



TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario-Diplomado.

Gestión de riesgos financieros para la empresa Importadora Ferretera Beraca SAS Zomac para los años 2022 y 2023

Corporación Universitaria Remington.
Facultad de ciencias contables
Contaduría Publica

Alba Alicia Lasso Rosero
Leidy Paola Valenzuela
Nombre del Tutor del trabajo de grado.
Mauricio Rivadeneira
Opción de Trabajo de grado Seminario
2025

Dedicatoria

Dedico este trabajo de grado, y el logro de culminar mi carrera de contaduría pública, a mis dos mayores tesoros: mis hijas Isabella y Sara. ustedes han sido mi mayor motivación, mi fuerza en los momentos difíciles y la razón principal para no rendirme. Cada sacrificio, cada esfuerzo y cada desvelo han valido la pena por ustedes. Gracias por su amor y por inspirarme a ser cada día mejor persona y profesional. Este logro también es suyo.

Alba Alicia Lasso rosero

Agradezco a Dios por darme la fuerza y la sabiduría para alcanzar esta meta. A mis padres por su amor, apoyo incondicional y constante y enseñarme el valor del esfuerzo y perseverancia.

Leidy Paola Valenzuela

Agradecimientos

Agradezco primeramente a Dios, por guiar cada uno de mis pasos, darme fortaleza para no rendirme ante los momentos difíciles y poder culminar esta etapa de mi vida, sin su amor y bendición nada sería posible.

A mis padres, por su apoyo incondicional, sus consejos y por creer en mi incluso cuando yo dude, a mis hermanos por su compañía y apoyo a lo largo de este camino.

A mis profesores por compartir sus conocimientos, su orientación y por contribuir de manera significativa a mi formación académica y profesional.

A mis amigos, gracias por su apoyo, comprensión y por estar presentes en cada etapa de este proceso, haciendo más llevadero el esfuerzo y celebrando conmigo cada logro.

Contenido

Resumen.....	5
Lista de tablas e ilustraciones	6
Objetivo.....	7
Objetivos específicos	7
Palabras clave.....	8
Pregunta orientadora de la búsqueda	9
Sustentación teórica	10
1. Análisis Horizontal Al Estado De Resultados	18
1.1 Análisis horizontal	18
2. Análisis vertical al estado de situación financiera	21
3. indicadores	23
4. Prueba acida.....	25
5. Flujo de caja libre.....	27
.....	28
6. Riesgo de mercado – metodología VAR	32
7. Análisis general del riesgo de crédito y modelo de Credit Scoring	33
Conclusiones	40
Referencias.....	41

Resumen

Es importante destacar la importancia de conocimiento de los estados financieros dentro de las empresas como un instrumento de análisis de riesgos financieros para la toma de decisiones, sin embargo, las empresas que se crean de manera empírica y empiezan a surgir en Ipiales desconocen dicha importancia, así como también cada una de las partes que componen los estados financieros, descuidando sobremanera esta parte, argumentado que tienen “su manera” de hacer crecer su empresa.

En muchas ocasiones las empresas que presentan cierto crecimiento positivo dentro del mercado tienen la falsa idea de rentabilidad y de generación de utilidades, por lo que empiezan a generar gastos desmedidos e innecesarios que los pueden llevar a la quiebra financiera.

Esto puede generar en las empresas dificultades para solidificar su modelo de negocio por lo que se hace necesaria la implementación de un modelo de control del riesgo que permita administrar mejor sus recursos en este sentido.

Importadora Ferretera Beraca SAS Zomac, al ser una empresa relativamente nueva presenta la necesidad de tener un mayor control dentro de sus operaciones comerciales, y una forma de lograrlo es con un sistema de control a los estados financieros; para de esta manera poder monitorear sus utilidades y cada uno de las cuentas dentro de los mismos.

Lista de tablas e ilustraciones

Tabla 1 Análisis horizontal al estado de resultados periodo 2022-2023	19
Tabla 2 Análisis vertical al estado de situación Financiera periodos 2022-2023	22
Tabla 3 Razón corriente - Fuente este trabajo	23
Tabla 4 Prueba acida- fuente este trabajo	25
Tabla 5 margen EBITA.....	27
Tabla 6 Capital de trabajo operativo KTO.....	27
Tabla 7 Capital de trabajo neto operativo KTNO.....	28
Tabla 8 Variación KTNO.....	29
Tabla 9 Productividad capital de trabajo PKT	30
Tabla 10 Flujo de caja libre	31
Tabla 11 analisis VAR.....	32
Ilustración 1 indicador razón corriente- fuente este trabajo.....	24
Ilustración 2 prueba acida- fuente este trabajo	25

Objetivo:

Identificar y analizar los estados financieros de Importadora Ferretera Beraca SAS Zomac periodo 2022 y 2023 e identificar los principales riesgos financieros.

Objetivos específicos:

- Examinar la situación financiera actual y su manera de servir como herramienta para la toma de decisiones de la Importadora Ferretera Beraca SAS Zomac en el periodo 2022 y 2023
- Evaluar las razones financieras e indicadores de actividad y rentabilidad
- Proponer oportunidades de mejora de acuerdo a los resultados del análisis realizado

Palabras clave

Analisis vertical

Analisis horizontal

Estado de situacion financiera

Estado de reultados

Indicadores

Indicador de liquidez

Prueba acida

Riesgo de caja libre

Riesgo de mercado

Riesgo credito- Credit Scoring

Pregunta orientadora de la búsqueda

¿Qué riesgos financieros afectaron a la empresa IMPORTADORA FERRETERA BERACA SAS ZOMAC entre los años 2022 Y 2023 y qué tan efectivas fueron las estrategias implementadas para mitigarlos?

Sustentación teórica

Importadora Ferretera Beraca SAS Zomac, es una empresa constituida legalmente en la ciudad de Ipiales en el año 2021, en sus inicios se crea como una empresa familiar dedicada a la comercialización de productos de ferretería y herramientas eléctricas. Las actividades internas de la empresa relacionadas con la parte administrativa y contable se desarrollan de manera empírica adaptándose a “lo que funciona”, según Peter Drucker en su libro la innovación y el empresario innovador habla sobre la importancia de la visión financiera y la planificación premeditada del flujo de efectivo y las necesidades del capital. Puesto que la falta de enfoque es la enfermedad típica en su analogía del “recién nacido”, y es un mal que amenaza incluso a las empresas que han sobrevivido a los cambios que trae consigo el mercado.

Por tanto, una empresa nueva que ha demostrado un crecimiento dentro del mercado necesita de un enfoque y una política financiera clara, para reducir el riesgo y aumentar el control en sus gastos.

Ana Fernández laviada, habla sobre el riesgo financiero enfocado a los fallos internos, en sistemas de personal o eventos imprevistos, puesto que el riesgo financiero no se encuentra solo en las fluctuaciones del mercado o tasas de interés crediticias, por tanto, la gestión del riesgo operacional constituye un elemento de vital importancia para identificar, evaluar y controlar los riesgos derivados de los procesos internos de la empresa.

El riesgo legal es un problema latente dentro de Importadora Ferretera Beraca SAS Zomac, puesto que al ser administrada de una manera empírica se desconocen las regulaciones existentes

en cuanto a la forma de sociedad bajo la que fue constituida (sociedad por acciones simplificada) y al ser una empresa ZOMAC (zonas más afectadas por el conflicto armado) tiene regulaciones especiales que le brindan beneficios, pero al mismo tiempo debe cumplir con unas condiciones especiales.

Para Jorge Alberto Gómez Soto, el riesgo legal incrementa la posibilidad de pérdidas económicas o sanciones legales, por tanto, el incumplimiento de las regulaciones, y la falta de certeza jurídica incrementa el riesgo financiero que puede afectar el mercado a nivel macro.

Riesgo De Mercado

J.p Morgan (RiskMetrics) Empresario y banquero estadounidense, fecha de nacimiento 17 de abril de 1837 RiskMetrics, desarrollado por J.P. Morgan en los años 90, Objetivo, estimar el valor del riesgo (VAR) de una cartera de inversiones permitiendo a los inversores cuantificar la pérdida potencial máxima esperada en un periodo determinado y con un nivel de confianza específico. Que nos dice Morgan, medir gestionar riesgos financieros especialmente el riesgo de mercado se centra sobre todo en medir el potencial de un portafolio debido movimientos adversos en los mercados tasas de tipo de cambio precios de acciones spreads etc.

Resultados, proporcionan una estimación del riesgo de pérdida en una inversión, principalmente a través de la medición del **Valor en Riesgo (VaR)**.

conclusiones: Es una herramienta útil, pero que puede sobreestimar el riesgo en algunos casos y que su desempeño es mejor en periodos de baja volatilidad en comparación con modelos más avanzados, especialmente en horizontes de pronóstico largos

Riesgo De Credito

José A. Soler Ramos

Gestión de riesgos financieros, un enfoque práctico para países latinoamericanos, ayudar a las entidades de crédito y empresas de América Latina a implantar un modelo sistemático para evaluar y controlar los riesgos financieros y así proteger el valor de la empresa, optimizar recursos y mantener la estabilidad financiera, riesgos de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, precios), crédito (incumplimiento de pagos), operacional y legal.

resultados, se centran en implantar un sistema práctico y uniforme para que las entidades financieras evalúen y controlen los riesgos, así como en la aplicación del concepto de "capital en riesgo" para operar en mercados volátiles.

conclusiones: soler ramos destaca la gestión de riesgos financieros es un componente indispensable para la estabilidad y el crecimiento sostenible de las instituciones económicas latinoamericanas.

Riesgo De Liquidez

Riesgo de Liquidez Una aproximación teórica y práctica

Sergio Andrés Parra Hormiga

Fundamentos para la medición del riesgo de liquidez: Establece las bases teóricas, incluyendo conceptos básicos de estadística y econometría.

Modelos de medición del riesgo de liquidez: Presenta métodos prácticos, entre los que se encuentran el riesgo de liquidez de activos, el valor en riesgo por liquidez exógena y la medición del riesgo de liquidez de fondeo.

objetivo: Una aproximación teórica...es proporcionar a estudiantes y empresas una herramienta para entender y medir el riesgo de liquidez, explorando los fundamentos teóricos y los modelos prácticos existentes, aborda los riesgos financieros al definir el riesgo de liquidez como la posibilidad de que una empresa no pueda cumplir sus obligaciones a corto plazo ,incluyen la gestión inadecuada de los flujos de caja, la volatilidad de los mercados financieros (tasas de interés, tipos de cambio, precios), la estructura del balance (desfase entre activos y pasivos) y la falta de previsión financiera,

Los resultados de la medición del riesgo de liquidez se pueden aproximar a través de modelos teóricos y prácticos, como él (**ratio de liquidez**), Las conclusiones sobre la medición del riesgo de liquidez incluyen la importancia de **gestionar activamente la liquidez** como un componente clave de la toma de decisiones empresariales, ya que la incapacidad de cumplir con obligaciones puede llevar a pérdidas o quiebra.

Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional. De la teoría y su aplicación

Ana Fernández Lavida

Aborda progresivamente los fundamentos de la gestión de riesgo operacional

Identificar, evaluar y mitigar las fallas y debilidades en los procesos y operaciones de una organización para proteger su continuidad, estabilidad financiera y reputación, aunque muchas veces al hablar de riesgos financieros, se piensa en riesgo de mercado ,crédito y liquidez etc., el libro aborda el riesgo operacional como un tipo distinto de riesgo no asociado directamente a fluctuaciones del mercado o incumplimientos de créditos sino a fallos internos o externos en procesos de sistemas personal o eventos imprevistos

Identificación de riesgos: Reconocer y catalogar las amenazas potenciales, como fallos de procesos, errores humanos, fraudes o eventos externos, como una mayor confianza en las organizaciones, una mejor toma de decisiones basada en análisis de riesgo, y la mejora de la eficacia y eficiencia operativa.

Conclusiones: la gestión de riesgo operacional constituye un elemento esencial para solidez y continuidad de cualquier organización desde el plano teórico permite identificar evaluar y controlar y monitorear los riesgos derivados de procesos internos, personas sistemas y factores externos

Riesgo Legal

Riesgo legal en los mercados financieros

Jorge Alberto Gómez Soto

Objetivo, es proteger a las instituciones financieras y a los participantes de los mercados frente a pérdidas económicas sanciones legales y conflictos contractuales asegurando que todas las operaciones se cumplan con la norma vigente y manteniendo la confianza y la estabilidad del

mercado ,el riesgo legal es la posibilidad de pérdidas económicas o sanciones legales derivadas del incumplimiento de la ley regulaciones y contratos así como falta de certeza jurídica en las operaciones financieras es un riesgo que no depende de la volatilidad del mercado ,sino de factores jurídicos y regulatorios

resultados: que para mitigar el riesgo se necesita diseño de contratos solidos buena gobernanza corporativa claridad regulatoria asesoría legal especializada, políticas internas de cumplimiento en otras palabras practica preventiva más que correctiva

conclusión: el riesgo legal es un factor crítico en los mercados financieros que, aunque no depende fluctuaciones económicas puede generar pérdidas significativas sino se gestiona adecuadamente la prevención requiere conocimiento jurídico sólido, cumplimiento normativo y practicas contractuales claras

Riesgo Estratégico

María Antonia Núñez

objetivo: Es identificar, evaluar y gestionar los riesgos que puedan afectar la capacidad de la organización para cumplir sus metas a largo plazo asegurando que las decisiones estratégicas se tomen de manera informada y que la empresa pueda adaptarse cambios internos y externos minimizando impactos negativos y aprovechando oportunidades para mantener su competitividad sostenibilidad

en su libro de riesgo estratégico Núñez describe que las empresas cualquiera sea su tamaño o sector están expuestas a la incertidumbre del entorno y a la vulnerabilidad humana por lo que no

basta con buscar ingresos o reducir costos es clave relacionar riesgo -estrategia para que la empresa pueda crear valor

la gestión de riesgo estratégico es un proceso integrado a la estrategia de la empresa buscando identificar, evaluar y tratar riesgos que puedan alterar la continuidad o el crecimiento, Núñez enfatiza que el enfoque debe ser holístico considerando factores internos (decisiones procesos y recursos y externos mercado, regulación y tecnología

Riesgo Reputacional

Manual de Riesgo Reputacional:

Analiza el riesgo reputacional en el contexto de la transparencia total y cómo gestionarlo estratégicamente, es crucial gestionar proactivamente el riesgo reputacional

Objetivo: **proteger y preservar la imagen y reputación** de una organización mediante la **identificación, mitigación y gestión proactiva** de amenazas potenciales Se busca prevenir daños, responder eficazmente a crisis y mantener una percepción pública positiva y coherente para así asegurar el éxito del negocio.

afirma que el riesgo reputacional **amplifica o se conecta con riesgos financieros**, ya que un daño a la imagen puede resultar en pérdidas financieras directas o indirectas, afectando la percepción de los grupos de interés y la confianza del mercado.

Resultados: incluyen la definición de la gestión de crisis como una estrategia para mitigar el daño potencial a la imagen de una organización. Se identifican y evalúan los riesgos, se

implementan controles y se realiza un seguimiento continuo para gestionar la percepción pública y la reputación de la empresa ante sus grupos de interés.

conclusión: El mensaje final de bonime-blanc la reputación ya no es un tema de accesorio o de relaciones públicas sino su eje estratégico. las organizaciones debe adaptarse a esta nueva realidad diseñar estructuras, procesos y culturas de vigilancia continua para gestión de reputación, no solo para evitar crisis sino para construir un valor sostenible en el tiempo, como ella misma señala estamos apenas comenzando comprender la complejidad del riesgo reputacional.

1. Análisis Horizontal Al Estado De Resultados

1.1 Análisis horizontal

DR Charles H. Gibson, explica que el análisis horizontal es la técnica que compara los estados financieros a través de varios periodos para identificar variaciones absolutas, porcentuales y tendencias en cada cuenta, su objetivo es evaluar si la empresa mejora o empeora con el tiempo

IMPORTADORA FERRETERA BERACA SAS ZOMAC					
901 489 102 - 0					
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO					
PERIODO DE 01 ENERO A 31 DE DICIEMBRE 2023					
(expresado en miles de pesos colombianos)					
CONCEPTOS	Notas	AÑO 2022 Diciembre	AÑO 2023 Diciembre	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
INGRESOS	13				
OPERACIONALES					
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		\$ 1.335.062.000,00	\$ 1.551.106.000,00	\$ 216.044.000,00	13,9%
TOTAL VENTAS BRUTAS		\$ 1.335.062.000,00	\$ 1.551.106.000,00	\$ 216.044.000,00	13,9%
DEVOLUCIONES EN VENTAS (DB)		\$ 58.333.000,00	\$ 52.435.000,00	-\$ 5.898.000,00	-11,2%
TOTAL VENTAS NETAS		\$ 1.276.729.000,00	\$ 1.498.671.000,00	\$ 221.942.000,00	14,8%
COSTOS DE VENTAS Y PRESTACION DE SERVICIOS	14				
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR		\$ 995.848.620,00	\$ 1.236.106.241,58	\$ 240.257.621,58	19,4%
TOTAL COSTOS NETOS		\$ 995.848.620,00	\$ 1.236.106.241,58	\$ 240.257.621,58	19,4%
UTILIDAD BRUTA		\$ 280.880.380,00	\$ 262.564.758	-\$ 18.315.622	-5%
GASTOS OPERACIONALES	15				
OPERACIONALES DE ADMINISTRACION					
GASTOS DE PERSONAL		\$ 19.526.468,64	\$ 55.251.286,94	\$ 35.724.818,30	64,7%
HONORARIOS		\$ 400.000,00	\$ 3.995.000,00	\$ 3.595.000,00	90,0%
IMPUESTOS		\$ 8.200.000,00	\$ 9.793.000,00	\$ 1.593.000,00	16,3%
ARRENDAMIENTOS		\$ 9.251.993,00	\$ 3.600.000,00	-\$ 5.651.993,00	-157,0%
SEGUROS		\$ -	\$ 2.193.567,00	\$ 2.193.567,00	100,0%
SERVICIOS		\$ 10.764.493,00	\$ 4.008.813,91	-\$ 6.755.679,09	-168,5%
GASTOS LEGALES		\$ 1.615.500,00	\$ 2.306.401,00	\$ 690.901,00	30,0%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		\$ 350.000,00	\$ -	-\$ 350.000,00	
GASTOS DE VIAJE		\$ 280.002,32	\$ -	-\$ 280.002,32	
DEPRECIACIONES		\$ 2.699.706,00	\$ 3.983.795,02	\$ 1.284.089,02	32,2%
PROVISIONES		\$ -	\$ -	\$ -	
DIVERSOS		\$ 572.100,00	\$ -	-\$ 572.100,00	
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		\$ 53.660.263	\$ 85.131.864	\$ 31.471.601	37,0%
OPERACIONALES DE VENTAS					
GASTOS DE PERSONAL		\$ 38.647.937,28	\$ 36.551.459,03	-\$ 2.096.478,25	-5,7%
ARRENDAMIENTOS		\$ 46.921.317,86	\$ 32.519.060,00	-\$ 14.402.257,86	-44,3%
SERVICIOS		\$ 2.355.728,00	\$ 8.093.666,25	\$ 5.737.938,25	70,9%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		\$ 11.213.217,20	\$ 10.154.076,30	-\$ 1.059.140,90	-10,4%
ADECUACION E INSTALACION		\$ -	\$ 20.639.110,46	\$ 20.639.110,46	100,0%
GASTOS DE VIAJE		\$ 2.140.770,23	\$ 1.591.051,00	-\$ 549.719,23	-34,6%
DIVERSOS		\$ 5.571.497,24	\$ 16.493.978,18	\$ 10.922.480,94	66,2%
TOTAL GASTOS DE VENTAS		\$ 106.850.467,81	\$ 126.042.401,22	\$ 19.191.933,41	15,2%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		\$ 160.510.731	\$ 211.174.265	\$ 50.663.534	24,0%
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 120.369.649	\$ 51.390.493	-\$ 68.979.156	-29%
NO OPERACIONALES	16				
FINANCIEROS		\$ 11.302.517,56	\$ 21.703.658,92	\$ 10.401.141,36	47,9%
PERDIDA EN VENTA Y RETIRO DE BIENES		\$ -	\$ 11.580.924,00	\$ 11.580.924,00	100,0%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		\$ 11.302.518	\$ 33.284.583	\$ 21.982.065	66,0%
RESERVA LEGAL 10%					
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 109.067.132	\$ 18.105.910	-\$ 90.961.221	-95%

Tabla 1 Análisis horizontal al estado de resultados periodo 2022-2023

Como podemos observar en la tabla 1, la variación relativa muestra incrementos y disminuciones considerables dentro de algunas partidas del estado de resultados, inicialmente identificamos una variación negativa en la utilidad bruta del 5%, que surge al incrementarse los costos de venta para el periodo 2023.

Los gastos operacionales de la administración y de ventas, aunque por concepto individual muestran un movimiento muy fluctuante, al final al ser consolidadas las cifras el crecimiento es positivo, reflejando el 37% en gastos de administración y el 15.2% en gastos de ventas. Afectando de manera directa la utilidad operacional, que de un periodo a otro se ve disminuida en un 29%.

La variación más significativa esta sobre la utilidad antes de impuestos, puesto que se ve afectada con un 95% de variación negativa, aunque para el periodo 2023 el ejercicio deja utilidad es muy inferior a la del periodo 2022.

2. Análisis vertical al estado de situación financiera

2.1 estado de situación financiera

Como podemos evidenciar en la tabla 2, los valores que muestra el análisis vertical de los periodos 2022 y 2023 muestran en que partidas están concentrados los principales rubros de la empresa.

Inicialmente el activo corriente muestra valores significativos en los deudores y las mercancías no fabricadas por la empresa, tanto para el periodo 2022 como para el 2023. lo que nos lleva a pensar que el mayor respaldo de la empresa está en los inventarios por tratarse de una empresa comercializadora.

Para el activo no corriente la tanto para el periodo 2022 y 2023 está centrado en la propiedad planta y equipo, que para el periodo 2023 incrementa en un porcentaje de mayor participación de la cuenta.

En la cuenta del pasivo, se evidencia un incremento considerable de un periodo a otro en las obligaciones financieras y los proveedores nacionales.

En el patrimonio vemos como el suscrito y pagado se ve incrementado, lo que refiere el pago las cuentas por cobrar a socios o accionistas. A demás podemos identificas que a pesar que las utilidades del periodo anterior no fueron muy satisfactorias las utilidades acumuladas se ven incrementadas, por tanto, aunque no existe una utilidad del ejercicio para el periodo 2023 de mayor relevancia, aún se conserva el principio de negocio en marcha.

CONCEPTOS	AÑO 2022		AÑO 2023		ANÁLISIS VERTICAL	
	Diciembre		Diciembre		2.022	2.023
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO						
CAJA	\$	172.805,00	\$	1.200.000,00	0,03%	0,11%
BANCOS	\$	29.722.992,00	\$	2.745.722,05	4,38%	0,26%
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVA	\$	29.895.797,00	\$	3.945.722,05	4,40%	0,37%
DEUDORES						
CLIENTES	\$	84.859.639,00	\$	241.499.667,76	12,50%	22,92%
CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES	\$	3.000.000,00	\$	-	0,44%	0,00%
ANTICIPOS Y AVANCES	\$	-	\$	3.000.000,00	0,00%	0,28%
ANTICIPO DE IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES O SALDOS A FAVOR	\$	899.361,00	\$	7.490.328,00	0,13%	0,71%
TOTAL DEUDORES	\$	88.759.000,00	\$	251.989.995,76	13,08%	23,92%
INVENTARIOS						
MERCANCIAS NO FABRICADAS POR LA EMPRESA	\$	560.050.059,00	\$	797.590.221,43	82,52%	75,71%
TOTAL INVENTARIO DE MERCANCIAS	\$	560.050.059,00	\$	797.590.221,43	82,52%	75,71%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	678.704.856,00	\$	1.053.525.939,24	100,00%	100,00%
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO						
EQUIPO DE OFICINA	\$	7.008.530,00	\$	9.689.202,27	58,81%	53,64%
EQUIPO DE COMPUTACION Y COMUNICACIÓN	\$	7.640.000,00	\$	14.211.580,36	64,11%	78,68%
DEPRECIACION ACUMULADA	-\$	2.731.706,00	-\$	5.838.573,52	-22,92%	-32,32%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$	11.916.824,00	\$	18.062.209,11	100,00%	100,00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$	11.916.824,00	\$	18.062.209,11	100,00%	100,00%
TOTAL ACTIVOS	\$	690.621.680,00	\$	1.071.588.148,00		
PASIVOS						
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	-	\$	-	0,00%	0,00%
BANCOS NACIONALES - BANCOLDEX	\$	-	\$	148.999.985,00	0,00%	24,10%
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	-	\$	148.999.985,00	0,00%	24,10%
PROVEEDORES						
NACIONALES	\$	190.000.000,00	\$	448.600.490,10	65,59%	72,56%
TOTAL PROVEEDORES	\$	190.000.000,00	\$	448.600.490,10	65,59%	72,56%
CUENTAS POR PAGAR						
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	\$	16.893.399,00	\$	3.696.529,50	5,83%	0,60%
DEUDAS CON ACCIONISTAS O SOCIOS ACCIONISTAS	\$	50.000.000,00	\$	-	17,26%	0,00%
RETENCION EN LA FUENTE	\$	1.234.000,00	\$	737.000,00	0,43%	0,12%
IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO	\$	-	\$	286.000,00	0,00%	0,05%
RETENCIONES Y APORTES DE NOMINA	\$	498.200,00	\$	-	0,17%	0,00%
ACREEDORES VARIOS	\$	645.200,00	\$	-	0,22%	0,00%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$	69.270.799,00	\$	4.719.529,50	23,91%	0,76%
IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS						
DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	\$	15.000.000,00	\$	1.584.267,16	5,18%	0,26%
DE INDUSTRIA Y COMERCIO	\$	8.200.000,00	\$	9.793.000,00	2,83%	1,58%
TOTAL IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	\$	23.200.000,00	\$	11.377.267,16	8,01%	1,84%
OBLIGACIONES LABORALES						
CESANTIAS CONSOLIDADAS	\$	3.351.516,00	\$	4.552.121,00	1,16%	0,74%
INTERESES SOBRE CESANTIAS	\$	402.181,92	\$	-	0,14%	0,00%
PRIMA DE SERVICIOS	\$	1.955.051,00	\$	-	0,67%	0,00%
VACACIONES CONSOLIDADAS	\$	1.500.000,00	\$	-	0,52%	0,00%
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	\$	7.208.748,92	\$	4.552.121,00	2,49%	0,74%
TOTAL PASIVOS	\$	289.679.547,92	\$	618.249.392,76	100,00%	100,00%
PATRIMONIO						
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$	185.016.000,00	\$	210.000.000,00	46,15%	46,32%
TOTAL CAPITAL SOCIAL	\$	185.016.000,00	\$	210.000.000,00	46,15%	46,32%
RESERVAS						
RESERVAS OBLIGATORIAS	\$	10.685.900,00	\$	19.992.613,17	2,67%	4,41%
TOTAL RESERVAS	\$	10.685.900,00	\$	19.992.613,17	2,67%	4,41%
RESULTADOS DEL EJERCICIO						
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	109.067.131,67	\$	18.105.910,41	27,20%	3,99%
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	109.067.131,67	\$	18.105.910,41	27,20%	3,99%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES						
UTILIDADES ACUMULADAS	\$	96.173.100,00	\$	205.240.232,00	23,99%	45,27%
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	\$	96.173.100,00	\$	205.240.232,00	23,99%	45,27%
TOTAL PATRIMONIO	\$	400.942.132	\$	453.338.756	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	\$	690.621.680,00	\$	1.071.588.148,00		

Tabla 2 Análisis vertical al estado de situación Financiera periodos 2022-2023

3. indicadores

3.1 indicador de liquidez- Razón corriente

Dr. Eugene F. Brigham, define la liquidez como la capacidad de una empresa para convertir activos en efectivo de manera rápida y sin pérdida significativa de valor,

Importancia que indica la liquidez es crucial para, cumplir obligaciones de corto plazo, evitar insolvencia reducir el riesgo financiero

	2022	2023
RAZON CORRIENTE	2,34	1,70
ACTIVO CORRIENTE	\$ 678.704.856,00	\$ 1.053.525.939,24
PASIVO CORRIENTE	\$ 289.679.547,92	\$ 618.249.392,76

Tabla 3 Razón corriente - Fuente este trabajo

El indicador de razón corriente nos permite analizar qué tan preparada esta la empresa para cubrir sus obligaciones financieras al corto plazo, o en un periodo de un año.

Para el periodo 2022, la razón corriente arroja un indicador de 2.34, al ser mayor que uno se puede concluir que la empresa tiene los suficientes recursos para cubrir sus pasivos corrientes, del mismo modo observamos que se encuentra muy por encima de 1 e incluso del 2, lo que nos lleva a suponer que la empresa cuenta con una gran cantidad de activos que no se encuentran produciendo o se encuentran ociosos, eso supondría el gran porcentaje que ocupan los inventarios en el análisis vertical.

Analizando el periodo 2023, podemos observar que el indicador de razón de liquidez tuvo una gran disminución, pero aún se conserva por encima de 1, por tanto, la empresa aun cuenta con los recursos necesarios para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo.

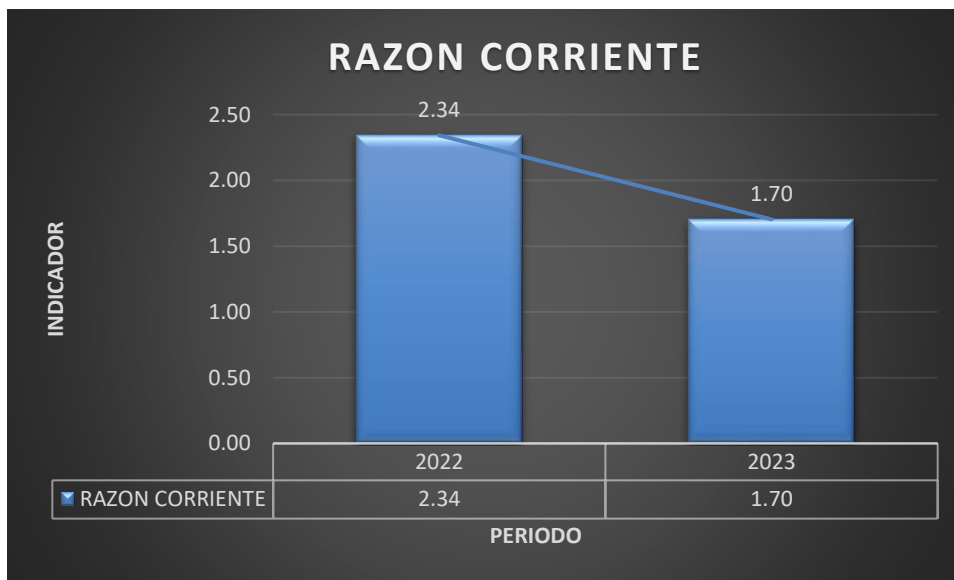


Ilustración 1 indicador razón corriente- fuente este trabajo

En la ilustración 1, podemos evidenciar el cambio en el indicador, y como de un periodo a otro se ve disminuido, mas sin embargo para el 2023, la empresa cuenta con la capacidad para cubrir sus obligaciones al corto plazo, puesto que dispone de \$1,70 en activos corrientes por cada \$1 de pasivo adeudado.

El resultado arrojado en los dos periodos nos muestra una situación de liquidez saludable, que le permiten afrontar compromisos financieros al corto plazo sin afectarse de manera significativa.

4. Prueba acida

	2022	2023
PRUEBA ACIDA	0,41	0,41
ACTIVO CORRIENTE	\$ 678.704.856,00	\$ 1.053.525.939,24
INVENTARIO	\$ 560.050.059,00	\$ 797.590.221,43
PASIVO CORRIENTE	\$ 289.679.547,92	\$ 618.249.392,76

Tabla 4 Prueba acida- fuente este trabajo

este indicador nos muestra que por cada peso que Importadora ferretera beraca adeuda al corto plazo cuenta con 1,70 para el 2023 en activos para cubrir la deuda, teniendo en cuenta que el activo circulante de la empresa no representa un gran porcentaje dentro del estado financiero y que la empresa se dedica a la comercialización de productos debe recurrir a la venta de activos (inventario) para cubrir sus deudas.

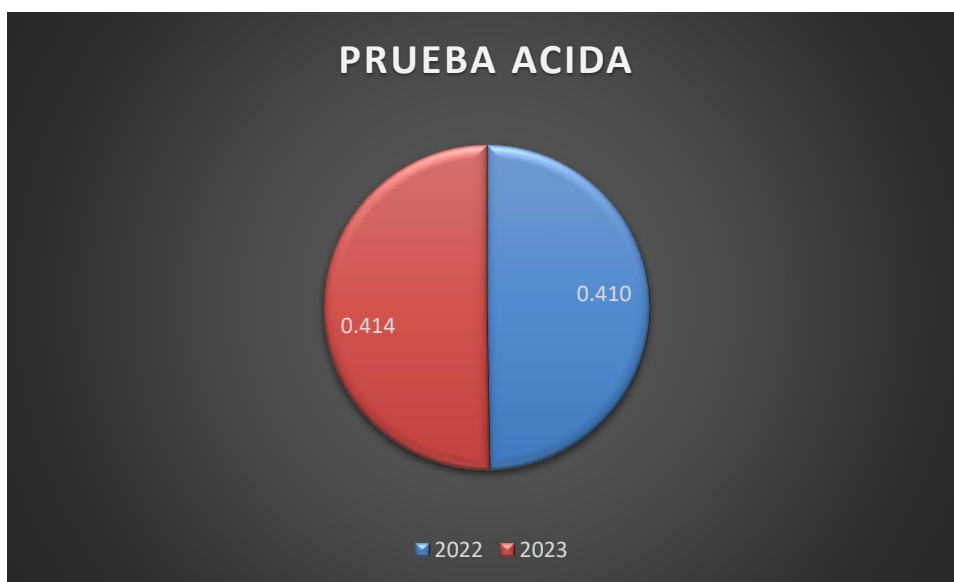


Ilustración 2 prueba acida- fuente este trabajo

Como podemos evidenciar en el grafico IMPORTADORA FERRETERA BERACA SAS ZOMAC, cuenta con 0.41 pesos en activos circulantes (efectivo y cuentas por cobrar) para respaldar la deuda a corto plazo, sin tener la necesidad de deshacerse del inventario.

Es muy interesante ver que para los dos periodos el indicador arroja similares resultados, lo que supone que, aunque de un periodo a otro las partidas individuales de activo corriente, inventario y pasivo corriente se ven incrementadas en una gran parte, al momento de calcular el indicador son casi proporcionales, lo que sugiere que, así como incrementa el activo incrementa el pasivo.

5. Flujo de caja libre

5.1 Margen EBITA

	2022	2023
EBITA	\$ 120.369.649	\$ 51.390.493
MARGEN EBITA	\$ 0,0943	\$ 0,0416

Tabla 5 margen EBITA

El margen EBITA, nos muestra que para los dos periodos la empresa es rentable, aunque no de una manera muy abundante, puesto que si se traduce a porcentaje vemos que reflejaría un 9%, de igual manera se evidencia el cambio de un periodo a otro, como el 2023 con respecto al 2022 presenta una disminución significativa, lo que podría mostrar problemáticas en los costos o precios de venta.

5.2 Capital de trabajo operativo KTO

	2022	2023	CRECIMIENTO
VENTAS	\$1.276.729.000,00	\$1.498.671.000,00	0,17%
CLIENTE	\$ 84.859.639,00	\$ 241.499.667,76	1,85%
INVENTARIO	\$ 560.050.059,00	\$ 797.590.221,43	0,42%
KTO	\$ 644.909.698	\$ 1.039.089.889	\$ 394.180.191

Tabla 6 Capital de trabajo operativo KTO

Un KTO positivo indica que la empresa cuenta, con recursos suficientes para cubrir sus compromisos a corto plazo, y mantener la fluidez de sus operaciones, como la compra de inventario para reposición después de ventas y esperar la recuperación de cartera por ventas a crédito. Al ser una empresa dedicada al comercio, el inventario y los clientes son los componentes más importantes del activo circulante, este monto refleja la inversión necesaria para mantener el

ciclo operativo, pero para este caso el incremento de un periodo a otro no es suficientes puesto que todo lo que se está vendiendo se quedando represado en cuentas por cobrar e inventario.

5.3 Capital de trabajo neto operativo KTNO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
CUENTA	\$ 2.022	\$ 2.023
CARTERA	\$ 84.859.639	\$ 241.499.668
INVENTARIO	\$ 560.050.059	\$ 797.590.221
PROVEEDORES	\$ 190.000.000	\$ 448.600.490
KTNO DEL PERIODO	\$ 454.909.698	\$ 590.489.399

Tabla 7 Capital de trabajo neto operativo KTNO

El KTNO es un indicador que nos permite medir el capital necesario para mantener las operaciones en la empresa, como se evidencia en la tabla está ligado a las cuentas afectan las actividades principales de la empresa, en este caso a la comercialización de productos de ferretería.

En la tabla se puede evidenciar un KTNO bastante alto, que se puede interpretar en primera instancia como un exceso de inventario, que se pueden convertir en activos ociosos, de igual manera los plazos de cartera podrían ser un factor que influya para que se generen dichos valores en ambos periodos.

5.4 Variación KTNO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
CUENTA	\$	2.022	\$	2.023	VARIACION %	VARACION \$	RESULTADO
VENTAS	\$	1.276.729.000	\$	1.498.671.000	17%	\$ 221.942.000	
CLIENTES	\$	84.859.639	\$	241.499.668	185%	\$ 156.640.029	MALO
INVENTARIO	\$	560.050.059	\$	797.590.221	42%	\$ 237.540.162	MALO
PROVEEDORES	\$	190.000.000	\$	448.600.490	136%	\$ 258.600.490	MALO
KTNO	\$	454.909.698	\$	590.489.399	30%	\$ 135.579.701	MALO

Tabla 8 Variación KTNO

- ventas: se puede evidenciar en la tabla que la variación en las ventas de un periodo a otro se incrementa en un 17%, es un escenario ideal las demás cuentas del estado de situación financiera deberían crecer, pero no en un margen superior al de las ventas.
- Clientes e Inventario: al ser porcentajes que se encuentran muy por encima del porcentaje de variación de las ventas y del KTNO, se puede evidenciar que la empresa está acumulando activos ociosos o improductivos que están generando costos de oportunidad y pérdida de valor.
- Proveedores: al igual que en las otras cuentas que componen la tabla el crecimiento porcentual en proveedores es bastante significativo de un periodo a otro, dicho crecimiento en proveedores se puede interpretar como que la empresa está adquiriendo inventario en mayor volumen que sus ventas, por tanto crecen los inventario y las cuentas por pagar a proveedores, lo ideal sería que crezcan pero a un ritmo inferior al de las ventas.

5.5 Productividad capital de trabajo PKT

	2022	2023
PKT	35,6%	39,4%

Tabla 9 Productividad capital de trabajo PKT

La tabla nos muestra el PKT para dos periodos de operación de importadora ferretera beraca, 2022 y 2023, en el primer periodo podemos ver que arroja un porcentaje del 35.6% lo que significa que por cada \$100 en ventas es necesario que se retengan \$35,6 de los activos representados en inventario y clientes, si bien este es un porcentaje bastante alto para el periodo, en el siguiente se incrementa aún más llegando al 39,4% , lo que significa que por cada \$100 de ventas se requieren inmovilizar \$39,4 del activo (inventario y clientes). Por tanto, es evidencia de que la empresa requiere de recursos externos para poder mantener las ventas.

5.6 Flujo de caja libre

FLUJO DE CAJA LIBRE	
DETALLE	\$ 2.023,00
VENTAS	\$ 1.498.671.000,00
(-) COSTOS Y GASTOS DESEMBOLSABLES	\$ 1.447.280.507,00
EBITDA	\$ 51.390.493,00
(-) DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 3.983.795,00
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 47.406.698,00
(-) IMPUESTO	\$ 1.548.267,00
UODI (UTILIDAD OPERATIVA MENOS EL IMPUESTO)	\$ 45.858.431,00
(+) DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES	\$ 3.983.795,00
FLUJO DE CAJA BRUTO	\$ 49.842.226,00
INVERSION KTNO	\$ 135.579.701,00
EGO (EFECTIVO GENERADO POR OPERACION)	\$ 149.805.752,00
(-) INVERSION ACTIVOS FIJOS	\$ 6.145.385,00
FLUJO DE CAJA LIBRE	-\$ 241.688.612,00

Tabla 10 Flujo de caja libre

La empresa genera utilidad y efectivo operativo positivo; sin embargo, el **flujo de caja libre es negativo** porque una **alta inversión en capital de trabajo (KTNO)** absorbe la caja generada. Aunque la operación es rentable y el CAPEX es bajo, el efectivo queda atrapado en inventarios y cuentas por cobrar, por lo que **no hay liquidez disponible para pagar deudas o realizar nuevas inversiones**

6. Riesgo de mercado – metodología VAR

Al realizar el análisis de flujo de caja libre , la empresa Importadora Ferretera Beraca no cuenta con los recursos necesario para ser utilizados como capital de inversión y poder apertura nuevos mercados, es necesario que se recurra a financiación externa, en la siguiente tabla se muestra los valores y posterior análisis de un escenario en el cual la empresa invierte \$600.000.000 en tres nuevas líneas, herramienta eléctrica de marca TOTAL, herramienta manual de la marca UDUKE y acabados de la marca CORONA

H. ELECTRICA	H. MANUAL	ACABADOS	
TOTAL	UDUKE	CORONA	T INVERSION
\$ 200.000.000,00	\$ 200.000.000,00	\$ 200.000.000,00	\$ 600.000.000,00

NIVEL	99%	
TIEMPO	5	DIAS
VAR	-\$ 3.682.168,06	
PORCENTAJE	-0,61%	

Tabla 11 analisis VAR

Con un **99% de confianza**, la **pérdida máxima esperada** del portafolio en un período de **5 días no superará los \$3.682.168**. Solo existe un 1% de probabilidad de que la pérdida sea mayor a ese valor. El riesgo es bajo en relación con el tamaño de la inversión (0,61% del total).

El portafolio presenta un **riesgo controlado en el corto plazo (5 días)**, con una pérdida esperada baja al 99% de confianza.

7. Análisis general del riesgo de crédito y modelo de Credit Scoring

En el riesgo de crédito, es uno de los riesgos más importantes para las instituciones financieras y se debe ser gestionado de manera integral y sistemática, no se trata de eliminar el riesgo, sino de medirlos, controlarlo y mitigarlo mediante políticas claras, evaluación objetiva de clientes, seguimiento constante de y herramientas cuantitativas como el **CREDIT SCORING**

Importadora Ferretera Beraca S.A.S. ZOMAC					
	β	X	CONCEPTO		DATOS DEL NUEVO CLIENTE
0	8,703	INTERCEPTO			
1	-0,498	ZONA	Lugar geografico de la agencia o sucursal	(0) zona centro y (1) zona para extrarradio	0
2	-1,693	TIP CLI	Tipo de cliente	(0) para personas juridicas (1) para personas naturales	1
3	-3,062	Ratio3	Liquidez	capacidad de pago/total activo	13%
4	1,274	Ratio4	Endeudamiento	Pasivo (financiacion externa)/patrimonio	56%
5	-0,07	CRED CONC2	Credito concedido en el ultimo año	variable numerica	3
6	-1,088	DEST CRED	Destino del Credito	(0) para capital de trabajo (1) para activo fijo	1
7	-1,064	GARANT	Tipo de garantia aportada por el cliente	(0) para declaracion jurada (1) para garantia real	0
8	-4,356	VTOCRED SAS	pronostico del analista sobre la situacion del credito a su vencimiento	(0) para vigentes y (1) para con problemas estimados	0
9	0,241	TC	Tasa de variacion anualizada de la tasa de cambio	Variable numerica	-8%
				Z	6,02341
				Euler	2,718281828
				P	99,76%

NOMBRE DEL CLIENTE: ANDRES FELIPE MORENO		
CIUDAD : IPIALES		
BARRIO : LOS CHILCOS		
tipo de cliente :ocasional		
ACTIVIDAD : Reparacion Puntual		
Empresa proveedora ferreteria ferraca		
Ingresos mensuales :		\$ 5.000.000
Gastos mensuales		\$ 1.800.000
Ingresos disponible		\$ 3.200.000
capacidad de pago mensual :		\$ 400.000

Tabla 12 A análisis crédito Andrés Felipe Moreno

Andrés Felipe Moreno, persona natural residente en Ipiales presenta un perfil financiero favorable para otorgamiento de crédito sus ingresos mensuales superan ampliamente sus gastos.

Importadora Ferretera Beraca S.A.S. ZOMAC					
	β	X	CONCEPTO		DATOS DEL NUEVO CLIENTE
0	8,703	INTERCEPTO			
1	-0,498	ZONA	Lugar geografico de la agencia o sucursal	(0) zona centro y (1) zona para extrarradio	0
2	-1,693	TIP CLI	Tipo de cliente	(0) para personas juridicas (1) para personas naturales	0
3	-3,062	Ratio3	Liquidez	capacidad de pago/total activo	63%
4	1,274	Ratio4	Endeudamiento	Pasivo (financiacion externa)/patrimonio	43%
5	-0,07	CRED CONC2	Credito concedido en el ultimo año	variable numerica	2
6	-1,088	DEST CRED	Destino del Credito	(0) para capital de trabajo (1) para activo fijo	0
7	-1,064	GARANT	Tipo de garantia aportada por el cliente	(0) para declaracion jurada (1) para garantia real	0
8	-4,356	VTOCRED SAS	pronostico del analista sobre la situacion del credito a su vencimiento	(0) para vigentes y (1) para con problemas estimados	0
9	0,241	TC	Tasa de variacion anualizada de la tasa de cambio	Variable numerica	-15%
				Z	7,1614743
				Euler	2,718281828
				P	99,92%

Nombre del cliente: Comercializadora El Progr	
UBICACIÓN CUMBAL -NARIÑO	
Tiempo como cliente: 3 años	
ACTIVIDAD :CAPITAL DE TRABAJO	
Ingresos mensuales :	\$ 50.000.000
Gastos mensuales	\$ 15.000.000
Ingresos disponible	\$ 35.000.000
capacidad de pago mensual	\$ 8.000.000

Tabla 13 Análisis crédito comercializadora el progreso

Desde un punto de vista de riesgo crediticio la empresa muestra niveles aceptables de liquidez 63% y endeudamiento 43% lo que refleja una estructura financiera equilibrada el crédito se solicita se destina.

Importadora Ferretera Beraca S.A.S. ZOMAC					
	β	X	CONCEPTO		DATOS DEL NUEVO CLIENTE
0	8,703	INTERCEPTO			
1	-0,498	ZONA	Lugar geografico de la agencia o sucursal	(0) zona centro y (1) zona para extrarradio	1
2	-1,693	TIP CLI	Tipo de cliente	(0) para personas juridicas (1) para personas naturales	1
3	-3,062	Ratio3	Liquidez	capacidad de pago/total activo	35%
4	1,274	Ratio4	Endeudamiento	Pasivo (financiacion externa)/patrimonio	17%
5	-0,07	CRED CONC2	Credito concedido en el ultimo año	variable numerica	3
6	-1,088	DEST CRED	Destino del Credito	(0) para capital de trabajo (1) para activo fijo	1
7	-1,064	GARANT	Tipo de garantia aportada por el cliente	(0) para declaracion jurada (1) para garantia real	0
8	-4,356	VTOCRED SAS	pronostico del analista sobre la situacion del credito a su vencimiento	(0) para vigentes y (1) para con problemas estimados	0
9	0,241	TC	Tasa de variacion anualizada de la tasa de cambio	Variable numerica	-8%
				Z	4,338326
				Euler	2,718281828
				P	98,71%

Nombre del cliente: JUAN CARLOS ROSERO	
MAESTRO DE OBRA	
UBICACIÓN CUMBAL -NARIÑO	
Tiempo como cliente: 3 años	
ACTIVIDAD :ACTIVO FIJO	
Ingresos mensuales :	\$ 3.500.000
Gastos mensuales	\$ 2.200.000
Ingresos disponible	\$ 1.300.000
capacidad de pago mensual :	\$ 1.000.000

Tabla 14 Análisis de crédito Juan Carlos Rosero

El cliente presenta una capacidad financiera suficiente, comportamiento crediticio favorable bajo nivel de riesgo.

Importadora Ferretera Beraca S.A.S. ZOMAC					
	β	x	CONCEPTO		DATOS DEL NUEVO CLIENTE
0	8,703	INTERCEPTO			
1	-0,498	ZONA	Lugar geografico de la agencia o sucursal	(0) zona centro y (1) zona para extrarradio	1
2	-1,693	TIP CLI	Tipo de cliente	(0) para personas juridicas (1) para personas naturales	1
3	-3,062	Ratio3	Liquidez	capacidad de pago/total activo	40%
4	1,274	Ratio4	Endeudamiento	Pasivo (financiacion externa)/patrimonio	17%
5	-0,07	CRED CONC2	Credito concedido en el ultimo año	variable numerica	1
6	-1,088	DEST CRED	Destino del Credito	(0) para capital de trabajo (1) para activo fijo	1
7	-1,064	GARANT	Tipo de garantia aportada por el cliente	(0) para declaracion jurada (1) para garantia real	0
8	-4,356	VTOCRED SAS	pronostico del analista sobre la situacion del credito a su vencimiento	(0) para vigentes y (1) para con problemas estimados	0
9	0,241	TC	Tasa de variacion anualizada de la tasa de cambio	Variable numerica	-8%
				Z	4,322678
				Euler	2,718281828
				P	98,69%

Nombre del cliente: ANDRES FELIPE TOBAR ,ELECTRICISTA	
UBICACIÓN : IPIALES NARIÑO	
Tiempo como cliente: 2 años	
ACTIVIDAD :CAPITAL DE TRABAJO	
Ingresos mensuales :	\$ 4.000.000
Gastos mensuales	\$ 2.500.000
Ingresos disponible	\$ 1.500.000
capacidad de pago mensual :	\$ 1.000.000

Tabla 15 Análisis de crédito Andrés Felipe Tobar

El cliente es una **persona natural** ubicada en zona extrarradio. Presenta **liquidez del 40%** y **endeudamiento del 17%**, indicadores que reflejan una **estructura financiera saludable**. El

crédito solicitado es para **activo fijo**, y aunque no aporta garantía real, el historial crediticio es favorable y no se identifican alertas de riesgo. El modelo de Credit Scoring arroja **P = 98.69%**, lo que indica un **riesgo de crédito bajo** y respalda la aprobación del crédito.

Importadora Ferretera Beraca S.A.S. ZOMAC					
	β	X	CONCEPTO		DATOS DEL NUEVO CLIENTE
0	8,703	INTERCEPTO			
1	-0,498	ZONA	Lugar geografico de la agencia o sucursal	(0) zona centro y (1) zona para extrarradio	0
2	-1,693	TIP CLI	Tipo de cliente	(0) para personas juridicas (1) para personas naturales	0
3	-3,062	Ratio3	Liquidez	capacidad de pago/total activo	245%
4	1,274	Ratio4	Endeudamiento	Pasivo (financiacion externa)/patrimonio	445%
5	-0,07	CRED CONC2	Credito concedido en el ultimo año	variable numerica	2
6	-1,088	DEST CRED	Destino del Credito	(0) para capital de trabajo (1) para activo fijo	0
7	-1,064	GARANT	Tipo de garantia aportada por el cliente	(0) para declaracion jurada (1) para garantia real	0
8	-4,356	VTOCRED SAS	pronostico del analista sobre la situacion del credito a su vencimiento	(0) para vigentes y (1) para con problemas estimados	0
9	0,241	TC	Tasa de variacion anualizada de la tasa de cambio	Variable numerica	-1477%
				Z	3,176620909
				Euler	2,718281828
				P	95,99%

Nombre del cliente: HENRY VALENZUELA (FERRYMAR)	
UBICACIÓN : CUMBAL -NARIÑO	
Tiempo como cliente: 3	
ACTIVIDAD :CAPITAL DE TRABAJO	
Ingresos mensuales :	\$ 30.000.000
Gastos mensuales	\$ 5.500.000
Ingresos disponible	\$ 24.500.000
capacidad de pago mensual :	\$ 10.000.000

Tabla 16 Análisis de crédito Henry Valenzuela

El cliente **Henry Valenzuela (FERRYMARCO)** presenta **liquidez del 245%** y **endeudamiento del 445%**, lo que refleja un alto flujo disponible frente a sus obligaciones y un uso intenso de financiamiento externo. El crédito solicitado es para **capital de trabajo**, no aporta garantía real, y el historial crediticio es favorable. El modelo de **Credit Scoring** arroja **P = 95.99%**, indicando un **riesgo de crédito bajo**, respaldando la aprobación del crédito.

el riesgo de crédito constituye, uno de los riesgos más relevantes para las instituciones financieras dado que el índice directamente en la estabilidad, rentabilidad y sostenibilidad del negocio su adecuada gestión no se orienta a la eliminación total del riesgo ,sino a su medición y mitigación mediante políticas claras de evaluación objetiva de los clientes y su seguimiento permanente y el uso de herramientas significativas como es credit scoring

El modelo de Credit Scoring aplicado por Importadora Ferretera Beraca S.A.S. ZOMAC combina variables financieras, cualitativas y macroeconómicas, permitiendo estimar la probabilidad de cumplimiento de las obligaciones crediticias. Este enfoque resulta especialmente útil en mercados emergentes, donde la información financiera suele ser limitada y la volatilidad económica más elevada, ya que integra el análisis técnico con el criterio profesional del analista.

Los resultados obtenidos para los diferentes clientes evaluados muestran valores elevados de la probabilidad PPP, superiores al 95% en la mayoría de los casos, lo que indica un bajo nivel de riesgo crediticio. Factores como una adecuada liquidez, niveles de endeudamiento controlados, destino del crédito orientado principalmente a capital de trabajo —considerado de menor riesgo— y la ausencia de antecedentes negativos relevantes, fortalecen el perfil crediticio de los solicitantes.

En casos específicos como personas naturales y pequeñas unidades productivas, se evidencia una adecuada capacidad de pago derivada de ingresos que superan ampliamente los gastos mensuales, lo que respalda la viabilidad del crédito solicitado. No obstante, el modelo también permite identificar escenarios de mayor exposición al riesgo cuando se presentan niveles elevados de endeudamiento o alta sensibilidad a variables externas, reforzando la importancia del análisis integral.

En conclusión, el uso del **Credit Scoring** como herramienta de gestión del riesgo de crédito permite a la entidad tomar decisiones más objetivas, consistentes y alineadas con su política crediticia, contribuyendo a la reducción de la morosidad y al fortalecimiento del proceso de otorgamiento de crédito.

Conclusiones

- Importadora Ferretera Beraca SAS Zomac es una empresa relativamente nueva en el mercado, al desarrollar sus actividades de manera empírica desconoce los riesgos financieros a los que se enfrenta dentro de su campo de operación que es la comercialización de artículos de ferretería.
- Al evaluar los diferentes indicadores y razones financieras, los resultados son relacionados, la mayor concentración de activo se encuentra en dos cuentas inventario y clientes.
- Es una empresa que se encuentra en capacidad de enfrentar sus obligaciones financieras, pero para ello debe hacer uso de los activos concentrado en inventario y clientes, puesto que el activo circulante representado en caja y bancos no tiene mayor representación dentro del estado de situación financiera
- Es necesario implementar un sistema de evaluación financiera de indicadores por lo menos para cada bimestre con el fin controlar las cuentas que componen el estado de resultados y el estado de situación financiera y su influencia en los indicadores como KTNO y flujo de caja libre
- La empresa requiere de financiación externa para poder dar apertura nuevas inversiones, sería ideal identificar los activos ociosos y hacerlos circular para generar valor.

Referencias

José A. Soler Ramos, Editorial: Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
publicado en enero de 2022 por la Universidad Autónoma de Bucaramanga (UNAB) ISBN:
9789585387607....

Ana Fernández Lavida , *Editorial: Editorial Universidad de Cantabria (Papel).*

ISBN: 978-84-8102-447-

Jorge Alberto Gómez Soto, *Editorial Grupo Ibañez*
ISBN 9789587490350

María Antonia Núñez, *EAFIT (UNIVERSIDAD)*
Isbn 9789587206432

Manual de Riesgo Reputacional, *Editorial Biblioteca Corporate Excellence*
ISBN 97884946