

Gestión de riesgos financieros para la empresa Grupo Guerod SAS para los años 2023 y 2024

Corporación Universitaria Remington.
Ciencias Contables
Contaduría Pública
Sede Palmira

Norfa Liliana López Rentería
Soraida Yulieth Sánchez López
Mauricio Rivadeneira
Seminario
Gestión de Riesgos Financieros
2025

Dedicatoria

A Dios por la fortaleza y sabiduría que nos ha brindado durante este proceso de vida y de formación, a nuestras familias por creer en nosotras, a quienes con palabras de ánimo y gestos sinceros de acompañamiento como nuestra universidad y nuestros docentes contribuyeron al cumplimiento de este sueño, su guía, inspiración y apoyo fueron fundamentales para culminar esta etapa, este triunfo es tan nuestro, como de ustedes.

Agradecimientos

Queremos expresar nuestros más sinceros agradecimientos a todas las personas y entidades que fueron parte de este sueño, fue un camino largo y lleno de mucho aprendizaje.

En primer lugar, queremos agradecer a Dios por la sabiduría, fortaleza y guía que nos ha brindado en esta formación.

Para nuestras familias gracias por el apoyo incondicional, sus palabras de ánimo, su confianza en nuestras capacidades y su acompañamiento incondicional.

Gracias a nuestro tutor Mauricio Rivadeneira, por compartir su conocimiento y experiencia en este proyecto, gracias por su orientación, dedicación y apoyo.

Gracias a los docentes que estuvieron presentes durante nuestra estadía en la universidad, a nuestros amigos y compañeros por hacernos más ameno el aprendizaje en esta etapa.

Gracias a la Corporación Universitaria Remington por permitirnos culminar nuestra etapa de pregrado y brindarnos los medios e instalaciones para aprender e iniciar nuestra etapa profesional.

Gracias a la empresa Grupo Guerod SAS, por brindarnos los recursos de estudio y aplicar los análisis requeridos para este trabajo de grado.

¡Gracias infinitas a todos!

¡Dios los bendiga siempre!

Tabla de Contenido

Introducción	5
Objetivo General	6
Objetivos específicos	6
Estado del Arte.....	7
Riesgo De Liquidez.....	7
Riesgo De Mercado.....	7
Riesgo De Crédito.....	8
Palabras Clave.....	9
Justificación	11
Resumen.....	12
Pregunta orientadora de la búsqueda	13
Análisis De Estados Financieros Grupo Guerod SAS	14
Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	14
Análisis Horizontal Estado de resultados Integral	16
Análisis Vertical del Estado de situación Financiera Año 2024.....	17
Análisis Vertical Estado de Resultados integral	18
Análisis de Liquidez EF.....	18
Análisis Prueba acida EF	19
Análisis Ratio endeudamiento EF.....	19
Análisis Ratio de apalancamiento EF	20
Análisis de ROA ER	20
Análisis del ROE ER	20
Riesgo de Liquidez	21
Riesgo de Mercado	22
Riesgo de Mercado Individual.....	23
Riesgo De Crédito.....	24
Conclusiones	25
Bibliografía	26
Anexos	27

Introducción

La gestión financiera es una de las estrategias más fundamentales que se usan hoy en día para todo tipo de organizaciones independientemente de su tamaño o sector económico, su impacto es demasiado amplio y la aplicación de sus métodos arrojan resultados muy positivos. En este caso nuestra empresa ejemplo es un supermercado llamado Grupo Guerod SAS, se tiene el propósito de evaluar oportunidades de mejora para los años 2023 y 2024, aplicando los análisis y estudios aprendidos durante el seminario, entre ellos el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de mercado.

La operación de los supermercados en general se caracteriza por sus altos volúmenes de ventas y compras, la rotación de inventarios, pérdidas o deterioros, hurtos de mercancías, márgenes de ganancia muy bajos y porcentajes de rentabilidad escasos.

A través de las metodologías cualitativas y cuantitativas se desea comprender e identificar los riesgos que se ven implícitos en las actividades de un supermercado, la necesidad de fortalecer los mecanismos de control y la toma de decisiones oportunas para garantizar el rendimiento, la continuidad del ejercicio y la competitividad de la empresa.

Objetivo General

Analizar mediante la aplicación de riesgos financieros las oportunidades de mejora de la empresa Grupo Guerod SAS para los años 2023 y 2024.

Objetivos específicos

- Identificar los riesgos financieros que se van aplicar para la empresa.
- Evaluar según los resultados el impacto de estos riesgos en la empresa.
- Proponer planes de mejora para mitigar perdidas y optimizar la toma de decisiones.

Estado del Arte

Riesgo De Liquidez

“La liquidez constituye un componente clave para anticipar insolvencias, ya que mide la habilidad de una empresa para cumplir obligaciones inmediatas.” (Altman, 1968, págs. 589-609)

Altman, E. (1968). *Financiar ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy*. *Journal of Finance*, 23(4), 589–609

“El riesgo de liquidez aparece cuando una institución no puede convertir activos en efectivo sin pérdidas significativas, lo cual se encuentra estrechamente relacionado con la exposición al riesgo de mercado.” (Bessis, 2015)

Bessis, J. (2015). *Risk Management in Banking* (4th ed.). Wiley.

“El riesgo legal puede generar contingencias que comprometen la liquidez y la estabilidad financiera de la entidad.” (Jiménez, 2016)

Jiménez, L. (2016). *Riesgo legal y cumplimiento normativo*. Editorial U.

“El riesgo de liquidez es el riesgo de que un banco no pueda cumplir sus obligaciones financieras a medida que vencen.” (Supervision.)

Basel Committee on Banking Supervision. (2019). *Minimum capital requirements for market risk*. BIS.

Riesgo De Mercado

“El riesgo de mercado corresponde a la posibilidad de pérdidas ocasionadas por movimientos adversos en tasas de interés, tipos de cambio y precios de los activos.”

Jorion, P. (2007). *Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk* (3.^a ed.). McGraw-Hill. (Jorion, 2007)

“El riesgo de mercado surge de los movimientos en variables del mercado como tasas de interés, precios de acciones y tipos de cambio.” (Hull, 2015)

Hull, J. (2015). *Options, Futures, and Other Derivatives* (9th ed.). Pearson.

“El riesgo de mercado resulta de cambios en las condiciones del mercado que afectan el valor de los activos y pasivos.” (Saunders & Allen, 2020)

Saunders, A., & Allen, L. (2020). *Credit Risk Management in and out of the Financial Crisis* (4th ed.). Wiley.

“Las variaciones inesperadas en las condiciones del mercado pueden intensificar los riesgos estratégicos y afectar el desempeño financiero.” (Stulz, 2003)

Stulz, R. (2003). *Risk Management and Derivatives*. Thomson South-Western.

Riesgo De Crédito

Robert C. Merton — Modelo de Merton (1974): piedra angular del riesgo de crédito estructural (equity como opción). Aplicable para estimar probabilidad de incumplimiento en empresas con deuda. (Merton, 1974)

Aporte: Modelos estocásticos y de intensidad para probabilidad de incumplimiento, spread de crédito y pricing de deuda.

Aplicación: complementar Merton para comparar estimaciones de crédito (estructura vs. intensidad) y ajustar provisiones o notas sobre riesgo de crédito en estados financieros. (Lando & Duffie, 1994)

Palabras Clave

Amortización:

Es la distribución del pago de una obligación financiera y/o el costo de un activo fijo a lo largo de su vida útil.

Análisis:

Es el estudio minucioso de cualquier tema, donde se usan técnicas cuantitativas o cualitativas para obtener resultados y sacar conclusiones para su mejor comprensión.

Liquidez:

Es la capacidad que tiene un activo o una empresa para convertirse con facilidad en efectivo sin sufrir pérdida en el proceso.

Financiamiento:

Es el proceso que realiza una persona o entidad para obtener recursos económicos o materiales para llevar a cabo una actividad, proyecto o una inversión.

Optimizar:

Mejorar un proceso para obtener un resultado diferente o más positivo usando los recursos disponibles como (tiempo, energía, dinero, materiales etc.)

Mitigar:

Se ve como la disminución de un riesgo, un daño, un impacto o un problema.

Flujo De Caja Libre:

Dinero disponible después de cubrir todos los gastos administrativos y operativos y realizar las inversiones necesarias de funcionamiento.

Ebitda:

Ganancias antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización.

Es un indicador financiero que permite identificar la capacidad real de una empresa para generar rendimiento operativo sin tener en cuenta gastos financieros, impuestos, depreciaciones y amortizaciones

UODI:

Utilidad operativa después de impuestos

Es un indicador financiero que muestra el rendimiento de una empresa con su operación principal después de restar los impuestos, pero sin tener en cuenta efectos financieros como intereses o resultados extraordinarios.

Depreciación:

Es un proceso contable que determina el valor de pérdida de un activo a través del tiempo ya sea un vehículo, inmueble, maquinas entre otros debido al uso, desgaste, envejecimiento o perdida de utilidad.

Justificación

Mediante la realización de este trabajo se busca justificar la necesidad e importancia de implementar estrategias de identificación, medición y control de riesgos financieros en un supermercado y que fortalezca la toma de decisiones con resultados óptimos y oportunos para que contribuyan al mejoramiento de procesos financieros, procesos operativos, optimicen los recursos, el rendimiento y sostenibilidad de la empresa.

Analizar estos riesgos permiten a la empresa identificar posibles malos procesos, variaciones en costos, riesgos de crédito en la mercancía fiada, pérdidas por deterioro o vencimiento de inventarios, malas inversiones, falta de gestión en el mercado y decisiones financieras que estén afectando el flujo de efectivo y reduzca la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y por ende vaya en contra de la liquidez, rentabilidad y operatividad diaria de la entidad.

Resumen

En el siguiente trabajo se analiza algunos de los riesgos financieros a los que se expone un supermercado ya que es un sector que maneja alto volúmenes de inventarios, riesgos de crédito con clientes, flujos de efectivo difíciles de controlar y en aras de mitigar un poco los impactos generados por estas variables se proponen planes de mejora para la parte administrativa y operativa.

Así que se tomaron los estados financieros comparativos de la empresa Grupo Guerod SAS, correspondiente a los años 2023 y 2024 para estudiar detalladamente sus rubros, aplicar indicadores financieros y obtener resultados que ayuden para la toma de decisiones de la gerencia.

En el estudio realizado se identificó la mala gestión del flujo de caja, carteras por recuperar con un porcentaje mayor al 50% del total de los activos, no hay posibilidad de inversión y o distribución a socios porque la empresa en el año 2024 tuvo una disminución del 15% en sus ingresos comparado al año 2023 lo que afecta significativamente la utilidad, para el gasto de administración se observa un incremento del 21% al año anterior.

Otro factor identificado es que el pasivo financiero no corriente incremento un 46% lo que infiere que la empresa perdió liquidez y capacidad de endeudamiento ya que sus activos tienden a ser obtenidos con dinero de terceros.

Finalmente, también se realizó un estudio con la ayuda del indicador de riesgo de crédito donde se visualiza créditos otorgados a personas jurídicas y naturales con altas probabilidades de no pago, se aconseja cambiar las políticas para la mercancía fiada y un estudio para cada cliente.

Pregunta orientadora de la búsqueda

¿Qué oportunidades de mejora existen en el sistema de gestión de riesgos financieros de Grupo Guerod SAS durante 2023 y 2024?

Análisis De Estados Financieros Grupo Guerod SAS

Según los análisis realizados y con el estudio previo de los estados financieros de esta empresa se puede observar que hubo una disminución representativa en ventas comparado al año 2024 con respecto al 2023 representada en \$984.279.531 millones de pesos, que sus gastos de administración aumentaron en un 21% por un valor de \$21,728.542 que por razones ya evidentes su utilidad se vio afectada en un 73% equivalente a \$53.473.142.

Sin embargo, aunque su utilidad se vio realmente afectada la empresa no muestra pérdida para el 2024 según su estado de resultados.

Cuando observamos el estado de situación financiera de los años anteriormente mencionados se analiza que su efectivo y equivalente tuvo una disminución del 41% que representa \$49.922.572 millones de pesos, en inventarios tuvieron una disminución del 39% que equivale a \$88.435.124, lo relevante es que, aunque perdieron capacidad en activos ya que en los rubros mencionados anteriormente se vieron disminuciones así también es la cuenta de propiedad, planta y equipo, su valor fue inferior en \$20.874.290, los pasivos corriente también disminuyeron en cuentas por pagar un 14% y en otros pasivos un 85%, los pasivos no corrientes aumentaron un 46%, se presume que entre activos vendidos y deudas adquiridas a largo plazo cumplieron con obligaciones a corto plazo.

Se propone como plan de mejora estudiar las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar o diseñar estrategias para el recaudo de cartera ya que representa el 53% del total de activo corriente, en riesgo de crédito es una cantidad proporcionalmente desbalanceada para estar fiada, también deben diseñar estrategias de venta para aumentar sus ingresos para el año 2025 ya que basándonos en la disminución de la utilidad podría para el año siguiente representar una pérdida si es que continúan con la misma metodología, en resultados acumulados se observa un aumento del 60% para patrimonio, para lo cual podría estudiarse una posibilidad de inversión para generar rentabilidades adicionales y liquidez para la empresa sin necesidad de perder activos.

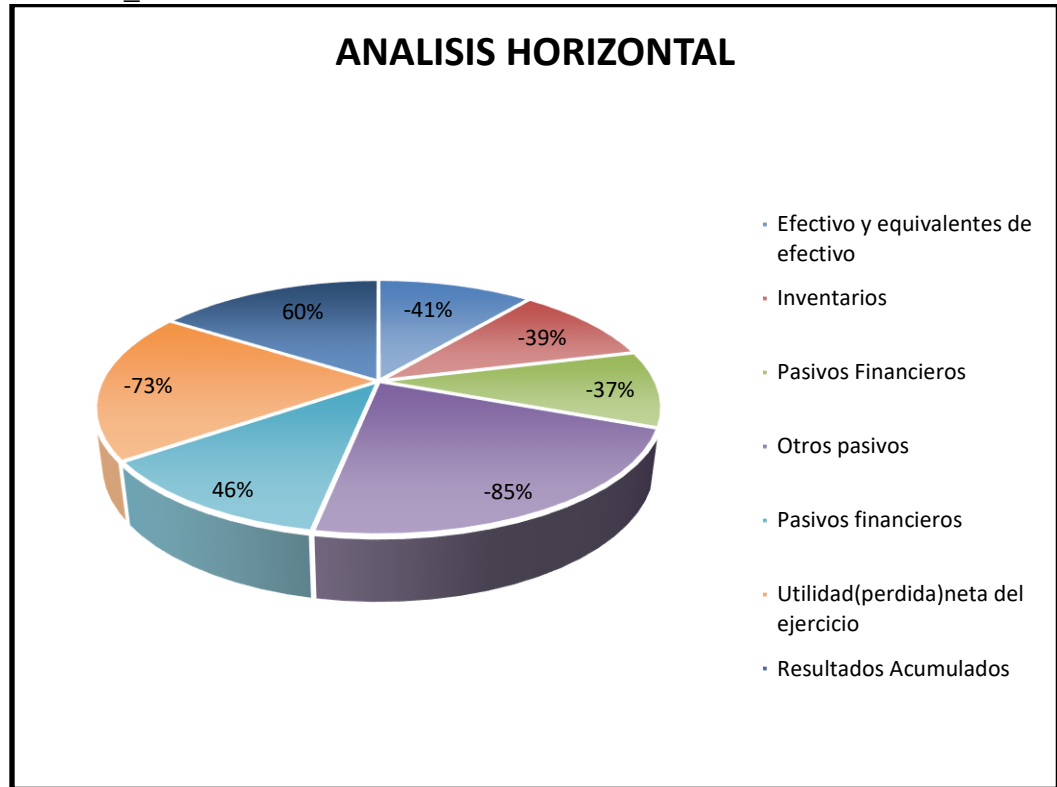
A continuación, relacionamos los análisis realizados a los estados financieros de la empresa Grupo Guerod SAS, analizamos principalmente el estado de situación financiera y el estado de resultados integral correspondiente a los años 2023 y 2024, aplicamos análisis horizontal, vertical, de liquidez, rentabilidad y endeudamiento y daremos nuestro punto de vista de los resultados obtenidos en las cuentas más representativas de la empresa.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

- En el flujo de efectivo se observa una disminución del 41% en la cuenta comparado con el año 2023 que en dinero representa \$49.922.572

- En la cuenta de inventarios se observa una disminución del 39% comparado con el año 2023, en dinero representa una disminución de \$88.435.124.
- En pasivos financieros corrientes vemos una reducción del 37% a comparación con el año 2023, lo cual en dinero representa \$3.700.286.
- En la cuenta de otros pasivos se ve una reducción significativa del 85%, representada en valor es una disminución de \$206.073.622
- En la cuenta de pasivos financieros no corrientes se observa un aumento del 46% a comparación con el año 2023, representa un aumento en la deuda de \$56.162.908.
- En la cuenta de utilidad neta del ejercicio se evidencia una disminución del 73% bastante representativa comparado con el año 2024, se puede inferir un bajón en las ventas por \$53.473.141
- En el rubro de resultados acumulados se evidencia un aumento del 60% frente al año 2023, un valor en pesos de \$71.709.740.

Grafica 1_Analisis Horizontal Estado de Situación Financiera



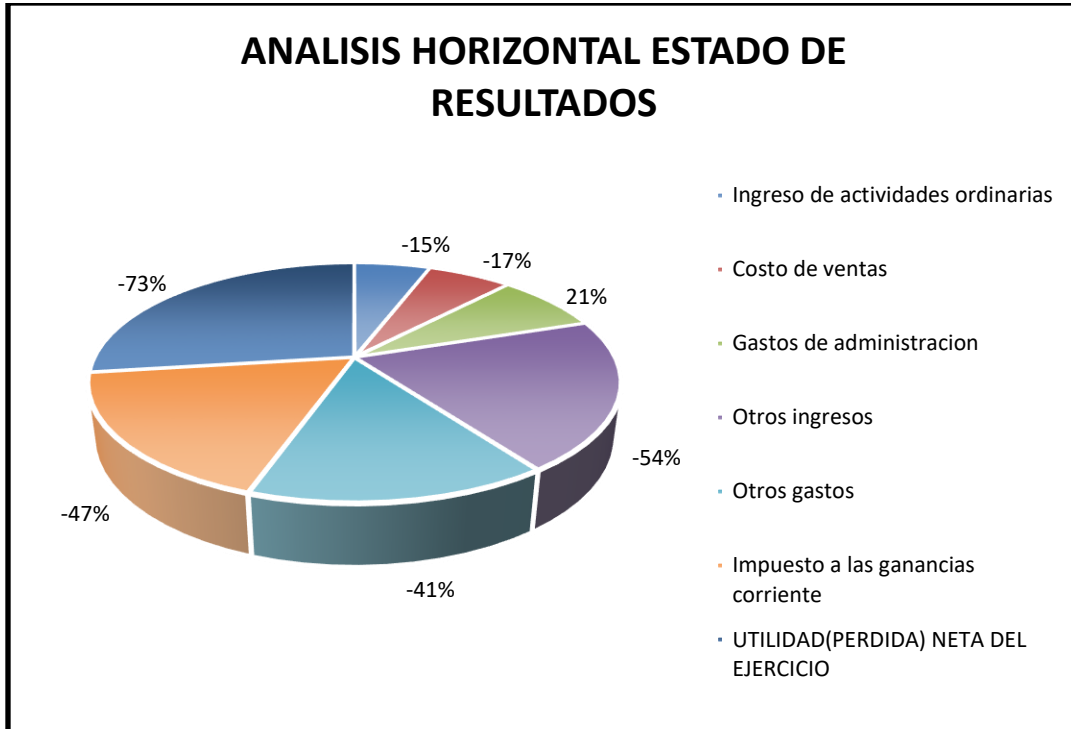
Fuente: Esta investigación

Análisis Horizontal Estado de resultados Integral

- En la cuenta de ingresos se puede ver una reducción del 15% del año 2023 al 2024 en las ventas de la empresa, lo cual en dinero significa \$ 984.279.531 millones de pesos.
- El costo de ventas también tiene una reducción proporcional a las ventas de un 17%, representado en dinero son \$910.799.849 millones de pesos,
- La cuenta gastos de administración aumento en un 21% con respecto al año anterior, lo cual afecta en la utilidad de la empresa.
- La cuenta de otros ingresos tuvo una reducción del 54% con respecto a la información del año anterior, expresado en dinero es de \$16.979.086 millones de pesos.
- El rubro de otros gastos tuvo una disminución del 41% con respecto al año anterior

- La cuenta de impuestos a las ganancias corrientes tuvo una disminución significativa del 47%.
- La utilidad del año 2024 es menor a la del año anterior, reducida en un 73%, en valores representa una disminución de \$53.473.142 millones de pesos.

Grafica 2 _ Analisis Horizontal Estado de Resultados

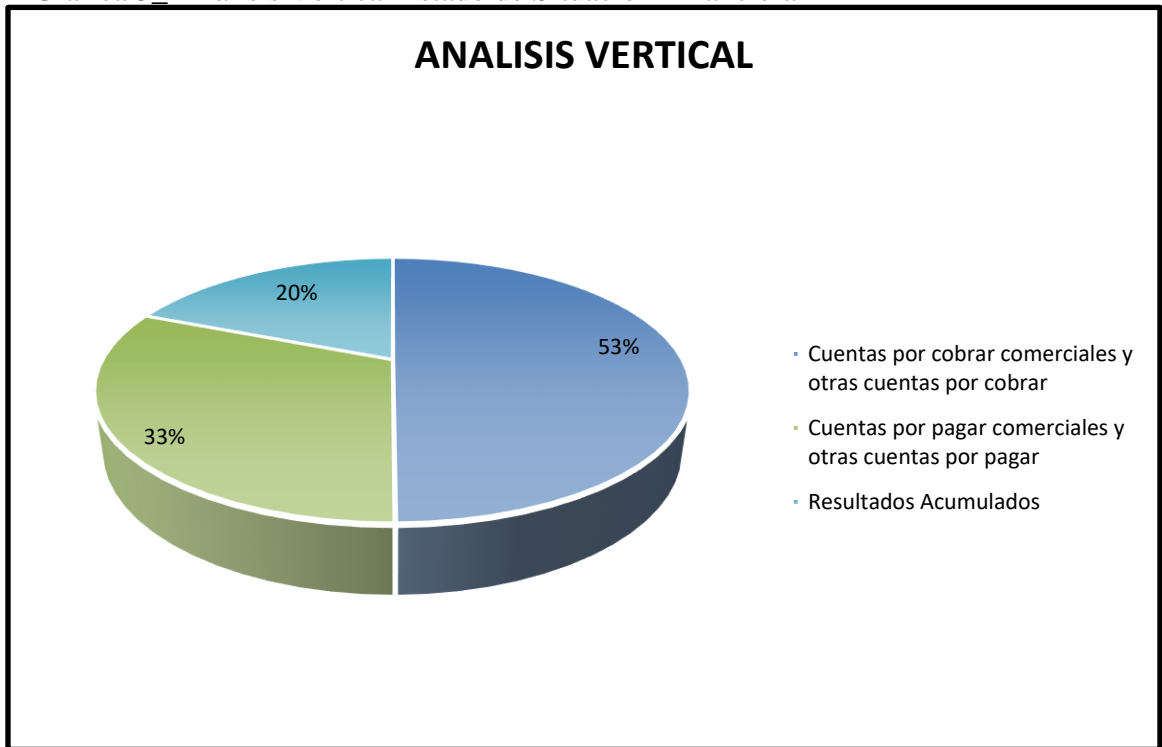


Fuente: Esta investigación

Análisis Vertical del Estado de situación Financiera Año 2024

- En el rubro de cuentas por cobrar comerciales se ve reflejado que representa un 53% sobre el valor de los activos totales, se puede inferir que es un valor demasiado alto en cartera por recuperar.
- En la cuenta de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se observa que representa un 33%, lo cual para el análisis representa una tercera parte de las deudas de la empresa.
- En el rubro de resultados acumulados se observa que representa un 20% sobre las deudas de la empresa.

Grafica 3_ Análisis Vertical Estado de Situación Financiera



Fuente: Esta investigación

Análisis Vertical Estado de Resultados integral

- La cuenta más representativa en este análisis para el año 2024 es la de costo de ventas porque se observa que un 82% de las ventas queda en costo dejando muy poca brecha para los demás gastos y utilidad.

Análisis de Liquidez EF

En la prueba de liquidez realizada se puede observar que esta empresa puede cubrir en el año 2024 en un 149% de sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes y con respecto al 2023 puede cubrir un 120%.

Razón Corriente

Activos Corriente/Pasivos

	2024		2023
\$	1,49	\$	1,20
	149%		120%

Fuente: Esta investigación

Análisis Prueba acida EF

En este análisis se observa que para el año 2024, por cada peso que se debe a corto plazo se cuenta con 1,21 de activos corrientes de fácil realización, en 2023 se cuenta con 1,34 un poco más que en el año siguiente.

-

Prueba acida

(Activo Corriente-Inventario) /Pasivo Corriente

	2024		2023
\$	1,21	\$	1,34

Fuente: Esta investigación

Análisis Ratio endeudamiento EF

Después de realizar este análisis se puede inferir que esta empresa ha financiado sus activos en un 71% año 2024 y en un 77% en año 2023 con pasivos o dinero de terceros o deudas. Por lo tanto, no cuenta con capacidad de endeudamiento.

Ratio de endeudamiento total

Pasivo total/Activo total

2024	2023
-------------	-------------

\$	0,71	\$	0,77
	71%		77%

Fuente: Esta investigación

Análisis Ratio de apalancamiento EF

Al realizar este análisis se puede calcular que el activo en 2024 representa 3.39 veces al patrimonio y en 2023 4.30 veces.

Ratio de apalancamiento			
Activo total/patrimonio neto			
	2024		2023
\$	3,39	\$	4,30

Fuente: Esta investigación

Análisis de ROA ER

Se puede deducir que por cada peso invertido en activos totales genero 0. 021 centavos de utilidad neta equivalente al 2%, un valor muy mínimo de rentabilidad.

ROA	
Utilidad Neta/Activo Total*100	
0,021	2%

Fuente: Esta investigación

Análisis del ROE ER

Este indicador arroja como resultado que las utilidades netas representan al 7% del total del patrimonio, dando a entender que los socios adquirieron un rendimiento sobre su inversión del 7%.

ROE	
Utilidad neta/Patrimonio*100	
0,071	7%

Fuente: Esta investigación

Riesgo de Liquidez

Según los autores citados anteriormente se refieren al riesgo de liquidez como la no capacidad de convertir rápidamente sus activos en efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo y cuando se aplica de una manera anticipada se puede proveer futuras pérdidas o incompetencia en el mercado.

Flujo De Caja Libre		
Detalle	2023	2024
Ventas		5.530.777.178
(-) Costos Y Gastos Desembolsables		5.427.014.102
(=) Ebitda		103.763.076
(-) Depreciaciones Y Amortizaciones		0
(=) Utilidad Operativa		103.763.076
(-) Impuesto		59.503.000
(=) Uodi Utilidad Operativa Después De Impuestos		44.260.076
(+) Depreciaciones Y Amortizaciones		0
(=) Flujo De Caja Bruto		44.260.076
(-) Inversiones Ktno		160.800.971
(=) Ego Efectivo Generado Por Operación		-116.540.895
(-) Inversión En Activos Fijos		-20.874.290
(=) Flujo De Caja Libre		-137.415.185

Fuente: Esta investigación

El flujo de caja libre nos permite determinar el dinero en efectivo que posee un ente económico, para distribuir entre sus socios o reinvertir en la empresa, en este caso la empresa Grupo Guerod SAS , no posee recursos suficientes para invertir, sin embargo se realiza el ejercicio

de invertir con el dinero obtenido de la utilidad operativa después de impuestos (UODI), equivalente a \$44.260.076, el déficit de dinero puede ser causado por la cuenta por cobrar en el año 2024 que corresponden al 53% del total de los activos , se recomienda emplear mecanismos como por ejemplo acuerdos de pago a los clientes, para promover la cancelación de los créditos y evitar que para el año 2025, la empresa deje de funcionar por perdida de flujo de efectivo.

Riesgo de Mercado

De acuerdo a lo citado por los autores mencionados anteriormente el riesgo de mercado es el riesgo de perder dinero cuando el mercado fluctúa y la inversión o el activo se ve afectado por tasas de cambio, variaciones en precios, tasas de interés u otros factores económicos.

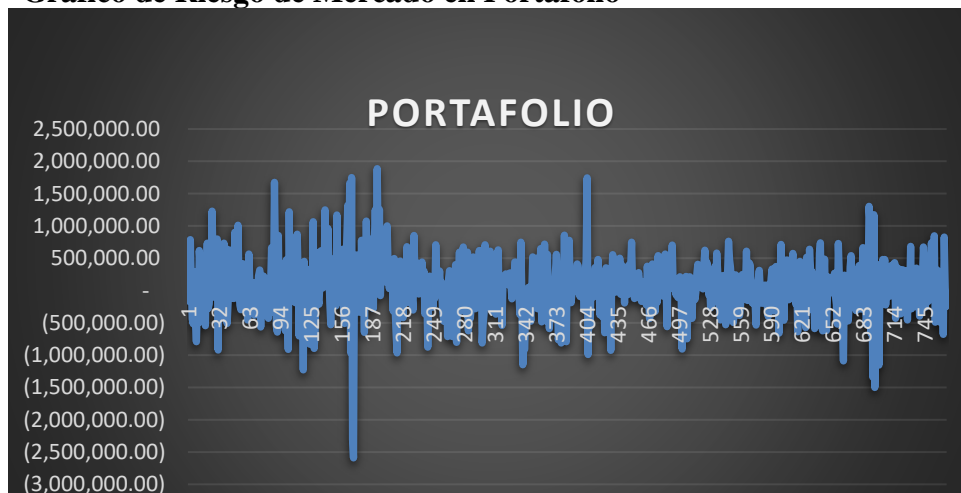
ALIMENTOS	FINANCIERO	TECNOLOGÍA	TOTAL. INV
Nutresa	CAIXABANK	INDRA A	\$44,260,076
\$	\$	\$	\$
14.753.358,67	14.753.358,67	14.753.358,67	44.260.076,00
VAR		99% MAXIMA PERDIDA DEL VALOR DE LA INVERSIÓN	
TIEMPO		10 DÍAS	

Fuente: Esta investigación

VAR	-	203.797,81
PORCENTAJE		-0,46%

Fuente: Esta investigación

Gráfico de Riesgo de Mercado en Portafolio



Fuente: Esta investigación

Al realizar el análisis de riesgo de mercado de la empresa Grupo Guerod SAS, con la inversión que se muestra en la gráfica en empresas de diferentes sectores como son: alimentación, financiero y tecnología, se recomienda realizar la inversión en portafolio, teniendo en cuenta que la probabilidad de perdida seria de \$-203.797,81, correspondientes al 0,46% del total de la inversión.

Sin embargo, al realizar el ejercicio individual en los sectores anteriormente mencionados se pudo observar que la empresa del sector ALIMENTOS -DANONE representa una probabilidad de perdida menor a los otros dos sectores, el valor obtenido es de \$-204.849,95 que representa un 0,46% del total del dinero a invertir.

Riesgo de Mercado Individual

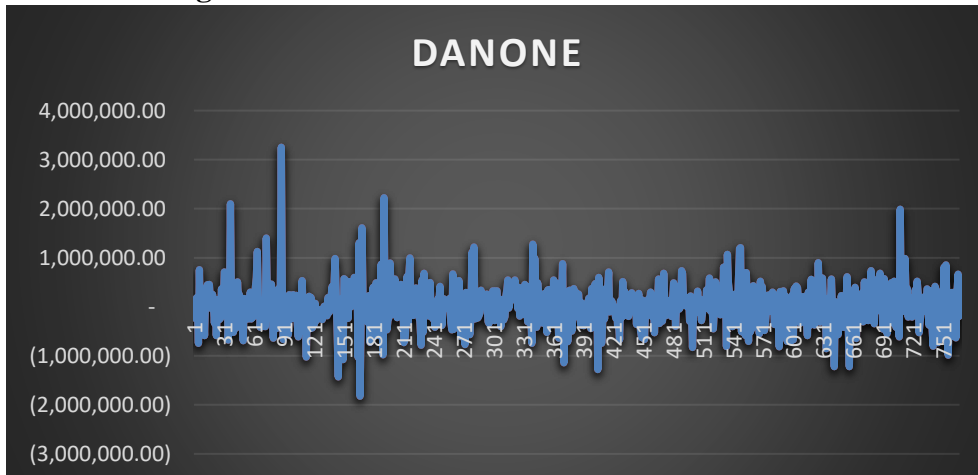
ALIMENTOS	
DANONE	
\$	44.260.076,00
VAR	99% MAXIMA PERDIDA
TIEMPO	10 DÍAS

Fuente: Esta investigación

VAR	- 204.849,95
PORCENTAJE	-0,46%

Fuente: Esta investigación

Grafica_ Riesgo de Mercado Individual Sector Alimentos



Fuente: Esta investigación

Riesgo De Crédito

Este tipo de riesgo estudia la probabilidad que una persona o entidad incumpla con el pago del crédito otorgado, para ello se realizan antes de proporcionar la deuda aspectos como, valor en activos, valor en patrimonio, capacidad de endeudamiento con el fin de determinar que no se pague a tiempo, que se pague menos de lo pactado o que incurra en default y las entidades encargadas de estos estudios son las financieras o facilitadoras de crédito.

Tabla informativa Clientes Grupo Guerod SAS

Empresa	Probabilidad De Pago	Probabilidad De No Pago
Supertiendas Cañaverál	99,98%	0,02%
Supermercados Galería	99,98%	0,02%
Club Deportivo Osomarso	99,85%	0,15%
Supermercados su papá	66,69%	33,31%
Ana Milena Guzmán	49,48%	50,52%
Gloria Edith Fernández	52,27%	47,73%
Ana Milena Ochoa Castro	53,48%	46,52%
María del Carmen Pantoja	86,11%	13,89%
Carlos Benavidez Portillo	91,70%	8,30%
Humberto Yáñez Botina	67,31%	32,87%

Fuente: Esta investigación

Al realizar el análisis de riesgo de crédito se pudo observar que la empresa cuenta con clientes como personas naturales y según los resultados se observa que el porcentaje de no pago es más alto que las personas jurídicas, se recomienda que con estos clientes sea mayor el control y las políticas más estrictas para no incurrir en la pérdida de cartera.

Conclusiones

A través de la evaluación en este trabajo se pudo identificar con la aplicación de algunos riesgos financieros las variaciones a las que se expone un supermercado, evidenciando que una mala gestión en sus procesos puede ocasionar fallas en procesos, afectaciones a nivel financiero, su liquidez, rentabilidad, rendimiento y su posición en el mercado.

Mediante el uso de los indicadores de liquidez, mercado y crédito se pudo inferir que la empresa tuvo cambios significativos en sus utilidades y varios rubros entre los años 2023 y 2024, se puede inferir la falta de control en procesos internos y externos estén influyendo en estas fluctuaciones.

Los resultados obtenidos dejan ver que la falta de políticas en crédito ha elevado significativamente la cuenta por cobrar de la empresa, lo cual disminuye su dinero disponible y el capital de trabajo para la organización, los pasivos aumentaron de tal manera que su capacidad de endeudamiento es mínima, la entidad no cuenta con flujo de caja libre para inversión por ende la utilidad y rentabilidad para los socios no es representativa.

Finalmente se concluye que se debe reestructurar la metodología administrativa y de operaciones para obtener resultados diferentes, nuevas políticas de venta y crédito ya que de continuar con el mismo método la empresa puede mostrar pérdida para el siguiente año o para su defecto el cierre total.

Bibliografía

- Altman, E. (1968). *Financiar ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy*. *Journal of Finance*.
- Bessis, J. (2015). *Risk Management in Banking (4th ed.)*. Wiley.
- Hull, J. (2015). *Options, Futures, and Other Derivatives (9th ed.)*. Pearson.
- Jiménez, L. (2016). *Riesgo legal y cumplimiento normativo*. Editorial U.
- Jorion, P. (2007). *Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk (3.ª ed.)*. McGraw-Hill.
- Lando, D., & Duffie, D. (1964). *obras sobre credit risk modelling*.
- Merton, R. C. (1974). *Modelo de Merton*.
- Saunders, A., & Allen, L. (2020). *Credit Risk Management in and out of the Financial Crisis (4th ed.)*. Wiley.
- Stulz, R. (2003). *Risk Management and Derivatives*. Thomson South-Western.
- Supervision., B. C. (s.f.). *Minimum capital requirements for market risk*. BIS.2019.

Anexos

GRUPO GUEROD SAS NIT 901.266.967-7
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2023

(Valores expresados en pesos colombianos)

	31 DE DICIEMBRE 2024	31 DE DICIEMBRE 2023
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 71.137.277	\$ 121.059.849
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 506.315.410	\$ 522.020.654
Activos por impuestos corrientes	\$ 26.825.183	\$ 24.844.783
Inventarios	\$ 139.330.414	\$ 227.765.538
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 744.208.284	\$ 895.690.824
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	\$ 218.307.112	\$ 239.181.402
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 218.307.112	\$ 239.181.402
TOTAL ACTIVO	\$ 962.515.396	\$ 1.134.872.226
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos Financieros	\$ 6.299.714	\$ 10.000.000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 317.688.292	\$ 370.109.905
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 124.315.776	\$ 105.056.776
Beneficios a los empleados	\$ 14.723.322	\$ 20.570.026
Otros pasivos	\$ 37.128.123	\$ 243.201.745
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 500.155.827	\$ 748.938.452
PASIVO NO CORRIENTE		
Pasivos financieros	\$ 178.439.734	\$ 122.276.826
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 178.439.734	\$ 122.276.826
TOTAL PASIVO	\$ 678.595.561	\$ 871.215.278
PATRIMONIO		
Capital Social	\$ 50.000.000	\$ 50.000.000
Reservas	\$ 22.391.384	\$ 20.365.695
Utilidad(perdida)neto del ejercicio	\$ 20.262.888	\$ 73.736.029
Resultados Acumulados	\$ 191.264.963	\$ 119.555.223
TOTAL PATRIMONIO	\$ 283.919.835	\$ 263.656.947
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 962.515.396	\$ 1.134.872.226

GRUPO GUEROD SAS NIT 901.266.967-7
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2023

(Valores expresados en pesos colombianos)

	31 DE DICIEMBRE 2024	31 DE DICIEMBRE 2023
Ingreso de actividades ordinarias	\$ 5.530.777.178	\$ 6.515.056.709
Costo de ventas	\$ 4.508.904.673	\$ 5.419.704.522
UTILIDAD BRUTA	\$ 1.021.872.505	\$ 1.095.352.187
Gastos de administracion	\$ 123.874.194	\$ 102.145.652
Gastos de ventas	\$ 785.843.316	\$ 802.945.134
Otros ingresos	\$ 14.256.569	\$ 31.235.655
Otros gastos	\$ 8.391.919	\$ 14.144.458
Gastos financieros	\$ 57.512.757	\$ 57.174.568
UTILIDAD(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	\$ 60.506.888	\$ 150.178.030
Impuesto a las ganancias corriente	\$ 40.244.000	\$ 76.442.000
TOTAL IMPUESTOS	\$ 40.244.000	\$ 76.442.000
UTILIDAD(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	\$ 20.262.888	\$ 73.736.030
