



La importancia del análisis de los Estados Financieros

The importance of financial statement analysis

Eddy Miryed Mojica-Avila

Estudiante del programa de Contaduría Pública, eddymiryedma@ufps.edu.co, <https://orcid.org/0000-0002-7070-8034>, Universidad Francisco de Paula Santander, Cúcuta-Colombia.

María Esmeralda Contreras-Caceres

Docente del programa de Contaduría Pública, mariaesmeraldacc@ufps.edu.co, <https://orcid.org/0000-0002-0930-4559>, Universidad Francisco de Paula Santander, Cúcuta-Colombia.

*Autor de Correspondencia: mariaesmeraldacc@ufps.edu.co



Editado por la Universidad Francisco de Paula Santander
This is article the license CC BY NC 4.0

Recibido: Marzo 22 de 2022

Aceptado: Mayo 26 de 2022

Cómo citar: Mojica-Avila. E.M, & Contreras-Cáceres. M.E, (2022) "La importancia del análisis de los estados financieros, *Reflexiones Contables UFPS*, vol. 5. no. 2. 17-26 <https://doi.org/10.22463/26655543.3602>

Resumen

En el presente trabajo se busca identificar la importancia que tiene analizar los estados financieros con el fin de tenerlos en cuenta como base para la toma de decisiones en una empresa, buscando siempre que dichas decisiones sean oportunas y eficientes para esta, en base a esto se ha realizado un proceso investigativo donde se ha buscado obtener una síntesis que permita identificar primero que todo la definición de conceptos básicos a tener en cuenta, y así lograr determinar cuáles son esos beneficios que trae para una empresa realizar estos respectivos análisis, aplicando las técnicas o métodos de interpretación y análisis, determinando así que la función principal que tiene esta técnica es hacer que la información que se encuentra en los estados financieros se convierta en información útil, en resumen se puede decir que este proceso se denominaría como una fase de reflexión que permite evaluar la situación financiera que posee una empresa en la actualidad, esto se debe al grado de importancia que posee realizar una evaluación objetiva al trabajo que se está realizando en una empresa con respecto a su actividad económica y determinando así si esta presenta una eficiencia empresarial.

Palabras clave: Análisis, Contabilidad, Eficiencia, Estados Financieros, Evaluación, Factores, Interpretación.

Abstract

In the present work we seek to identify the importance of analyzing the financial statements in order to take them into account as a basis for decision-making in a company, always seeking that these decisions are timely and efficient for it, based on this has carried out an investigative process where it has been sought to obtain a synthesis that allows identifying first of all the definition of basic concepts to be taken into account, and thus be able to determine what are those benefits that it brings to a company to carry out these respective analyzes, applying the techniques or methods of interpretation and analysis, thus determining that the main function of this technique is to make the information found in the financial statements become useful information, in short it can be said that this process would be called a reflection phase that allows evaluating the financial situation that a company currently has, this is due to the degree of importance that it has to carry out an objective evaluation of the work that is being carried out in a company with respect to its economic activity and thus determining if it presents business efficiency.

Keywords: Accounting, Analysis, Efficiency, Evaluation, Factors, Financial Statements, Interpretation.

Introducción

En todas las empresas a nivel mundial es de suma importancia y necesidad tomar decisiones correctas ya que estas conllevan a resultados que pueden favorecer a la empresa en su buen funcionamiento, su desarrollo y su integridad, se debe tener en cuenta que estas decisiones no deben ser tomadas a la ligera si no deben tener como base varios criterios, entre estos que su base sea el resultado de un análisis, estudio y comparación exhaustivo de un grupo de datos e información que se agrupan en este caso en los resultados que se reflejen en los estados financieros de una empresa, dándonos a conocer o a entender la importancia del resultado de la práctica al momento de analizar estos estados financieros al momento de la toma de decisiones de una estructura financiera, iniciando desde lo primero lo más básico e importante que es identificar los conceptos o planes esenciales, básicos para más tarde llevarlos a la práctica llevándolos su finalización mediante la práctica estas planificaciones posteriormente elaboradas para así dar a conocer estas oportunidades o adelantarse y evitar posibles errores o falencias, con el objetivo de que estas acciones o decisiones que se tomaron con respecto a una posible situación o problema ya sea actual o futuro tenga como resultado el favorecimiento de los recursos económicos de una empresa.

Autores como (LAWRENCE J. GITMAN & CHAD J. ZUTTER, 2006) (MODIGLIANI & MILLER, 1958) (SEYMOUR BIERMAN & HAROLD SMIDT, 1977) (WESTON & BRIGMAN, 1995) coinciden en que es parte importante de la administración financiera de una empresa es el objetivo principal de esta es maximizar el valor que posee en el mercado una empresa radicando ahí la importancia de una adecuada valoración.

Desarrollo

Un análisis es el estudio o ya sea, el examen de forma minuciosa de un tema en objetivo mediante ratios financieros, indicadores u otras técnicas, que estudian en este caso el comportamiento contable o los movimientos financieros que se presenten en una empresa, para de esta forma entenderla mejor y dar a conocer sus cualidades y características para posteriormente poder extraer o determinar cierto resultado o soluciones, las cuales se elaboran tomando individualmente las partes que lo conforman. (BOSON, CORTIJO, & FLORES, 2009)

Teniendo claro esto vamos a pasar estudiar a fondo los propósitos de los estados financieros, por esta razón para conocer a fondo el propósito sobre el análisis de estos estados financieros, tenemos que entender que este análisis es una estructura la cual se encarga de calificar correctamente en donde o en qué posición se encuentra la empresa con respecto al tiempo ya sea en el pasado o en el futuro y teniendo en cuenta factores que pueden ser internos o externos mediante el estudio del resultado que generan las actividades de una empresa (RODRIGUEZ MORALES, 2012) Donde su principal característica es dar a conocer los posibles casos o escenarios a futuros en los que se podría encontrar.

En la contabilidad su principal y más importante característica en una empresa es brindar la información o datos suficientes sobre esta, para sí poder ser procesada en una base de datos la cual es alimentada con esta información para posteriormente ser analizados por el grupo de individuos capacitados para optar por una decisión, esto se lleva a cabo mediante los documentos llamados estados contables los cuales son elaborados mediante unas normas ya definidas, dando como resultado los factores que determinan como se encuentra la empresa y sus posible estado a futuro (ORTEGA, 2006)

esto se hace buscando brindar los resultados e información más importante que refleje este estado no solo actual sino también de años posteriores, la importancia de esto recae en que nos sirve como un punto de referencia en tiempos anteriores permitiéndonos ver como estuvo empresa para sí poder comparar con los datos actuales y así basarse en esos resultados para tomar ya sean decisiones y/o acciones similares o en otros casos permanecer con ciertos comportamientos o simplemente cambiarlos (ALARCON ARMENTEROS & ULLOA PAZ, 2012).

Teniendo en cuenta esto podemos decir que según (MEIGS, 2011) este análisis tiene como objetivo convertir la información y datos reflejados en los estados financieros de forma que pueda ser utilizada para dar a conocer cómo se encuentra la empresa, para así poder tomar las decisiones más efectivas. Y para llevar cabo esta función d análisis en una empresa, tenemos que tener los estados financieros principales y los factores que lo conforman, la clase de análisis la cual se va a efectuar o ejecutar en la empresa, la interpretación financiera de por qué se encuentra la empresa en el estado actual mediante el uso numérico o porcentual que presentan estas variables para tener unos resultados claros y concisos para la toma de decisiones (ARIAS, PORTILLA, & AGREDO, 2007)

Los principales estados financieros son el balance general o de comprobación, el cual según (CARDENAS MENDEZ, 2011) tienen como objetivo establecer la situación económica sobre un tiempo determinado y específico el cual es una imagen en un momento específico de la empresa. (AMAT, 2005) Los capitales que sean propios de la empresa tienen que ser adecuados ya que esto permite que las deudas que posee la empresa no se expandan y lleguen a tener un exceso, lo que le permita a la empresa poder disponer de una autonomía suficiente y no depender de terceros. Este informe financiero es el resultado

claro de los activos pasivos y capital que posee una empresa, en un momento específico, este estado nos refleja verdaderamente que es lo que posee y es propio del negocio, lo quede no es de lo que se debe entregar en un momento específico a futuro y lo que se ha invertido en la empresa para que se encuentre exactamente donde eta ahora (IZAR LANDETA, 2016).

El estado también es un conjunto específico detallado y claro de la a situación económica con respecto en la que se encuentra la empresa en una fecha específica, este estado iguala los activos de la empresa que es lo que propia de esta con respecto a su financiación (OCHOA SETZER, 2012) la cual pueden ser dos factores, un financiamiento de carácter deudor el cual la empresa tiene obligación con respecto a esta o un financiamiento directos de los dueños de la empresa una inversión la cual es patrimonio. (CUERVO & RIVERO, 1986) Es importante resaltar que lo que se debe tener en cuenta y analizar son los siguientes criterios o aspectos:

- 1.Cuál es la solvencia o la capacidad de pago que posee la empresa.
- 2.Cuál es el nivel de endeudamiento en el que se puede incurrir.
- 3.Cuál es el grado de capitalización que poseen los activos de la empresa
4. Que garantías posee el patrimonio.
5. Analizar si la empresa cuenta con un equilibrio financiero.
6. Identificar como es la gestión de las inversiones que realiza la empresa.

Para hacer un análisis del estado en el que se encuentra la situación financiera de la empresa tenemos que tener claro además del balance general el estado de resultados, que según (ZAIRI, 1994) el estado de resultados es un informe resumido más sencillo el cual no se

21

deja ver claramente el movimiento de aumento o disminución del capital de una empresa, la cual está en constante crecimiento se sus actividades que la conforman, reflejando la manera como se ha desenvuelto durante un tiempo específico. Los autores (GUAJARDO C., 2005) & (ANAYA, 2003) coinciden en que lo que el estado de resultados refleja son los ingresos, gastos y costos, representando ya sea la utilidad o pérdida del ejercicio en un periodo determinado, en otras palabras, el resultado que genere una empresa ya sea por su actividad operacional o por otras actividades que realice en el transcurso de ese tiempo. Por eso en este estado se debe analizar e interpretar los siguientes aspectos:

Se deben analizar las márgenes que existen entre las cuentas, dividiéndolas entre ellas, por lo general se emplea con el fin en el caso de los ingresos poder identificar cual es el porcentaje que poseen cada uno de los gastos o los costos que se vean reflejados en el total de ingresos o ventas, de los márgenes más comunes son: EBITDA (consiste en los ingresos netos), el margen bruto (consiste en los ingresos brutos o la utilidad bruta) y el margen neto y el margen antes de los impuestos. (VAN & WACHOWICZ, 2010)

Determinar e identificar las tendencias, en este caso de deben analizar los comportamientos de manera comparativa evaluando su desempeño en un tiempo determinado, por lo general puede ser en periodos anuales, cuatrimestrales, o entre cuatrimestres de dos años diferentes. (BEASLEY & BRIGHAM, 2016)

Este estado de resultados nos ayuda a tener más facilidad y control al momento de determinar el nivel de venta a futuro ya que refleja las ganancias o el porcentaje de utilidad de estas ventas comparadas con el porcentaje en ventas de los años anteriores para interpretar estos estados de resultados y estados financieros pasados y actuales o es necesario tener claro que metodología se va

a implementar, para ello existen dos tipos de análisis de gran importancia que son el método de análisis horizontal y el método de análisis vertical. (Zambrano, 2020) mientras que el autor (WESTERFIELD JAFFE, 2012) afirma que este estado consiste en realizar una medición del desempeño de una empresa, teniendo en cuenta tres secciones; las cuales serían en primera parte los ingresos y los gastos; como segunda parte las utilidades antes de la aplicación de impuestos y como ultimo la tercera parte la utilidad o el resultado del ejercicio.

Para (BAENA TORO, 2014) en este informe se plasma de qué manera y cuál es el incremento o ya sea la disminución del capital contable de una empresa, siendo este el resultado de las operaciones diarias y cotidianas que se realizan en un periodo determinado para así definir que disposición pueden tener los accionistas y cuál es el aporte directo que han realizado al capital de la empresa.

En el caso del estado de cambios en el patrimonio su finalidad radica en explicar o presentar cuales han sido los cambios que ha experimentado el patrimonio de una empresa teniendo en cuenta una fecha determinada, igualmente tiene como fin realizar una explicación o realizar un análisis de cada uno de los diferentes cambios identificando cuales han sido sus causas o las consecuencias que ha traído para la empresa en su estructura financiera, este estado puede ser trabajo con dos periodos de manera consecutiva o de igual manera con un solo periodo, para el autor (PACHECO COELLO, 2016) en este estado se hace una explicación de los cambios que se presenten en dos fechas en el capital de trabajo, considerando y analizando cuales son los usos que se le han dado al capital que han generado dichos cambios. En el caso del presente estado se deben analizar los siguientes aspectos:

1. Identificar si se distribuyeron de manera adecuada los dividendos a los accionistas y determinar el importe de esos dividendos viéndolos en el término de acciones.
2. Realizar una revisión y comparación de las ganancias acumuladas de la empresa.
3. Determinar e identificar los cambios que generen los aportes que se le realicen al patrimonio.
4. Identificar la relación que tiene el patrimonio relacionándolo con los ingresos y gastos que se percibieron en el periodo determinado.
5. Analizar los ajustes que se realizaron a las ganancias acumuladas.

Métodos de Análisis

Estos métodos de análisis financieros son considerados como procedimientos que permiten simplificar, reducir o separar los datos que conforman los informes financieros, esto con el fin de realizar una medición de las actividades de un periodo y los resultados que se han generado en el periodo. (CORDOBA PADILLA, 2014) El proceso comparativo entre diferentes periodos es el más útil ya que permite que se evalúen los resultados verdaderos y permitan que se obtengan conclusiones aceptadas, por esta razón se realizan las comparaciones ya que permiten que se analice los diferentes movimientos y resultados y se determine de qué manera y con qué operaciones la empresa se desarrolla correctamente. Es de gran importancia aclarar que para poder realizar un análisis basándose en la comparación se debe tener en cuenta que solo se puede llevar a cabo con base en el principio de consistencia, para que de esta manera resulte efectivo el análisis (HERNANDEZ & PULIDO, 2011). Este análisis basado en el método comparativo de cifras puede aplicarse de dos maneras:

- Método de análisis horizontal: Es un procedimiento el cual se basa en calcular estados financieros homogéneos en periodos determinados uno tras otro, para de esta forma determinar los cambios de las cuentas ya sea los incrementos o las disminuciones en un tiempo determinado. (REYES MARTINEZ , CADENA MARTINEZ, & DE LEON VASQUEZ, 2014) Esto es de gran ayuda puesto que nos facilita reconocer y documentar las variaciones que ocurren en las labores y acciones de la empresa y también sus resultados que son productos de esto, ya sea para beneficio de la empresa o consecuencias que la desfavorezcan. Identificando así los puntos críticos y más relevantes para entrar en acción por parte de las acciones de la empresa, lo cual se toma como un evaluó en el cual se relacionan las cuentas y sus movimientos de incremento y disminución durante periodos de tiempo de diferentes. (NAVA ROSILLON, 2009) Dejando claro que este método de análisis permite que se comparen las variaciones de diferentes periodos e identificar cuáles son los cambios más significativos que han experimentado las cuentas, esto se puede representar ya sea en valores absolutos o relativos, y su función principal consiste en darle respuesta a las preguntas de por qué y cuando tuvieron una variación una cuenta de los estados financieros.
- Método de análisis vertical: el cual según (ESTUPIÑAN & ESTUPIÑAN, 2006) este método se basa a en el análisis y el estudio de un estado financiero entrelazando sus componentes, generando un resultado común donde se agrupan todos estos factores, permitiéndonos elaborar un concepto o una conclusión sobre el estado en que se encuentra la empresa como se están manejando los recursos y si las definiciones que se están tomando son las correctas para el beneficio de la empresa. Según lo anterior este análisis se debe realizar sobre una sola fecha o sobre un solo periodo contable, su objetivo final es evaluar

23

la estructura que poseen los medios de la empresa.

Conclusiones

Teniendo como base que uno de los procesos más importantes de una empresa es la toma de decisiones ya que este proceso determina el rumbo de la empresa y sus acciones a seguir, por tal razón para que los directivos puedan tomar decisiones correctas deben tener fundamentos a base de información contable verídica, con el análisis de los estados financieros la empresa puede evaluar de manera correcta y exacta la situación financiera que atraviesa en la actualidad, dando una imagen de la condición en la que se encuentra y tomar las decisiones adecuadas estudiando así los cambios experimentados en la organización y que representan para estos dichos cambios.

Para concluir y dar respuesta a la interrogante que motivo la presente investigación se puede resaltar que antes de realizar operaciones cuantitativas para realizar el análisis es importante que se entienda bien la naturaleza de la empresa, cuál es su sector y su entorno, cuáles son sus actividades operacionales, teniendo esto claro ya es posible que se analicen los datos cuantitativos mediante los estados financieros, ya que a final de cuentas estos representan la situación económica y el punto en el que se encuentra la empresa.

Referencias

Acosta, E., González, M., & Arias, P. (2015). El fortalecimiento de valores morales en el estudiante de contabilidad y auditoría, más allá de la enseñanza de los estándares técnicos contables internacionales y de la ética normativa. Opuntia Brava. https://www.researchgate.net/publication/304497839_EL_FORTALECIMIENTO_DE_VALORES_MORALES_EN_EL_ESTUDIANTE_DE_CONTABILIDAD_Y_AUDITORIA_MAS

ALLA_DE_LA_ENSEÑANZA_DE_LOS_ESTANDARES_TECNICOS_CONTABLES_INTERNACIONALES_Y_DE_LA_ETICA_NORMATIVA

Alarcón armenteros, A., & ulloa paz, E. (2012). El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. Observatorio latinoamericano de la economía. *Econpapers* https://econpapers.repec.org/article/ervobserv/y_3a2012_3ai_3a167_3a18.htm

AMAT, O. (2005). Claves del análisis de empresas. *Revista de contabilidad y dirección*, 2, 13-51. https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/analisis_castellano_013-051.pdf

Amaya, C. A. (2017). Análisis de las diferencias en la base contable y en la base fiscal por el reconocimiento y medición de los inventarios bajo NIIF. Aplicación del impuesto diferido. *Revista Activos*, 15 (29), <https://revistas.usantotomas.edu.co/index.php/activos/article/view/4938>.

Arias, l., portilla, l., & agredo, l. (2007). La información contable en el análisis de los estados financieros. *Scientia et technica*, 1 (37). <https://revistas.utp.edu.co/index.php/revistaciencia/article/view/4109>

Ariza Angarita, Y., & Villasmil Molero, M. (2014). Teoría contable: fundamento de análisis en el ejercicio profesional y la práctica pedagógica. *Desarrollo gerencial*, 6(2). <https://revistas.unisimon.edu.co/index.php/desarrollogerencial/article/view/467>

Ayaviri Garcia, D. (2010). Contabilidad básica y documentos mercantiles. Editorial-DAG <http://contabilidadgo.blogspot.com/2017/05/introduccion-la-contabilidad.html>

Baena toro, D. (2014). Análisis financiero. Ecoe ediciones. https://books.google.co.ve/BAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gb_s_g_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Beasley, S., & Brigham, E. (2016). Fundamentos de

- administración financiera. Cengage Learning. https://issuu.com/cengagelatam/docs/besley_issuu_d7e6365df5af78
- Block, S., & Hirt, G. (2001). Fundamentos de gerencia financiera. McGraw Hill. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf
- Bonson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de los estados financieros. Fundamentos teóricos y casos prácticos. Pearson educación. https://www.academia.edu/12046126/Analisis_de_estados_financieros_ledi_Bonson
- Boson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros fundamentos teóricos y casos prácticos. Pearson educación. https://www.academia.edu/12046126/Analisis_de_estados_financieros_ledi_Bonson
- Cárdenas Méndez, M. (2011). Análisis estructural de estados financieros. Slideshare. Obtenido de <http://www.slideshare.net/mcardenasmendez/analisis-estructural-de-estados-financieros>
- Carrasco, C., & Pallerola, J. (2014). Gestión Financiera. Ediciones de la U. <https://edicionesdelau.com/producto/gestion-financiera/>
- Castaño, C., & Arias, J. (2013). Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: Perspectivas de la de competitividad regional. Entramdo, 9 (1). http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1900-38032013000100006
- Chiquiar, W. R. (2018). Los sistemas de información contable no monetarios (SIC-NM) y su fundamentación conceptual en el marco de la teoría contable. [Tesis de doctorado, Universidad de Buenos Aires]. Archivos Digitales. http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1296_ChiquiarWR.pdf
- Córdoba Padilla, M. (2014). Análisis financiero. Eco ediciones. [https://books.google.com.co/books?hl=es&lr=&id=_dvDDQAQBAJ&oi=fnd&pg=PT23&dq=CORDOBA+PADILLA,+M.+2014\).+ANALISIS+FINANCIERO.+ECO+EDICIONES.&ots=Tfy-aPglIW&sig=U36wxv7oq1BySJYxPefreFv_Y8I#v=onepage&q=CORDOBA%20PADILLA%20C%20M.%20\(2014\).%20ANALISIS%20FINANCIERO.%20ECO+EDICIONES.&f=false](https://books.google.com.co/books?hl=es&lr=&id=_dvDDQAQBAJ&oi=fnd&pg=PT23&dq=CORDOBA+PADILLA,+M.+2014).+ANALISIS+FINANCIERO.+ECO+EDICIONES.&ots=Tfy-aPglIW&sig=U36wxv7oq1BySJYxPefreFv_Y8I#v=onepage&q=CORDOBA%20PADILLA%20C%20M.%20(2014).%20ANALISIS%20FINANCIERO.%20ECO+EDICIONES.&f=false)
- Correa, J., Castaño, C., & Ramírez, I. (2010). Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de organizaciones. Lumina, 11, 180-193. <https://revistasum.umanizales.edu.co/ojs/index.php/Lumina/article/view/1218>
- Cruz Guzmán, M. (2018). El trayecto de las NIIF en Colombia, con la conversión de los sistemas de información y el significado de seguridad de la información. [Tesis de Pregrado, Universidad Militar Nueva Granada]. Archivo Digital. <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/17492?show=full>
- Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El análisis económico-financiero de la empresa. Revista española de financiación y contabilidad, (49), 15-33. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=43902>
- Ehrhard, M., & Brigham, E. (2007). Finanzas Corporativas. Cengage learning. https://cdn-cms.f-static.com/uploads/2230225/normal_5cef0106473dc.pdf
- Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2006). Análisis financiero y de gestión. Eco ediciones. <https://biblioteca.unimeta.edu.co/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=632>
- Galindo López, L., & Hoyos Jiménez, Y. (2019). El papel que ejercen las NIIF en la construcción del conocimiento contable y en la postura crítica de los estudiantes del Programa Académico de Contaduría Pública. [Tesis de Pregrado, Universidad del Valle]. Archivo Digital. <https://bibliotecadigital.univalle.edu.co/xmlui/bitstream/handle/10893/14030/CB0592699.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Gordillo Mendieta, S., & Sierra Sierra, C. (2014). Impacto de la convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF visto desde el contador público, el contador público en ejercicio de la revisoría fiscal y profesional en formación contable. https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1107&context=contaduria_publica
- Guajardo C., G. (2005). Contabilidad Financiera. McGraw Hill. <https://clea.edu.mx/biblioteca/files/original/e23f70cddb8ebb07228b167f869c522d.pdf>
- Hernández, S., & Pulido, A. (2011). Fundamentos de gestión empresarial. McGraw Hill.
- Herrera Valdes, D., Montaña Hurtado, K., Zora, G., & Fernando, J. (2018). Influencia de la filosofía ética de Platón en la ética contable descrita en la Ley 43 de 1990 en su Capítulo IV, Artículos 35 al 40. [Tesis de Pregrado, Universidad del Salle sede Pacifico]. Archivo Digital. <https://bibliotecadigital.univalle.edu.co/handle/10893/14334>
- Izar Landeta, J. (2016). Contabilidad administrativa. IMCP. <https://books.google.com.co/RJWIFCKc#v=onepage&q&f=false>
- Lawrence J. Gitman, & Chad J. Zutter. (2006). Principios de administración financiera. Pearson. https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- Martínez, E. (2017). Finanzas para directivos. McGraw Hill. <https://blog.iese.edu/martinezabascal/books/finanzas-para-directivos-2012/>
- Meigs, R. (2011). Análisis e interpretación de estados financieros. Slideshare. Obtenido de <https://www.slideshare.net/karcas8/analisis-financieros>
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). El costo del capital, las finanzas corporativas y la teoría de inversión. American Economic Review.
- Nava Rosillon, M. (2009). Análisis Financiero: Una Herramienta Clave Para Una Gestión Financiera Eficiente. Revista Venezolana De Gerencia.14 (48), 606-628. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Ochoa Setzer, G. (2012). Administración Financiera. McGraw Hill. https://www.academia.edu/33080149/administracion_financiera_guadalupe_ochoa_setzer
- Ortega, J. (2006). Análisis de Estados Financieros: Teoría y aplicaciones. Desclee. <https://www.casadellibro.com.co/libro-analisis-de-estados-financieros--teoria-y-aplicaciones/9788433020956/1107151>
- Pacheco Coello, C. (2016). La Información Financiera Y Administrativa: Enlace Estratégico Para La Toma De Decisiones. Imcp. <https://vlex.com.mx/source/informacion-financiera-y-administrativa-enlace-estrategico-para-la-toma-de-decisiones-14838>
- Peña Vasquez, Y., & Pineda Hernandez, L. (2018). Análisis comparativo de las metodologías de enseñanza de la ética profesional para contadores públicos bajo Estándares Internacionales de la IFAC. [Tesis de Pregrado, Corporación Universitaria minuto de Dios]. Archivo Digital. https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/7348/1/UVD-TCP_PinedaHernandezLidaRaquel_2018.pdf
- Ramírez Casco, A., Sanandrés Álvarez, L., & Arellano Díaz, M.A., (2019). Análisis de la teoría crítica en la contabilidad. Contribuciones a la Economía. eumed <https://www.eumed.net/rev/ce/2019/2/teoria-critica-contabilidad.html>
- Reyes Martínez, I., Cadena Martínez, L., & De León Vásquez, I. (2014). La Importancia Del Análisis de Los Estados Financieros en la toma de decisiones. Xikua Boletín científico de la escuela superior de tlhuelilpan, 2 (4). <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/1247>

- Rodríguez Morales, L. (2012). Análisis de Estados Financieros. McGraw Hill. <https://www.bibliotecadigitaldebogota.gov.co/resources/2215159/>
- Saavedra, M. L., & Saavedra, M.J (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>
- Seymour Bierman, & Harold Smidt. (1977). El Presupuesto De Bienes De Capital (La Toma De Decisiones). Fondo De Cultura Económica. <https://www.casadellibro.com/libro-el-presupuesto-de-bienes-de-capital-la-toma-de-decisiones/mkt0003281244/4551157>
- Torres Díaz, D. (2018). Afectación de las normas internacionales de información financiera, NIIF, con el uso de la contabilidad creativa, en los fraudes de Refinar y la Polar. [Tesis de Pregrado, Universidad Autónoma de Bucaramanga]. Archivo Digital. https://repository.unab.edu.co/bitstream/handle/20.500.12749/513/2018_Tesis_Diana_Torres_Diaz.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos De Administración Financiera. Pearson. <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vilareal, J. L. (2009). Bases conceptuales para la construcción de teoría contable. Criterio Libre, 7 (11), 167-190.
- Westerfield Jaffe, R. (2012). Finanzas Corporativas. McGraw Hill. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro-finanzasross.pdf
- Weston, J., & Brigman, E. (1995). Fundamentos De Administración Financiera, Decima Edicion. McGraw Hill.
- Zairi, M. (1994). Measuring Performance for Business Results. Chapman May. <https://books.google.com.co/>