBERTURA DE LA DEUDA</b>	<b>2018</b>	<b>dic-19</b>
% de Cobertura		

**VIABLE**

**A pesar que la herramienta permita tener una idea de la solicitud de crédito y su viabilidad, no implica una aprobación real, dado que para la toma de decisión influyen diversos factores internos y externos que determina cada Entidad Financiera.**

## Lista de Referencias

Banca de las Oportunidades. (2018). Reporte de Inclusión Financiera 2018 (8°). Recuperado de

<http://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2019-06/RIF%20FINAL.pdf>

Asobancaria. (2018). Semana Económica 2018 (Edición 1145). Recuperado de

<https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/1145.pdf>

Asociación Nacional de Instituciones Financieras (Anif) Centro de Estudios Económicos. (2019).

La Gran Encuesta Pyme (Segundo semestre 2019). Recuperado de

<https://www.anif.com.co/sites/default/files/publicaciones/anif-gep-nacional1219.pdf>

Decreto 2649/1993, 29 de Diciembre, por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

Recuperado de <https://niif.com.co/decreto-2649-1993/>

Norma Internacional de Contabilidad 40 *Propiedades de Inversión*, International Accounting Standards Board [IASB]. Recuperado de

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/40\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/40_NIC.pdf)

Niif 1 *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*,

International Accounting Standards Board [IASB]. Recuperado de

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif2019/Niif%201%20Adopci%C3%B3n%20por%20Primera%20Vez%20de%20las%20Normas%20Internacionales%20de%20Informaci%C3%B3n%20Financiera.pdf>